

M&A Trends Rechenzentren

Fokus Colocation-Datenzentrum

M&A Einblicke und Bewertungstendenzen
in Deutschland und Europa

Executive Summary - Überblick

Der deutsche Colocation-Markt – Premium-Bewertungen in einem kapitalintensiven Wachstumsmarkt

Einführung

Die Rechenzentrumsbranche befindet sich in einem fundamentalen Wandel. Getrieben wird dieser durch den steigenden Bedarf an Rechenleistung, Cloud-Services und Edge-Lösungen sowie durch die wachsenden Anforderungen an Sicherheit und Verfügbarkeit während gleichzeitig Stromknappheit und regulatorische Anforderungen erhebliche Markteintrittsbarrieren schaffen.

Dieser Report analysiert wichtige Branchendynamiken, beschreibt das Transaktionsgeschehen und liefert damit eine fundierte Entscheidungsgrundlage für strategische und finanzielle Akteure im deutschen Datacenter-Markt.

Wir wünschen viel Spaß beim Lesen!



Bekim Asani
Partner



Magnus Höfer
Partner



Majkel Szymanski
Analyst

Transformative Innovationstreiber



Der Einsatz von **Robotik und autonomen Systemen** automatisiert Prozesse in Rechenzentren, steigert die Betriebseffizienz und reduziert die Abhängigkeit von manuellen Tätigkeiten.



Künstliche Intelligenz optimiert Workloads, verbessert Kapazitätsplanung und steigert die Effizienz im Infrastruktur- und Energiemanagement.

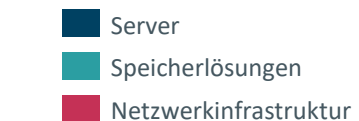
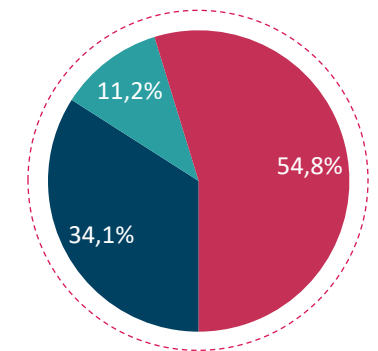
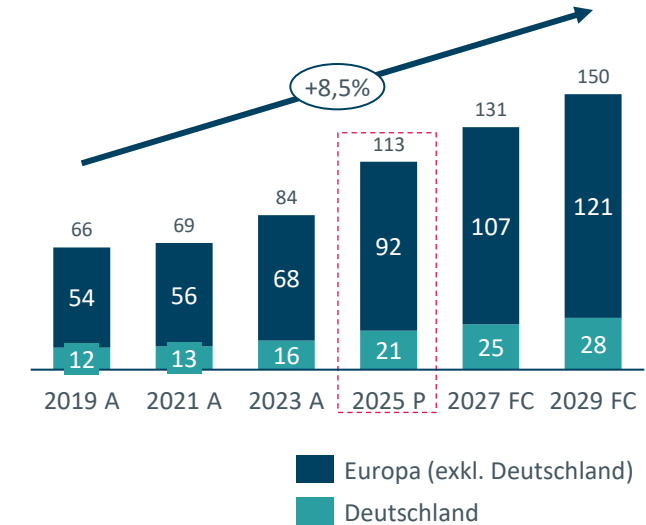


Digitale Plattformen verbessern die Vernetzung von Rechenzentren, ermöglichen den effizienten Austausch großer Datenmengen und erleichtern das Management komplexer IT-Infrastrukturen.



Zunehmende **Investitionen in Cybersecurity** und Resilienzmaßnahmen sichern den Betrieb kritischer Infrastrukturen und erfüllen verschärfte regulatorische Anforderungen

Marktvolumen in Europa (in Mrd. €)

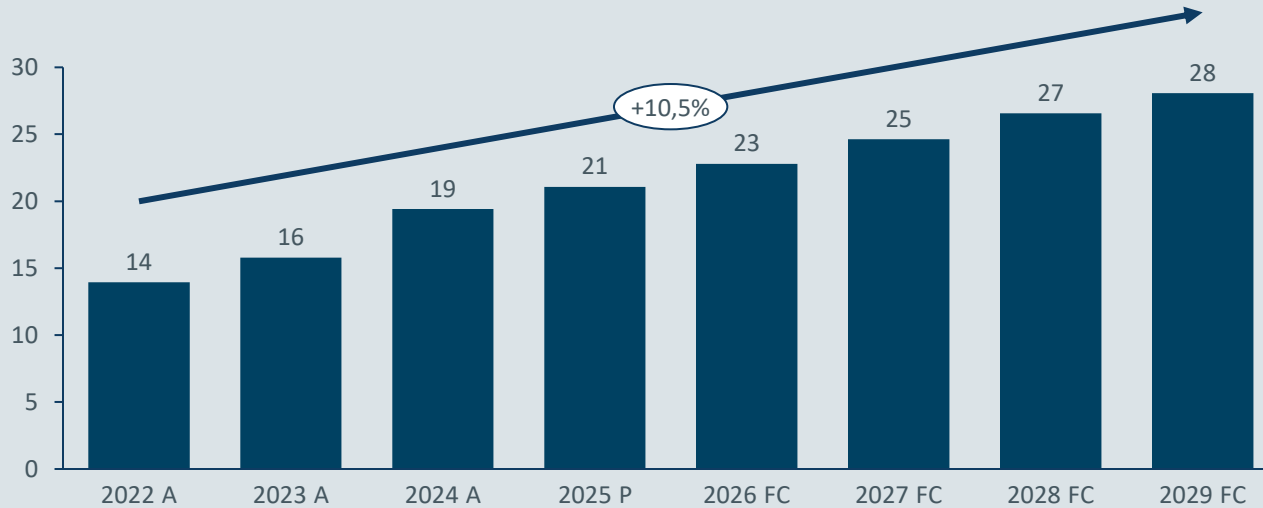


Übersicht des Rechenzentren Marktes in Deutschland

Überdurchschnittliche Wachstumsraten in einem immer elementareren Markt



Marktvolumen in Deutschland (in Mrd. €)



Wesentliche Schlüsselkennzahlen – GJ 2025



>1.500
Unternehmen
2025 P



21,08 Mrd.€
Gesamtumsatz
2025 P



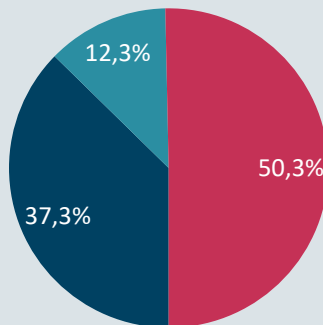
10,5%
Wachstumsrate
(2022 A – 2029 FC)



> 39,9 Tsd.
Beschäftigte
2025 P

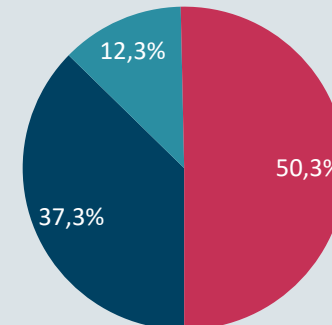
Umsatz nach Segment – GJ 2025 (in %)

■ Server
■ Speicherlösungen
■ Netzwerkinfrastruktur

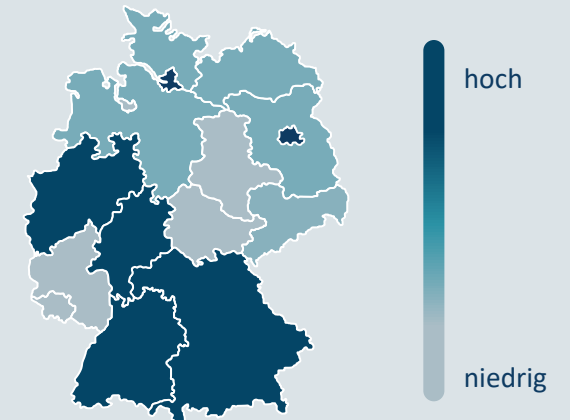


Durchschnittliche Ausgaben je Arbeitnehmer – GJ 2025 (in %)

■ Server
■ Speicherlösungen
■ Netzwerkinfrastruktur



Geographische Verteilung von Rechenzentren



Zunahme von M&A-Aktivitäten

Die Datenverarbeitungs- und Hostingbranche konsolidiert sich weiter. Große Anbieter wachsen über Zukäufe, erweitern ihr Portfolio und sichern Know-how. Dies stärkt ihre Verhandlungsmacht, während kleinere Anbieter zunehmend unter Druck geraten.

Erweiterung von Kapazitäten und Bündelung des Marktes

Wachstum durch Cloud und KI

Die Nachfrage verlagert sich von einfachem Webhosting zu Cloud-Services, KI/Big Data und datenintensiven Anwendungen. Unternehmen setzen verstärkt auf skalierbare IaaS/PaaS/SaaS-Modelle für kritische Workloads. Anbieter erschließen dadurch neue Geschäftsmodelle und zusätzliche Wertschöpfung.

Ausbau skalierbarer Plattformen und KI-fähiger Services

Neue Marktakteure & Joint Ventures

Energieerzeuger, Telekommunikationsunternehmen, Infrastrukturfonds und Immobilieninvestoren drängen verstärkt in den Markt. Vor allem gewinnen Joint Ventures an Bedeutung, da sie den kapitalintensiven Markteintritt erleichtern und branchenübergreifend Risikoteilung sowie Know-how-Austausch fördern.

Förderung branchenübergreifender Kooperationen und neuer Investitionsmodelle

Sicherheit & digitale Souveränität

Steigende Anforderungen an Datenschutz und Compliance treiben Investitionen in Sicherheits- und Governance-Strukturen. Unternehmen investieren verstärkt in Beratung und Systeme, um Compliance und Governance nachhaltig zu sichern.

Stärkung von Compliance-Fähigkeit und Sicherheits-Governance

Erschließung von KMU & Privatkunden

Großunternehmen sind weitgehend versorgt. Wachstumspotenzial liegt bei KMU und privaten Nutzern. Anbieter setzen auf modulare Tarife, Self-Service und Datenschutzaufklärung. Partnerschaften mit lokalen IT-Dienstleistern stärken Kundennähe und Vertrauen.

Einführung kundennaher Angebote und vereinfachter Onboarding-Modelle

Volatilität bei Aufträgen & Inputkosten

Kurzfristige Projektverträge im Datenverarbeitungssegment verursachen Umsatzenschwankungen und verstärken den Wettbewerb, da viele Dienste ortsunabhängig sind. Gleichzeitig steigen die Material- und Personalkosten, während Mietaufwendungen für Rechenzentrumsflächen ein wesentlicher Kostenfaktor bleiben.

Flexible Kapazitäts- & Preissteuerung sowie Kostenfokus

Der Markt wird durch Cloud- und KI-Nachfrage, Infrastrukturinvestitionen, strengere Regulierungen sowie Konsolidierung geprägt. Wachstum entsteht vor allem in den KMU- und Privatkundensegmenten. Gleichzeitig erfordern volatile Projektgeschäfte und steigende Inputkosten eine agile Steuerung von Kapazitäten und Margen.

SWOT-Analyse: Chancen und Risiken im Rechenzentrumsmarkt

Anhand einer SWOT-Analyse lassen sich aus den aktuellen Marktentwicklungen konkrete Handlungsempfehlungen ableiten



- » Die Branche profitiert vom **Cloud-Boom** sowie der Integration von KI- und IoT-Lösungen.
- » Skalierbare, sichere und nachhaltige Infrastrukturen entwickeln sich zur **zentralen Voraussetzung**.
- » Das rapide Datenwachstum eröffnet **erhebliches Umsatzpotenzial**.



- » **Hohe Energie- und Hardwarekosten** treiben die Betriebsausgaben und sind die zentrale Herausforderung.
- » **Strenge regulatorische** Anforderungen in Bezug auf Sicherheit erfordern zusätzliche Investitionen.
- » **Kapitalintensive Investitionen** erschweren Markteintritte und Wachstumsstrategien.



- » Die **wachsende Digitalisierung** und steigende Cloud-Nutzung eröffnen erhebliche Wachstumspotenziale.
- » Unternehmen können sich als Partner für digitale **Transformationsprojekte** positionieren.
- » Hybride **Cloud- und Managed-Services-Modelle** schaffen neue Geschäftschancen.



- » **Konjunkturelle Unsicherheiten** und Investitionskürzungen dämpfen die Nachfrage nach rechenzentrumsbezogenen Services.
- » **Cyberangriffe und Datenlecks** gefährden die Systemintegrität und unterminieren das Vertrauen der Kunden.



- » **Investitionen in skalierbare, sichere und nachhaltige Infrastrukturen** sind entscheidend, um die Marktposition langfristig zu sichern.
- » Der **Ausbau von Rechenzentren ist notwendig**, um steigenden Kapazitätsanforderungen gerecht zu werden.



- » Durch **Automatisierung** und energieoptimierte Infrastrukturen können Unternehmen ihre Effizienz steigern und Betriebskosten senken.
- » **Strategische Kooperationen** und Partnerschaften erleichtern Investitionen und mildern die hohen Kapitalkosten beim Markteintritt.



- » Der **Ausbau** von Rechenzentrumsangeboten ermöglicht es, von der steigenden Nachfrage nach Cloud- und Managed-Services zu profitieren.
- » **Innovative Infrastruktur- und Servicekonzepte** stärken die Attraktivität als Partner für digitale Transformationsprojekte.



- » **Gezielte Investitionen** in IT-Sicherheit, Cyberabwehr und Backup-Lösungen sichern die Systemintegrität und stärken das Vertrauen der Kunden.
- » **Anpassungsfähige Strategien** helfen, wirtschaftliche Schwankungen abzufedern und die Nachfrage stabil zu halten.

Transaktionsübersicht seit 2015 in Europa

Führende Strategen und Finanzinvestoren treiben mit Transaktionen den europäischen Rechenzentrumsmarkt voran

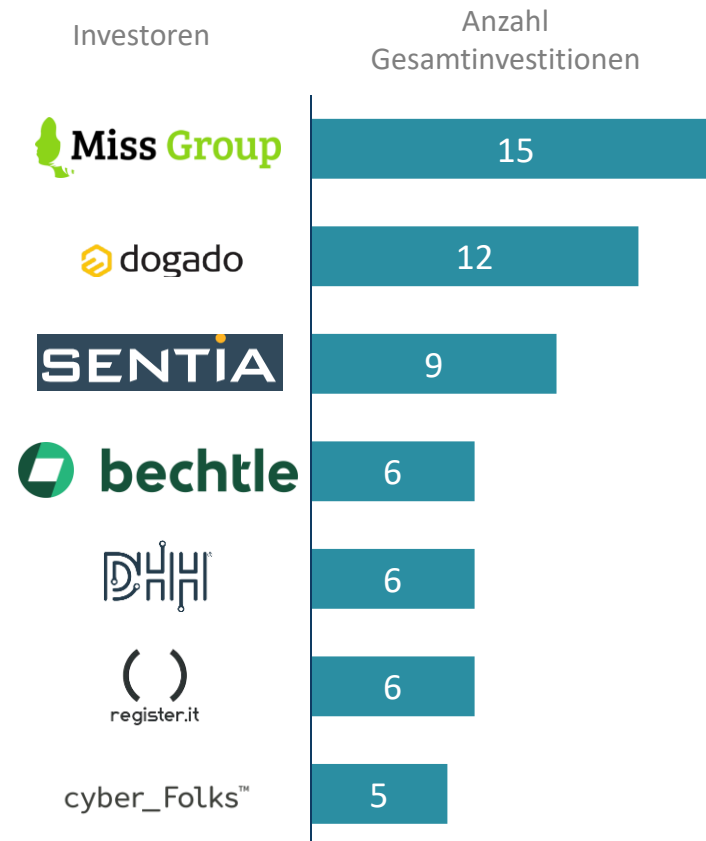
Transaktionsgeschehen im Überblick

 **>550**
Transaktionen

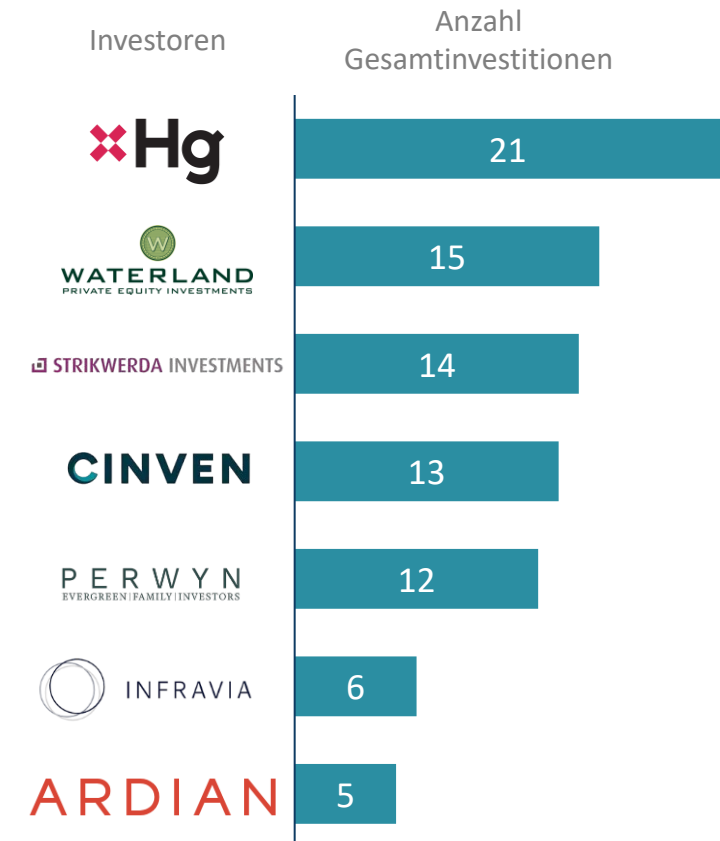
 **>500**
Unternehmen

 **15,8**
Mrd. € Transaktionsvolumen

Top 7 Strategische Investoren*



Top 7 Finanzinvestoren*



Quelle: Pitchbook

* Hinweis: Einige der aufgeführten Unternehmen bieten zusätzlich rechenzentrumsnahe Services an.

Wichtige Akteure im Bereich rechenzentrumsbezogener Services

Die starke Marktfragmentierung führt zu anorganischem Unternehmenswachstum durch strategische Übernahmen



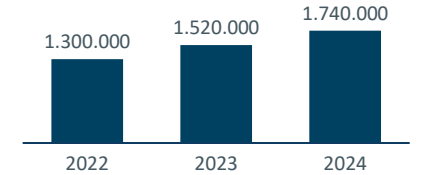
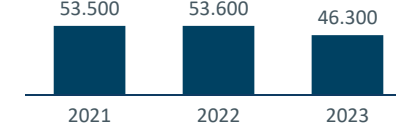
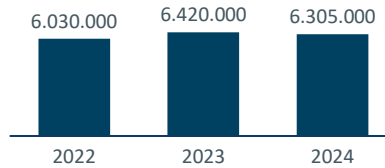
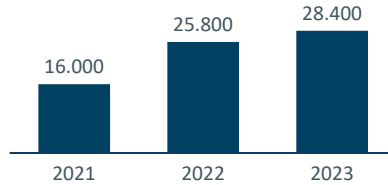
 **dogado**

 **bechtle**

 **HostEurope**

CANCOM

Umsatz
(in tsd. €)



M&A Affinität



Anzahl relevanter
Transaktionen
(01/15 – 08/25)

12

6

3

1



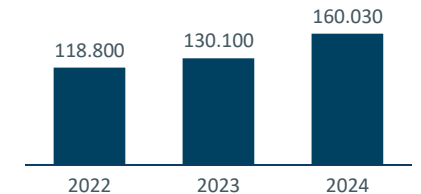
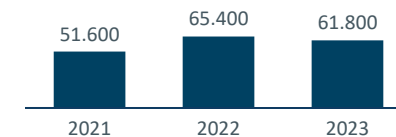
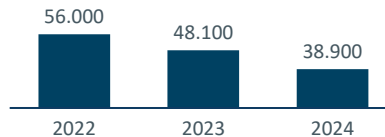
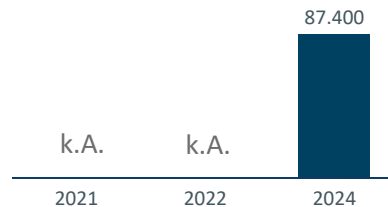
 **Miss Group**

SENTIA

 **register.it**

WIIT

Umsatz
(in tsd. €)



M&A Affinität



Anzahl relevanter
Transaktionen
(01/15 – 08/25)

15

9

6

5

Quellen: Pitchbook, Bundesanzeiger

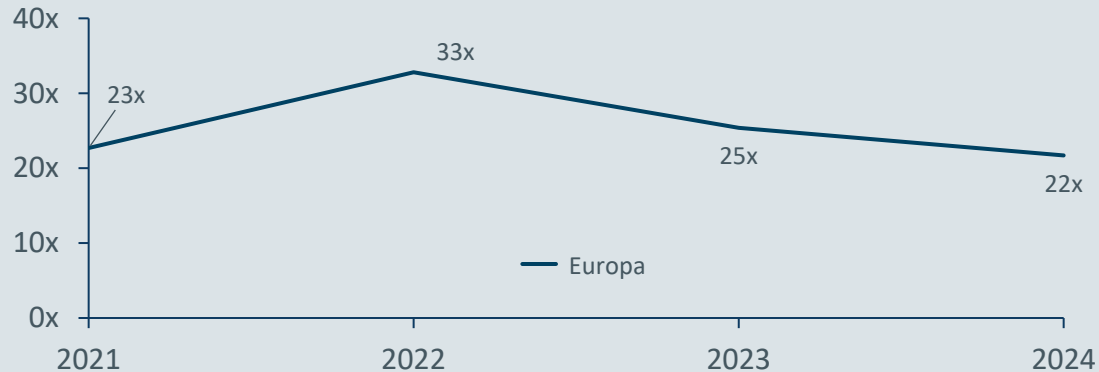
 Umsatz

* Hinweis: Einige der aufgeführten Unternehmen bieten zusätzlich rechenzentrumsnahe Services an.

Bewertung von Betreibern mit Immobilienbesitz (EV/EBITDA)



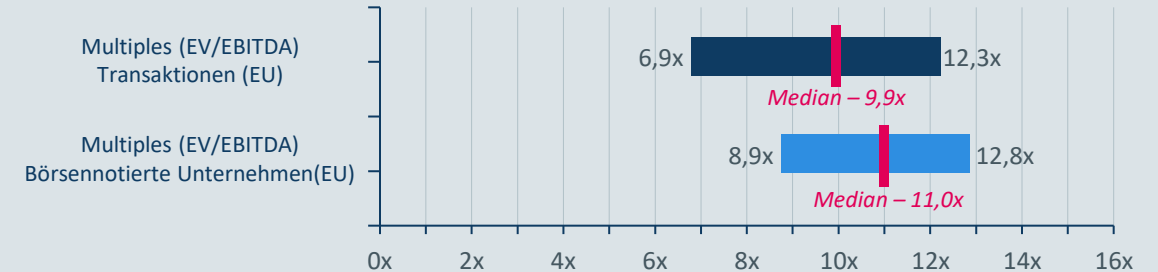
Unternehmen mit eigenen Rechenzentrumsimmobilien erzielen im Markt signifikant höhere Bewertungsmultiples als rein operative IT- und Rechenzentrumsdienstleister



- Rechenzentrumsunternehmen, die neben dem operativen Geschäft auch Eigentum an den zugrundeliegenden Immobilien halten, erzielen signifikant höhere Bewertungsmultiples.
- Nach einem Bewertungszenit von rund **33x EV/EBITDA im Jahr 2022** – getrieben durch hohe Nachfrage nach Rechenzentrumsflächen und Kapitalzuflüsse institutioneller Investoren hat sich das Bewertungsniveau zuletzt bei etwa **22x** eingependelt. Damit liegen integrierte Betreiber weiterhin deutlich über klassischen IT-Service-Unternehmen.

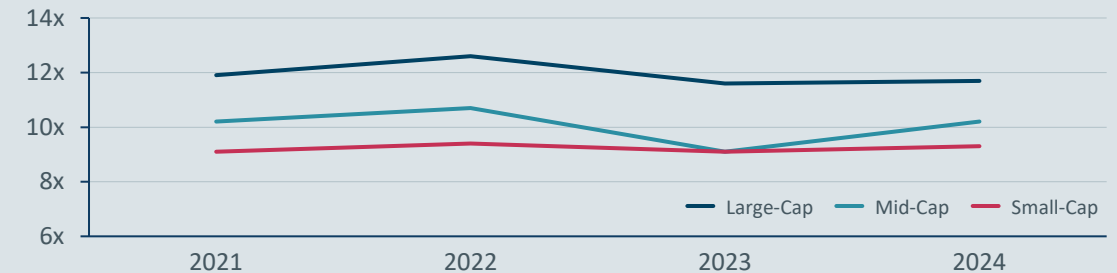
Quellen: Pitchbook, finance-magazin

Bewertung rein operativer IT- und Rechenzentrumsdienstleister



- Börsenmultiples liegen meist über Deal-Multiples – getrieben von Liquidität, Indexnachfrage und höherer Transparenz.
- Kern-Treiber: Wachstum, Net-Retention, Vertragslaufzeiten/SLAs, Kundenkonzentration und Umsatzanteil wiederkehrender Services.

Multiples (EV/EBIT) Transaktionen (DE)



- DE-Transaktionen: Size-Premium bleibt, 2023-Delle weicht 2024 Stabilisierung; Mid-Caps punkten mit Fokus & KPIs, Small-Caps nur bei Nische/IP ohne Abschlag; Buy-and-Build und Earn-outs überbrücken Bewertungslücken.

Fokus Buy & Build: Beispielhafte Transformation bei europäischen IT-Dienstleistern

Konsolidierungsstrategien sind im wachstumsstarken Markt der Rechenzentren auf dem Vormarsch

Unternehmen



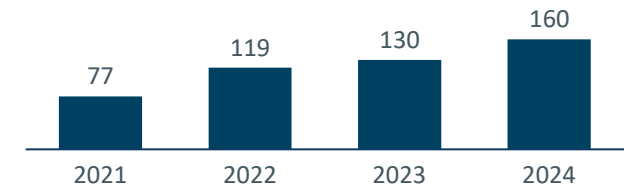
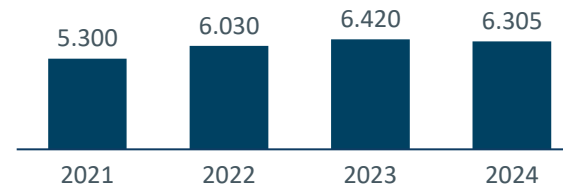
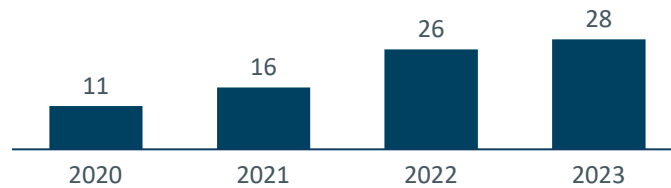
Übersicht

Die 2006 gegründete dogado group ist ein deutscher Anbieter von Hosting-, Managed-Server- und Data-Center-Infrastruktur. Mit zwölf gezielten Transaktionen im Bereich Hosting Services erweiterte das Unternehmen sein Geschäft und zusätzliche Rechenzentren integrieren. Mittlerweile ist die dogado group mit group.ONE fusioniert und Teil eines europaweit agierenden Anbieters für Web- und Cloud-Services.

Bechtle AG ist ein 1983 gegründeter deutscher IT-Dienstleister mit Hauptsitz in Neckarsulm. Mit einer konsequenten Buy-&-Build-Strategie hat Bechtle seine Marktposition in Europa durch zahlreiche Akquisitionen nachhaltig gestärkt. Der Fokus liegt auf der Übernahme regionaler Systemhäuser. In den letzten zehn Jahren hat Bechtle zudem durch sechs Transaktionen eigene Rechenzentren erworben und damit seine Infrastrukturkompetenz ausgebaut.

WIIT, mit Hauptsitz in Mailand, ist ein italienischer Anbieter von Cloud- und Managed-Services. Das Unternehmen fokussiert sich auf geschäftskritische Anwendungen und Premium-Cloud-Lösungen, unter anderem für SAP-Umgebungen. Vier gezielte Transaktionen ermöglichten den Erwerb eigener Rechenzentren und die kontinuierliche Erweiterung der Infrastrukturkapazitäten.

Umsatz in Mio. €



Anzahl
Transaktionen

12

6

5

Beispielhafte
Zukäufe



Besitzverhältnis



Börsennotiert

Börsennotiert

Eine **Buy-&-Build-Strategie** basiert auf einem Kernunternehmen, das durch gezielte Zukäufe weiterentwickelt wird. Ziel ist die **Schaffung eines Marktführers mit Skaleneffekten, Synergien und Wettbewerbsvorteilen**. Besonders attraktiv für mittelständische Rechenzentrumsunternehmen mit Expansionsplänen oder begrenzten Ressourcen.

M&A Transaktionen in DACH

Investoren treiben den Rechenzentrumsmarkt durch Übernahmen und Partnerschaften voran

Target	Land	Käufer	Land	Datum	Target Beschreibung
 Siemens Campus Wien		 AtlasEdge Data Centres		Mrz 2024	Betreiber von hochmodernen Rechenzentren und Anbieter von Colocation-, Cloud- und Managed-IT-Diensten. Ein Rechenzentrum von Siemens Campus Wien wurde an AtlasEdge veräußert.
 Netrics AG		 Bregal Unternehmerkapital BU Bregal Unternehmerkapital AG		Nov 2023	Mit Cloud- und Rechenzentrums-Services unterstützt Netrics AG Unternehmen bei der sicheren Digitalisierung und Modernisierung von IT.
 maincubes Holding & Service GmbH		 Digital Transformation Capital Partners		Sep 2023	Mit Colocation-Rechenzentren stellt maincubes sichere und skalierbare IT-Infrastrukturen bereit.
 MCON Group		 CONVOTIS GmbH		Aug 2023	Mit Beratungs- und Rechenzentrumsleistungen unterstützt MCON Group Unternehmen bei der Digitalisierung und Automatisierung.
 ITecon GmbH		 synaforce GmbH		Mai 2023	Anbieter von IT-Consulting, Softwareentwicklung und maßgeschneiderten digitalen Lösungen für Unternehmen, inklusive Betrieb eigener Rechenzentren für sichere und skalierbare IT-Infrastrukturen.
 Datacenter One		 AtlasEdge Data Centres		Feb 2023	Betreiber von hochmodernen Rechenzentren und Anbieter von Colocation-, Cloud- und Managed-IT-Diensten für Unternehmen mit hohem Sicherheits- und Verfügbarkeitsanspruch.
 Hövermann Gruppe		 DATAGROUP DATAGROUP SE		Apr 2022	Die Hövermann Gruppe bestehend aus der Hövermann IT-Gruppe GmbH, der Hövermann ERP Consulting GmbH sowie der Hövermann Rechenzentrum GmbH. IT-Dienstleister mit eigenem Rechenzentrum.

Quelle: Pitchbook

M&A Transaktionen in Europa

Investoren erkennen die Bedeutung des Rechenzentrumsmarktes und treiben mit Investitionen das Wachstum voran

Target	Land	Käufer	Land	Datum	Target Beschreibung
 CSI Limited		 Park Place Technologies, LLC		Mai 2025	CSI Limited ist ein britischer Managed-Services-Anbieter für Hybrid-Cloud, IBM Power, Cybersecurity und Datenmodernisierung.
 Synthesis Analytics AB		 EDGEMODE Edgemode, Inc.		Mai 2025	Synthesis Analytics AB ist ein schwedischer Anbieter für „grünes“ HPC und Edge Computing mit einem Rechenzentrum in Schweden.
 EcoDataCenter AB		 CapMan Oyj (CapMan Plc)		Apr 2025	EcoDataCenter AB ist ein schwedischer Betreiber und Entwickler nachhaltiger, AI-fokussierter Rechenzentren. Drei Rechenzentren wurden an CapMan veräußert.
 BT Communications Ireland Limited		 EQUINIX Equinix, Inc.		Dez 2024	BT Communications Ireland Limited ist die irische Einheit der BT Group und bietet Netzwerke, Cloud-, Collaboration- und Sicherheitslösungen. Zwei Rechenzentren in Dublin wurden an EQUINIX veräußert.
 iliad S.A.		 InfraVia Capital Partners SAS		Dez 2024	iliad S.A. ist eine französische Telekommunikationsgruppe, die mit InfraVia über das Joint Venture OpCore eine europäische Hyperscale-Rechenzentrumsplattform aufbaut.
 Digital Data Centre Bidco, S.L.		 AERMONT Aermont Capital LLP		Nov 2024	Digital Data Centre Bidco, S.L. ist ein spanischer Colocation- und Hosting-Anbieter mit Rechenzentren in Madrid und Barcelona.
 verne Ltd		 Ardian		Mrz 2024	Verne ist ein führender Anbieter nachhaltiger Rechenzentrumsdienstleistungen mit Aktivitäten in mehreren Ländern Nordeuropas, darunter Island, Finnland und Großbritannien.

Quelle: Pitchbook

Steinbeis M&A Partners GmbH



Adresse:

Main Tower
Neue Mainzer Str. 52-58
60311 Frankfurt am Main
Deutschland



Telefon:

+49 69 1707 5761 0



E-Mail:

info@steinbeis-finance.de
www.steinbeis-finance.de

Frankfurt | Stuttgart | Hamburg | München | Karlsruhe | Köln | Berlin
Wien (AT) | Zürich (CH)

Kontakt



Bekim Asani

Partner

+49 177 215 5206
asani@steinbeis-finance.de



Magnus Höfer

Partner

+49 152 3627 0163
hoefer@steinbeis-finance.de



Majkel Szymanski

Analyst

+49 157 7449 4053
szymanski@steinbeis-finance.de