

M&A Spotlight

2022

Life Science
in Deutschland



Marktüberblick

Trends

M&A-Aktivität

Life Science im Überblick

Der Life Science-Sektor ist durch die rege M&A-Aktivität und ein hohes Maß an Wachstum geprägt

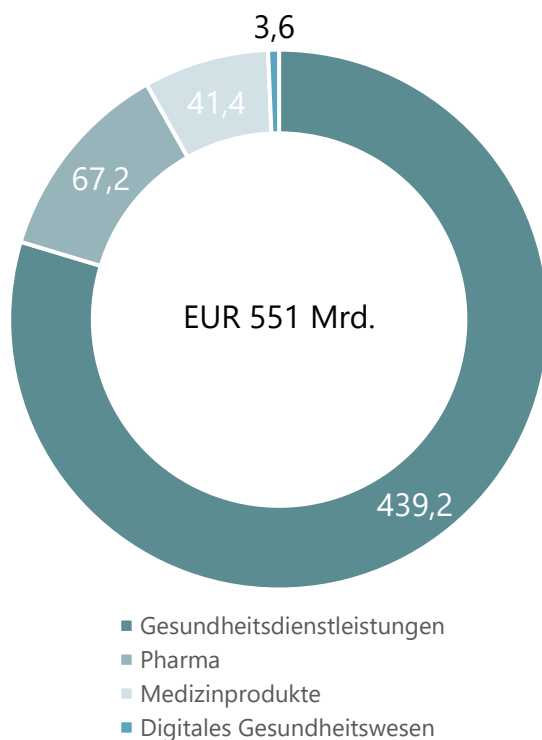
Überblick

Der Life Science-Sektor zählt zu den treibenden Kräften der deutschen Wirtschaftsleistung. Gleichzeitig gehört Deutschland **insbesondere** im Bereich der **Medizintechnik** zu den stärksten Ländern weltweit. Die **größten Sektoren** der Life Science-Branche bilden Gesundheitsdienstleistungen, Pharma, Medizinprodukte und Digitales Gesundheitswesen. Im Hinblick auf die Anzahl an durchgeführten **M&A Transaktionen** wird deutlich, dass der Life Science-Sektor trotz Pandemie und makroökonomischen Schwierigkeiten stabil geblieben ist. Konträr dazu mussten viele andere Branchen deutliche Rückgänge in Anzahl und Kaufpreis hinnehmen.

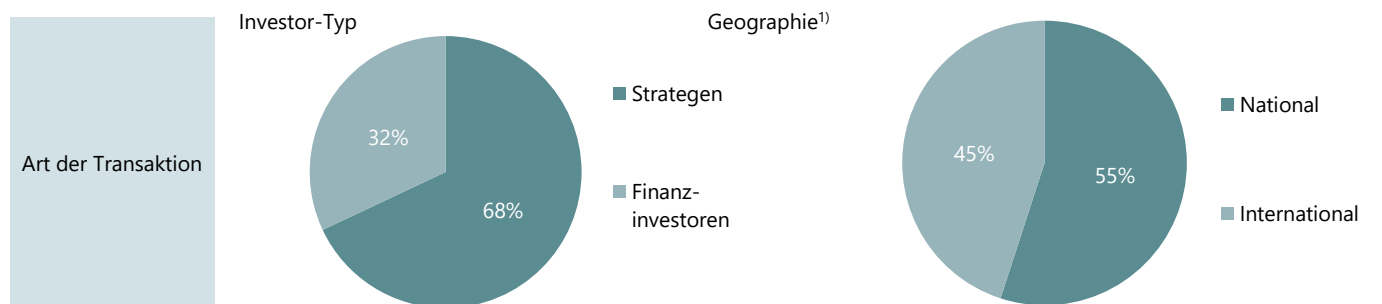
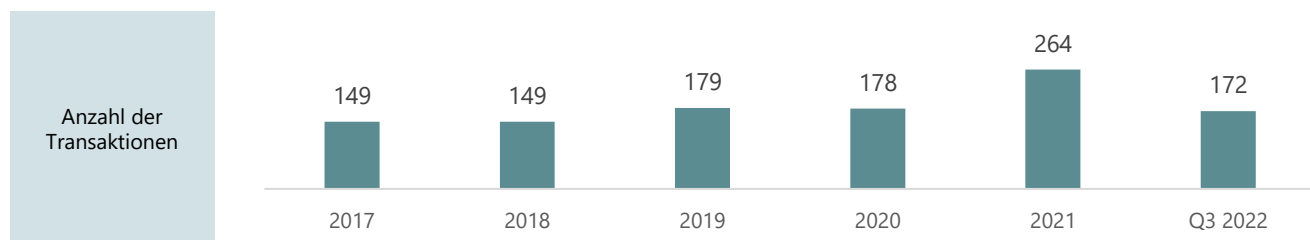
Derzeit findet ein **Umdenken** in der Branche statt und einige Teile des Life Science-Sektors befinden sich bereits im Wandel hin zu einem **technologiebasierten Angebot**. Dies ermöglicht eine patientenzentrierte Gesundheitsversorgung. Insbesondere führende Konzerne möchten diese Entwicklung durch Zukäufe rasch in ihren Unternehmen vorantreiben. Dies hat eine **hohe M&A-Aktivität** zur Folge und lässt den noch jungen Sektor Digitales Gesundheitswesen rasch wachsen.

Neue Maßnahmen im Bereich Medical Device Regulation, wie der erforderliche „**Implantatsausweis**“ oder strengere **Vorab-Kontrollen** für bestimmte Medizinprodukte, stellen die Branche vor große Herausforderungen und führen zu ersten Konsolidierungseffekten.

Umsatz nach Sektor 2022E



M&A-Aktivität



Fußnote: 1) Nationale Investoren beziehen sich auf Käufer aus DACH
Quelle: Mergermarket, IBISWorld

Sektoren der Life Science- Industrie



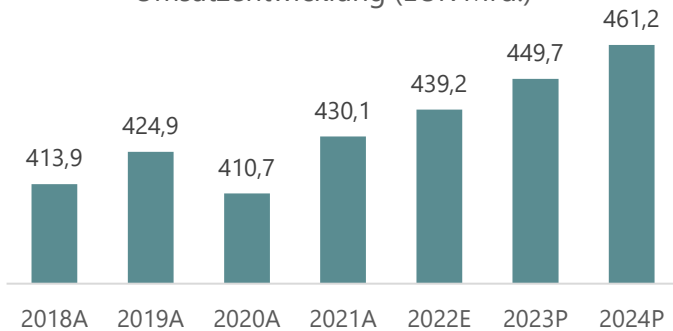
Attraktive Life Science-Sektoren

Sektoren mit nachhaltigem Wachstumspotenzial

Gesundheitsdienstleistungen

- Der Sektor umfasst **Einrichtungen**, die die **gesundheitliche Versorgung** der deutschen Bevölkerung sicherstellen sowie **weitere Dienstleistungen** im medizinischen Bereich
- Einen wichtigen **Subsektor stellen Pflegeheime** dar, welche die Betreuung sowie Versorgung chronisch kranker und pflegebedürftiger Menschen gewährleisten
- Die **Grenzen zur Branche der Alten- und Behindertenwohnheime** sind hier aufgrund der sehr ähnlichen Angebote **fließend**
- Das Gesundheitswesen wird in Deutschland über die gesetzlichen und privaten Krankenkassen finanziert. Die **Umsatzentwicklung** in diesem Sektor ist konjunkturabhängig und wird **vom Bedarf der Bevölkerung bestimmt**
- Pharmazeutische Erzeugnisse** haben einen **hohen Anteil** an den **Materialkosten** im Gesundheitswesen, sodass steigende Preise die Profitabilität der Akteure beeinflusst

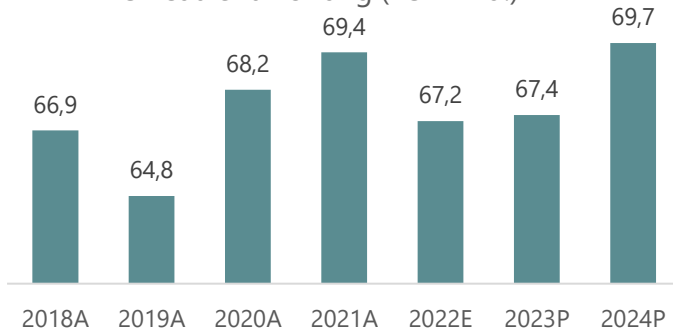
Umsatzentwicklung (EUR Mrd.)



Pharma

- Der Sektor umfasst die **Herstellung von Medikamenten, Impfstoffen, verschiedenen Arzneimitteln** sowie homöopathischen Produkten
- Die Entwicklung neuer Arzneimittel ist mit **hohen Ausgaben für Forschung und Entwicklung** verbunden
- Daher sind vor allem kleinere Hersteller auf Kooperationen und **staatliche Forschungsprojekte** wie z.B. JPND HeSoCare (EUR 2,5 Mio. Fördersumme) oder ERA-CVD (EUR 6 Mio. Fördersumme) angewiesen
- Die **Auswirkungen** der **COVID-Pandemie** sind **ambivalent**, da zum einen die Nachfrage nach Impfstoffen und Medikamenten gegen das Coronavirus gestiegen ist, zum anderen jedoch insgesamt weniger Medikamente nachgefragt wurden
- Einen wichtigen **Subsektor stellt Biotechnologie** dar, welcher insbesondere die Forschungsaktivitäten für pharmazeutische Produkte umfasst (ist in der Umsatzentwicklung enthalten)

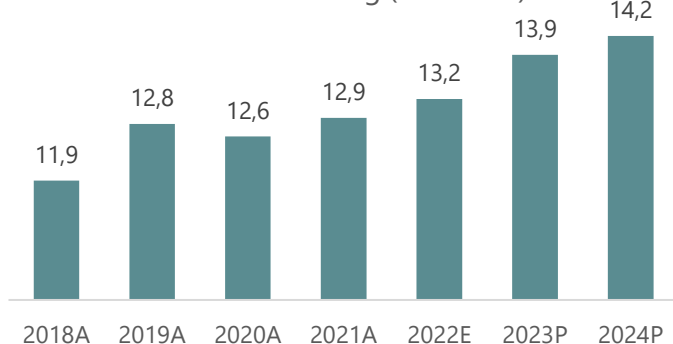
Umsatzentwicklung (EUR Mrd.)



Pflegeheime (Subsektor)

- Der Sektor besteht aus Pflegeeinrichtungen, Altersheimen und Seniorenresidenzen, welche die Versorgung pflegebedürftiger Menschen sicherstellen

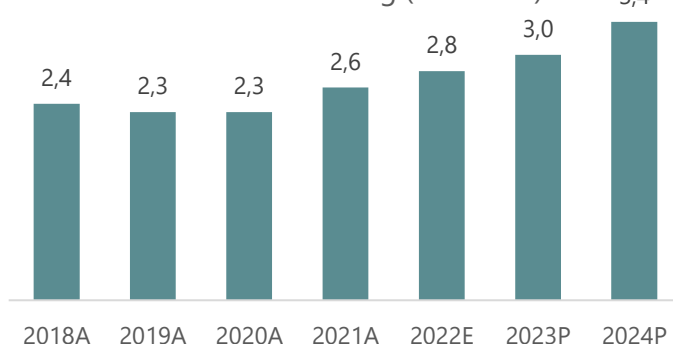
Umsatzentwicklung (EUR Mrd.)



Biotechnologie (Subsektor)

- Der Sektor besteht aus Grundlagenforschung, angewandter Forschung und experimenteller Entwicklung, vor allem auf dem Gebiet der Gentechnik, Bioinformatik und Nanobiotechnologie

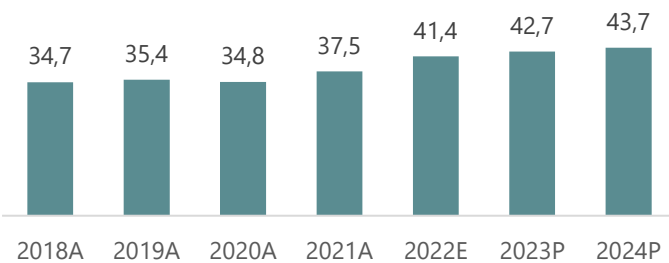
Umsatzentwicklung (EUR Mrd.)



Medizinprodukte

- Unternehmen in diesem Sektor **produzieren** vorwiegend **physikalisch wirkende Medizinprodukte** zur Anwendung am Menschen
- Diese helfen bei der Diagnose, Linderung, Behandlung und Prävention von Krankheiten
- Der Sektor zeichnet sich vor allem durch **kurze Produktlebenszyklen** sowie einer **hohen Innovationskraft** aus
- Das **Gesundheitsbewusstsein** der Gesellschaft hat **zwei gegenläufige Einflüsse** auf die Nachfrage nach Medizinprodukten
 - Ein gesunder Lebensstil führt zu **weniger Erkrankungen** und somit zu einer niedrigeren Nachfrage nach Produkten zur Krankheitsbehandlung
 - Einige **Branchenprodukte unterstützen eine gesunde Lebensweise**, sodass diese Erzeugnisse stärker nachgefragt werden

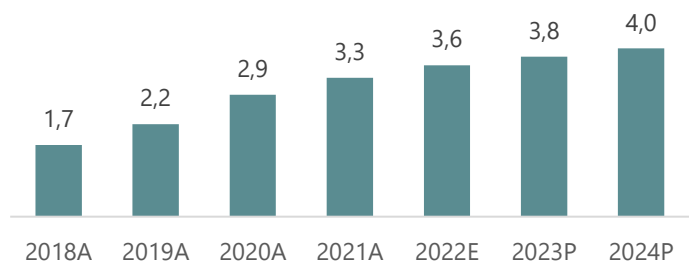
Umsatzentwicklung (EUR Mrd.)



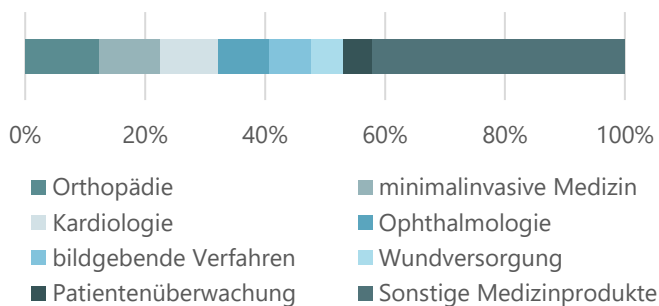
Digitales Gesundheitswesen

- Das digitale Gesundheitswesen bzw. der Digital Health-Markt deckt ein **breites Spektrum an Technologien** ab, darunter mobile **Gesundheits-Apps**, **vernetzte tragbare Geräte** und **Telemedizin** sowie **eRezepte**
- Digital Health ist ein **vergleichsweise neuer Markt**, der Potenzial besitzt, zukünftig einen positiven Beitrag gegenüber der Gesellschaft zu leisten
- Der Einsatz von Digital Health-Technologien ermöglicht es, dem Menschen eine **effizientere Gesundheitsversorgung** sicherzustellen sowie Arzneimittel individueller und wirkungsvoller einzusetzen
- Der Wandel hin zu einer **gesünderen Lebensweise** und das verstärkte Augenmerk auf dem persönlichen Wohlbefinden haben die **Nachfrage** nach digitalen Produkten **verstärkt**

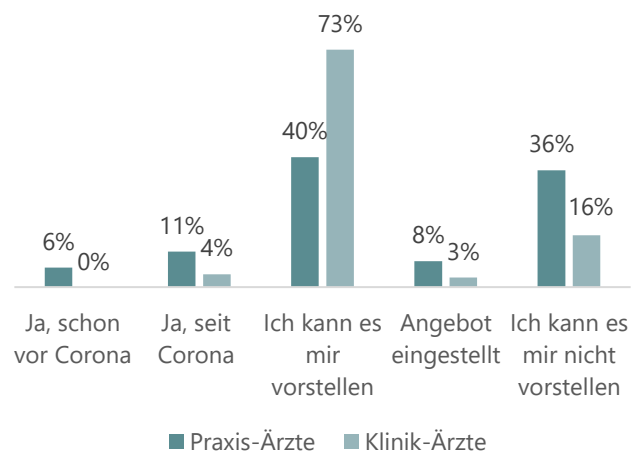
Umsatzentwicklung (EUR Mrd.)



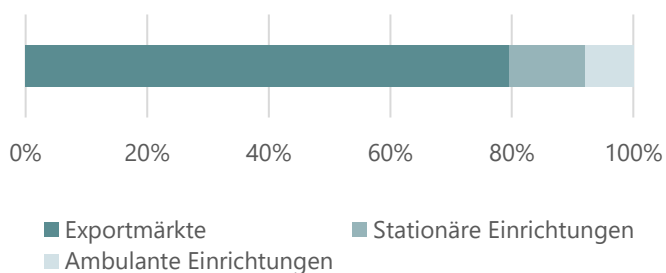
Produkte und Dienstleistungen



Umfrage: Video-Sprechstunden



Absatzmärkte



Wie man der Statistik entnehmen kann, ist das Gesundheitspersonal in Deutschland gegenüber Video-Sprechstunden in Kliniken überwiegend positiv eingestellt

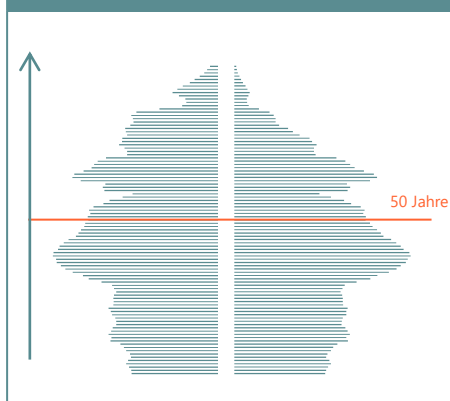
Markttrends und M&A- Aktivitäten



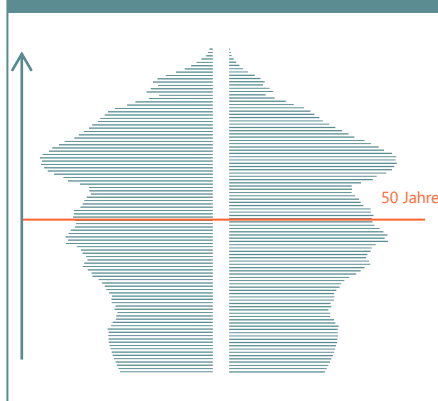
Was bewegt den Life Science-Markt?

Demografische Entwicklung

Jahr 2000



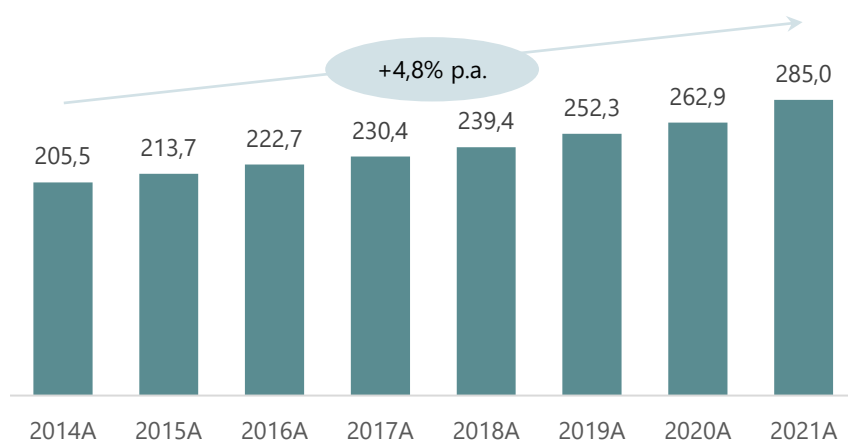
Jahr 2030



Kommentar

- Die Statistik zeigt die Bevölkerungsverteilung nach Alter in den Jahren 2000 und 2030
- Daraus geht hervor, dass das durchschnittliche Alter der Bevölkerung zunimmt
- Eine der Folgen ist die steigende Nachfrage nach Life Science Produkten jeglicher Art
- Des Weiteren führte solch eine Umverteilung zu einem Anstieg an M&A-Transaktionen im Rahmen der Nachfolgeregelungen

Gesamtausgaben der gesetzlichen Krankenversicherung (Mrd.)



Kommentar

- Die Grafik zeigt ein konstantes Wachstum der Gesamtausgaben welche jährlich von der gesetzlichen Krankenversicherung getätigt werden
- Gründe hierfür sind vor allem der demografische Wandel, welcher zu einem erhöhten Bedarf an gesundheitlichen Dienstleistungen sowie Medizinprodukten führt

Medical Device Regulation



Vorschriften

- **Strengere Vorschriften für die Hersteller** bei der Überwachung nach dem Inverkehrbringen ihrer Produkte, was **insbesondere für kleine und mittelgroße Unternehmen herausfordernd** ist



Zulassung und Kontrollen

- Strengere Vorab-Kontrollen für mit hohem **Risiko behaftete Medizinprodukte** durch einen **vorgelagerten Kontrollmechanismus** mit Beteiligung von Experten auf EU-Ebene
- **Weniger** Zulassungsstellen und damit **längere Zulassungszeiten** für CE Zeichen im Vergleich zu 2021



Transparenz

- Einführung eines „**Implantatsausweises**“
- Mehr Transparenz durch die Einrichtung einer umfassenden **EU-Datenbank** zu Medizinprodukten und eines **Rückverfolgbarkeitssystems** auf der Grundlage einmaliger Produktkennungen

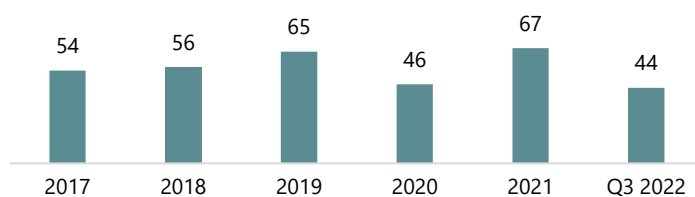
DACH M&A-Aktivität

Die M&A-Aktivität hängt stark vom jeweiligen Segment ab

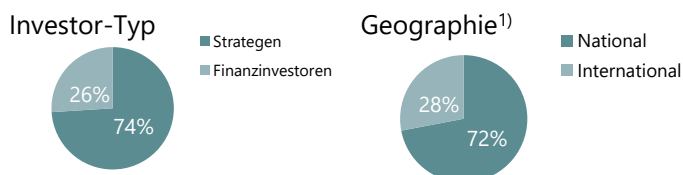
Gesundheitsdienstleistungen

Kommentar

Anzahl der Transaktionen



Art der Transaktion

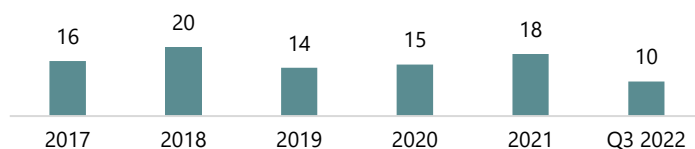


- In der Vergangenheit gab es eine stetig hohe M&A-Aktivität in dem Markt Gesundheitsdienstleistungen
- Der Markt konnte sich von den Einflüssen der COVID-Pandemie rasch erholen – Q3 bereits auf Niveau von 2020
- Besonders nationale Strategen konsolidieren den Markt
- Gleichzeitig wächst das Interesse von Finanzinvestoren an passenden Opportunitäten

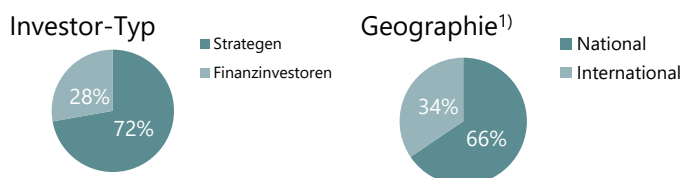
Subsektor Pflege

Kommentar

Anzahl der Transaktionen



Art der Transaktion

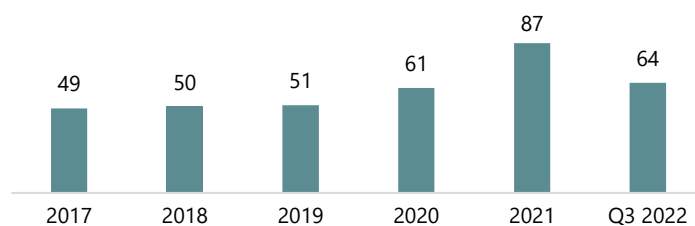


- Im Subsektor Pflege zeigt sich ein vergleichbares Bild wie im übergeordneten Gesundheitsdienstleistungsbereich
- Allerdings ohne einen deutlichen COVID-Drop
- Die Strukturen der Investoren sind nahezu identisch wie im Hauptsektor

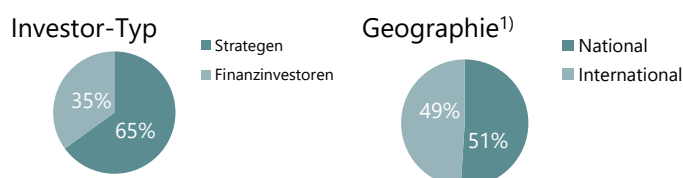
Medizinprodukte

Kommentar

Anzahl der Transaktionen



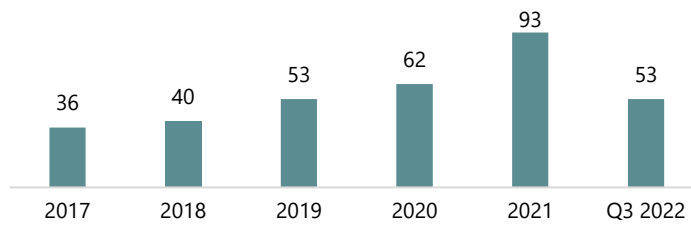
Art der Transaktion



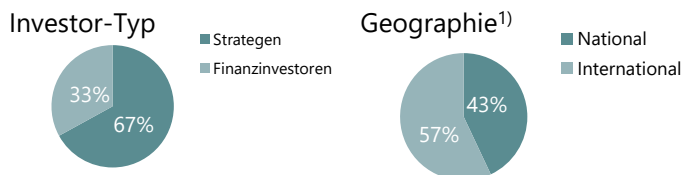
- In der Vergangenheit gab es eine stetig hohe M&A-Aktivität mit starkem Anstieg im Jahr 2021
- Besonders strategische Investoren konsolidieren den Markt, um Produktionskosten und regulatorischen Aufwand zu senken
- Gleichmäßiger Anteil an nationalen und internationalen Transaktionen

Pharma

Anzahl der Transaktionen



Art der Transaktion

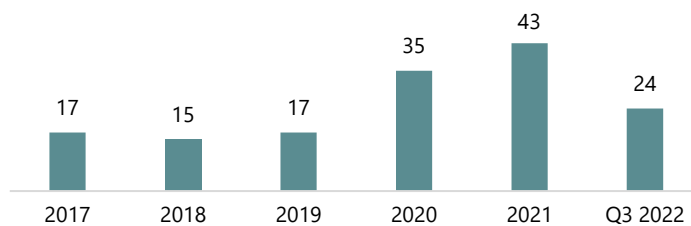


Kommentar

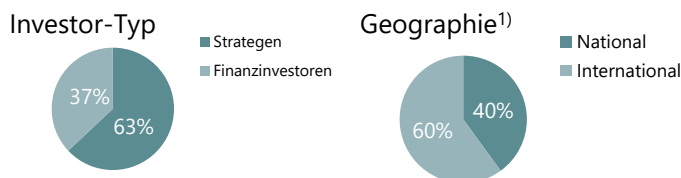
- Starker Anstieg an M&A-Transaktionen innerhalb der letzten Jahre aufgrund der COVID-Pandemie
- Besonders strategische Investoren versuchen durch anorganisches Wachstum Marktmacht zu gewinnen
- Verhältnismäßig hoher Anteil an grenzüberschreitenden Transaktionen

Subsektor Biotechnologie

Anzahl der Transaktionen



Art der Transaktion

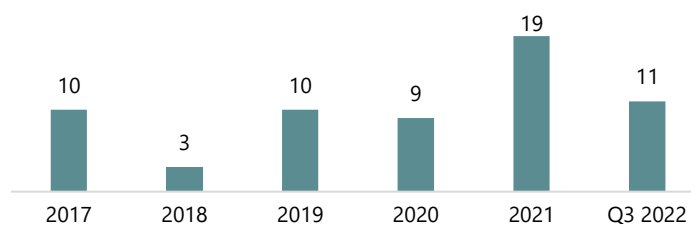


Kommentar

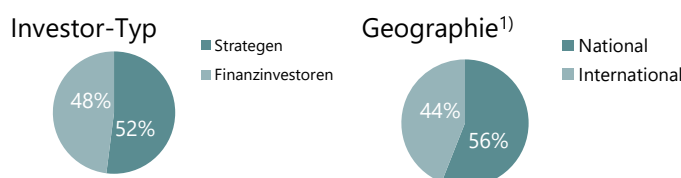
- Der Subsektor Biotechnologie konnte wie der Bereich Pharma von der COVID-Pandemie profitieren
- Strategen und Finanzinvestoren zeigen hohes Interesse
- Der Biotechnologie-Markt ist durch viele international agierende Unternehmen geprägt. Dies zeigt sich auch auf der Investorensseite

Digitales Gesundheitswesen

Anzahl der Transaktionen



Art der Transaktion



Kommentar

- Digitales Gesundheitswesen gewinnt im Sektor Life Science immer mehr an Bedeutung
- Hohe Anzahl an Transaktionen für diesen noch sehr jungen Markt
- Strategen und Finanzinvestoren zeigen hohes Interesse
- Digitale Lösungen erfreuen sich auch zunehmend an internationaler Aufmerksamkeit

Ausgewählte Transaktionen der letzten Jahre im Bereich Life Science

Sektor	Datum	Zielunternehmen	Land	Beschreibung	Erwerber	Land	Umsatz (EUR Mio.)
Medizintechnik	Okt 22		CH	Unternehmen, das sich mit der Entwicklung, Herstellung und dem Vertrieb von interventioneller Kardiologie beschäftigt		US	n.v.
Medizintechnik	Sep 22		DE	Hersteller für Prototypen und Serienteile sowie Vakuum- und Metallgussmaschinen		JP	n.v.
Medizintechnik	Apr 22		DE	Anbieter von neuroradiologischen und weiteren radiologischen Medizinprodukten		US	n.v.
Medizintechnik	Sep 21		CH	Anbieter von Gerätschaften für Gewebsoperationen, Knochenreparaturen, Mundoperationen sowie Medikamentenzuführung		CH	325
Medizintechnik	Jun 21		CH	In der Schweiz ansässiger Hersteller und Lieferant von künstlichen Gelenkersatzteilen und synthetischen Knochenersatzprodukten		US	n.v.
Medizintechnik	Aug 20		DE	Ein in Deutschland ansässiges Unternehmen, das medizinische Geräte herstellt		CH	36
Pharma	Mai 22		DE	Anbieter von Antibiotika sowie weiteren pharmazeutischen Produkten		FR	n.v.
Pharma	Dez 21		CH	Forscher und Hersteller von pharmazeutischen Produkten		AU	1.625
Pharma	Sep 21		DE	Forscher und Anbieter von diversen pharmazeutischen, biotherapeutischen und diagnostischen Produkten		ES	484
Pharma	Feb 21		AT	Cephalosporin-Antibiotika-Geschäft von GlaxoSmithKline mit Sitz in Österreich		DE	115
Gesundheitsdienstleistungen	Apr 22		CH	Dienstleister im Bereich der Augenheilkunde		BE	n.v.
Gesundheitsdienstleistungen	Nov 21		DE	Betreiber einer chirurgischen Klinik und Anbieter von Ambulanzdiensten		FI	n.v.
Gesundheitsdienstleistungen	Feb 20		DE	Kette von Kliniken und weiteren Gesundheitseinrichtungen		DE	1.304
Biotech	Mai 22		AT	Entwickler von Immunomodulationstherapien für ansteckende Krankheiten und Krebs		US	n.v.
Biotech	Okt 20		CH	Entwickler von Biotechnologieprodukten, um die Krebstherapie zu verbessern		DE	n.v.
Medizinprodukte	Jan 22		CH	Unternehmen, das sich mit der Herstellung von Consumer Healthcare Produkten beschäftigt		UK	n.v.
Medizinprodukte	Okt 20		DE	Unternehmen, das Gesundheitsprodukte sowohl für Eigenmarken als auch für andere Marken produziert		UK DE	n.v.
Digital Health	Mai 21		DE	Anbieter eines digitalen, mithilfe von künstlicher Intelligenz gesteuerten, Gesundheitsservices		DE	n.v.

Unsere Industrieexperten



Prof. Dr. phil. nat. Heinz Hänel
Senior Advisor

haenel@taurusadvisory.de
+49 6196 64009 50

Prof. Dr. Heinz Hänel war über 25 Jahre als Global Project Director bei Sanofi tätig. Während seiner Laufbahn gelang ihm die Markteinführung von 3 neuen Medikamenten. Seit 2001 ist er Mitglied des Lenkungsausschuss der WHO



David B. Kauter
Director

kauter@taurusadvisory.de
+49 6196 64009 60

David B. Kauter verantwortet als Director der Taurus die Durchführung von M&A-Transaktionen im Bereich Life Science



Marcus Lichtblau
Analyst

lichtblau@taurusadvisory.de
+49 6196 64009 63

Marcus Lichtblau begleitet als Analyst Kauf- und Verkaufsprojekte der Taurus Advisory für Mandanten verschiedenster Life Science-Sektoren

Über Taurus Advisory

Taurus Advisory ist ein inhabergeführtes, unabhängiges Unternehmen und ausschließlich den Interessen seiner Kunden verpflichtet. Dementsprechend sind unsere Leistungen durch einen sehr persönlichen Ansatz, ehrliche Partnerschaft und offenen Dialog in allen Phasen des Beratungsprozesses geprägt.

Seit mehr als 15 Jahren beraten und begleiten wir erfolgreich Unternehmenstransaktionen. Unsere Mandanten reichen von inhabergeführten Unternehmen bis hin zu börsennotierten, internationalen Großkonzernen, die an Akquisitionen interessiert sind. Wir bieten hochprofessionelle Lösungen für die Exit- oder Buy-and-Build-Strategien von Finanzinvestoren.

Dabei arbeiten wir ausschließlich nach unserem Best Advice-Ansatz. Wir sind davon überzeugt, dass sich eine seriöse Transaktionsberatung am nachhaltigen Erfolg des Mandantenunternehmens messen lassen muss und die Kommunikation mit dem Mandanten jederzeit offen, engagiert und zielorientiert ist.

Weitere Informationen



www.taurusadvisory.de



[/taurus-advisory](https://www.linkedin.com/company/taurus-advisory)



info@taurusadvisory.de



[/taurusadvisorygmbh](https://www.x.com/taurusadvisorygmbh)



Disclaimer

Dieses Dokument wurde von Taurus Advisory GmbH ausschließlich zu Informationszwecken erstellt. Alle bereitgestellten Informationen bleiben geistiges Eigentum von Taurus.

Weder dieses Dokument noch irgendeine hierin oder in Verbindung hiermit gemachte Aussage stellt ein Angebot, eine Aufforderung oder eine Empfehlung zum Abschluss einer Transaktion dar, noch lassen sich aus dieser Publikation Ansprüche irgendwelcher Art gegenüber dem Verfasser, der Gesellschaft, mit dieser verbundener Unternehmen oder Dritten ableiten.

Der Verfasser ist berechtigt, die in diesem Dokument enthaltenen Informationen jederzeit geänderten Marktverhältnissen anzupassen. Dieses Dokument kann jederzeit ohne Zustimmung des Empfängers geändert werden. Der Verfasser übernimmt jedoch keine Verpflichtung, die in diesem Dokument enthaltenen Informationen geänderten Marktverhältnissen anzupassen, zu ergänzen, zu aktualisieren, durch einen unabhängigen Dritten prüfen zu lassen oder zu berichtigen.

Der Verfasser, die Gesellschaft, die mit dieser verbundenen Unternehmen, ihre Geschäftsleitungen, leitenden Angestellten oder Mitarbeiter übernehmen keinerlei Haftung für Schäden, die ggf. aus der Verwendung dieses Dokuments, seines Inhalts oder in sonstiger Weise entstehen. Eine Haftung wird, soweit rechtlich zulässig, in Gänze ausgeschlossen.

Die Zusammenstellung der Informationen erfolgte mit der gebotenen Sorgfalt. Gleichwohl übernimmt der Verfasser keinerlei Haftung, soweit rechtlich zulässig, aus welchem Rechtsgrund auch immer, für die Richtigkeit, Aktualität und Vollständigkeit der in diesem Dokument übermittelten Informationen.

Für gegebenenfalls bestehende oder künftig entstehende Rechtsverhältnisse ist ausschließlich deutsches Recht anwendbar und sind nur deutsche Gerichte zuständig.

Durch Entgegennahme dieses Dokuments akzeptiert der Empfänger die Verbindlichkeit der vorstehenden Beschränkungen.



info@taurusadvisory.de
www.taurusadvisory.de

Taurus Advisory GmbH
Alleestraße 6
65812 Bad Soden am Taunus

Tel.: +49 6196 64009 50
Fax: +49 6196 64009 47