

Der digitale **SME-** **Kredit** in Deutschland

Eine Studie von Barkow Consulting in Zusammenarbeit mit solarisBank

Berlin, Juli 2019



Executive Summary

4

Der deutsche Markt für SME-Kredite

10

Der digitale SME-Kredit in Deutschland

17

Executive Summary



I: Der deutsche Markt für SME-Kredite I

Milliardenmarkt mit hohem Wachstum und struktureller Ertragsschwäche

99,5%

aller Unternehmen sind SMEs

- Definition SMEs (Small & Medium Sized Enterprises): Unternehmen mit bis zu 500 Mitarbeitern und bis zu € 50 Mio. Umsatz p.a.
- Aktuell 3,5 Mio. deutsche SMEs, 99,5% aller Unternehmen in Deutschland
- Anzahl SMEs stagniert, Wachstum durchschnittlich 0,2% p.a. (letzte drei Jahre)
- Anzahl größerer SMEs (mit >249 und ≤500 Mitarbeitern) wächst mit durchschnittlich 3,7% jährlich (letzte drei Jahre) deutlich stärker

ÜBER

1.500

Banken, fast alle im SME-Segment aktiv

- Trotz Rückgangs von 20% in den letzten zehn Jahren aktuell immer noch über 1.500 Banken in Deutschland
- Fast alle deutschen Banken im SME-Kreditgeschäft aktiv
- Sparkassen und genossenschaftlich organisierte Banken führend mit Marktanteilen von schätzungsweise 35% respektive 27%

ÜBER

€ 200 Mrd

SME-Kreditbestand mit aktuell 7% Wachstum p.a.

- Bestand an SME-Krediten (Unternehmenskredite mit Volumen von maximal € 1 Mio.) beträgt aktuell € 219 Mrd.
- SME Kredite machen 23% aller Unternehmenskredite in Deutschland aus
- SME-Kreditbestand mit aktuell 6,9% Wachstum p.a.
- Wachstum damit stärker als beispielsweise bei privaten Baufinanzierungen (4,9% p.a.) oder Konsumentenkrediten mit 0,8% p.a.

I: Der deutsche Markt für SME-Kredite II

Milliardenmarkt mit hohem Wachstum und struktureller Ertragsschwäche

Fast € 5 Mrd. Zinserträge bei 20% Wachstum seit Mitte 2015

- Deutsche Banken generieren mit SME-Krediten aktuell Zinserträge von fast € 5 Mrd. p.a. (Dezember 2018 annualisiert)
- Seit Mitte 2015 sind die Zinserträge von SME-Krediten um insgesamt fast 20% gestiegen
- Zinserträge von SME-Krediten machen etwa 6% der gesamten Zinserträge aller deutschen Banken aus

Profitabilität strukturell zu niedrig und weiter unter Druck

- Margendruck erreicht SME-Kredite: Margenrückgang seit Mitte 2016 von 12% (von von 2,61% auf aktuell 2,29%)
- Zudem steigende Eigenkapitalanforderungen: Eigenkapitalrendite von SME-Krediten seit 2009 durchschnittlich um 2,1% unter den Eigenkapitalkosten
- Banken verdienen mit SME-Krediten durchschnittlich nur knapp 75% ihrer Eigenkapitalkosten, zuletzt sogar nur gut 60%
- SME-Kreditgeschäft im ökonomischen Sinne wertvernichtend, muss durch Cross Selling subventioniert werden

Zukünftig deutliche Effizienzsteigerungen notwendig

- Aktuell kompensieren die außergewöhnlich niedrigen Risikokosten die Ertragsbelastung durch sinkende SME-Kreditmargen und steigende Eigenkapitalanforderungen
- Um einer Normalisierung der Risikokosten entgegenzuwirken, müssten die Banken ihre Kosten entsprechend reduzieren, zum Beispiel in dem sie etwa 25% ihrer gesamten Kreditprozesskosten einsparen

II: Der digitale SME-Kredit in Deutschland I

FinTechs hängen Banken ab

21 digitale SME-Kreditanbieter

- Definition digitaler SME-Kredit: Zumindest teilweise automatisierter Kreditvergabeprozess über Internet oder mobil initiiert, Volumen \leq € 1 Mio.
- Insgesamt 21 Anbieter mit 24 Angeboten von digitalen SME-Krediten: 7 Peer-to-Peer Marktplätze, 7 Vergleichsplattformen, 6 Vertriebsplattformen und 4 Kreditgeber
- Mit 6 Anbietern haben fast 30% einen ausländischen Eigentümer, zum Vergleich ist dies bei weniger als 10% der in Deutschland aktiven Banken der Fall

Insbesondere deutsche Banken mit erheblichem Nachholbedarf

- 19 der aktuell aktiven Anbieter wurden von FinTech-Startups gegründet, Banken haben 3 Angebote gestartet, von der eins mittlerweile an ein FinTech übergegangen ist
- 2 FinTech-Anbieter sind mittlerweile von ausländischen Banken übernommen worden
- Seit kurzem gibt es auch 2 Angebote von deutschen Banken

Bereits € 1 Mrd. vermittelte digitale SME-Kredite in 2018

- Vermitteltes Neukreditvolumen mit jeweils jährlicher Verdopplung seit 2016
- Vermitteltes Neukreditvolumen hat 2018 bereits € 1 Mrd. erreicht
- Vergleichsplattformen mit 70% Marktanteil in 2018, Marktplätze mit 30%

II: Der digitale SME-Kredit in Deutschland II

FinTechs hängen Banken ab

Marktanteil könnte in 5 Jahren auf 7% steigen

- Digitale SME-Kredite 2018 bereits mit 2% Marktanteil am Neukreditvolumen
- Marktwachstum und Anteil höher als bei digitalen Hypotheken mit 1,5% Marktanteil im selben Entwicklungsstadium
- Unter Berücksichtigung des historischen Wachstums von digitalen Hypotheken erscheint ein Ansteigen des Marktanteiles digitaler SME-Kredite auf 7% in 5 Jahren wahrscheinlich
- Das neu vermittelte Volumen von digitalen SME-Krediten würde damit 2023 € 4 Mrd. erreichen

SMEs mit exzellenter Kreditversorgung und günstigen Kreditzinsen

- 98% aller deutschen SMEs erhalten auf ihren Kreditantrag ein Angebot, so eine aktuelle EZB-Umfrage
- Kreditzinsen für SMEs mit aktuell durchschnittlich 2,20% p.a. so niedrig wie noch nie
- Kredite aber immer noch vergleichsweise „teuer“. SMEs zahlen gemäß EZB-Umfrage bis zu vier mal so hohe Zinsen wie Großunternehmen

Hauptprobleme bei SME-Krediten: Zuviel „Papierkram“ und zu langer Prozess

- Zuviel „Papierkram“ als höchste Hürde für deutsche SMEs bei der Kreditvergabe
- Zudem Geschwindigkeit für fast 60% der befragten SMEs beim Kreditvergabeprozess der vordringlichste Wunsch
- Zusammengefasst: SMEs wollen einfachen und schnellen Kreditprozess

Die **Zukunft** des SME-Kreditgeschäftes **ist digital**

- Digitalisierung als idealer Weg, den Kundenwünschen nach einfachen und schnellen Kreditprozessen gerecht zu werden
- Digitalisierung als Chance für Banken, ihr strukturelles Ertragsproblem im SME-Kreditgeschäft zu lösen
- Digitalisierung bei Banken könnte auch zukünftige Marktanteilsverluste an FinTechs abmildern

Der **deutsche** Markt für **SME-Kredite**



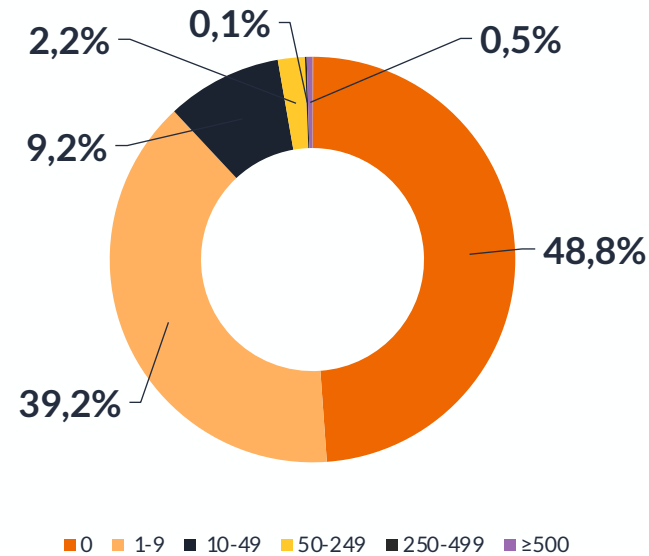
3,5 Mio. **potentielle** Kreditkunden

**SMEs: Unternehmen ≤500
Mitarbeiter und ≤€ 50 Mio. Umsatz**

| KMU-Definition | | |
|----------------|-------------|-------------|
| Größe | Mitarbeiter | Umsatz p.a. |
| kleinst | ≤9 | ≤€2 Mio. |
| klein* | ≤49 | ≤€10 Mio. |
| mittel** | ≤499 | ≤€50 Mio. |
| groß*** | ≥500 | >€50 Mio. |
| SME-Gesamt | <500 | ≤€50 Mio. |

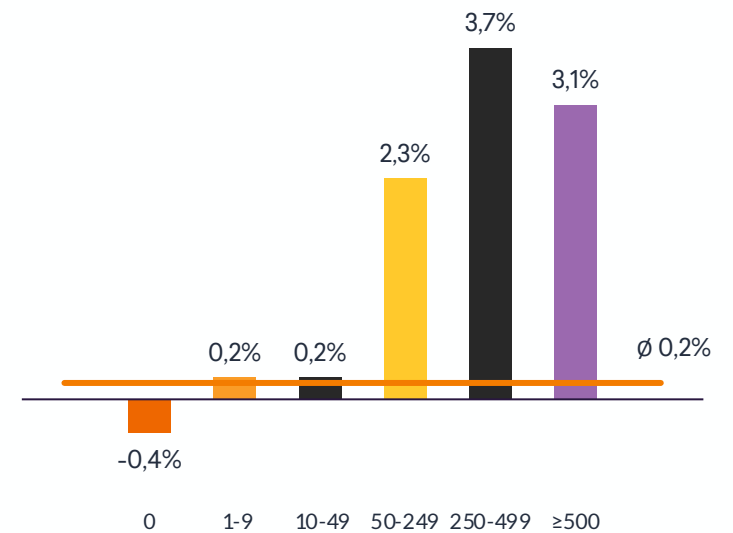
* und kein kleinstes Unternehmen
 ** und kein kleinstes oder kleines Unternehmen
 *** und kein kleinstes, kleines oder mittleres Unternehmen
 Quelle: IfM Bonn, Barkow Consulting

**3,5 Mio. SMEs*: 99,5% aller
Unternehmen in Deutschland!**



*) Anzahl Mitarbeiter
 Quelle: IfM, Barkow Consulting

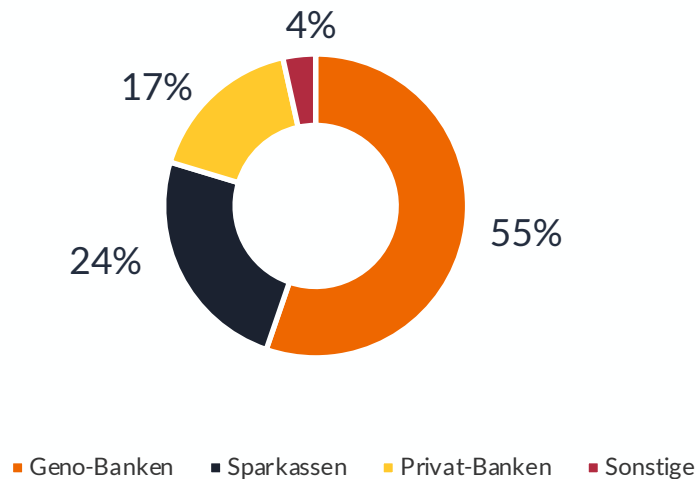
**Stärkstes Wachstum* bei Unternehmen
mit 250-499 Mitarbeitern**



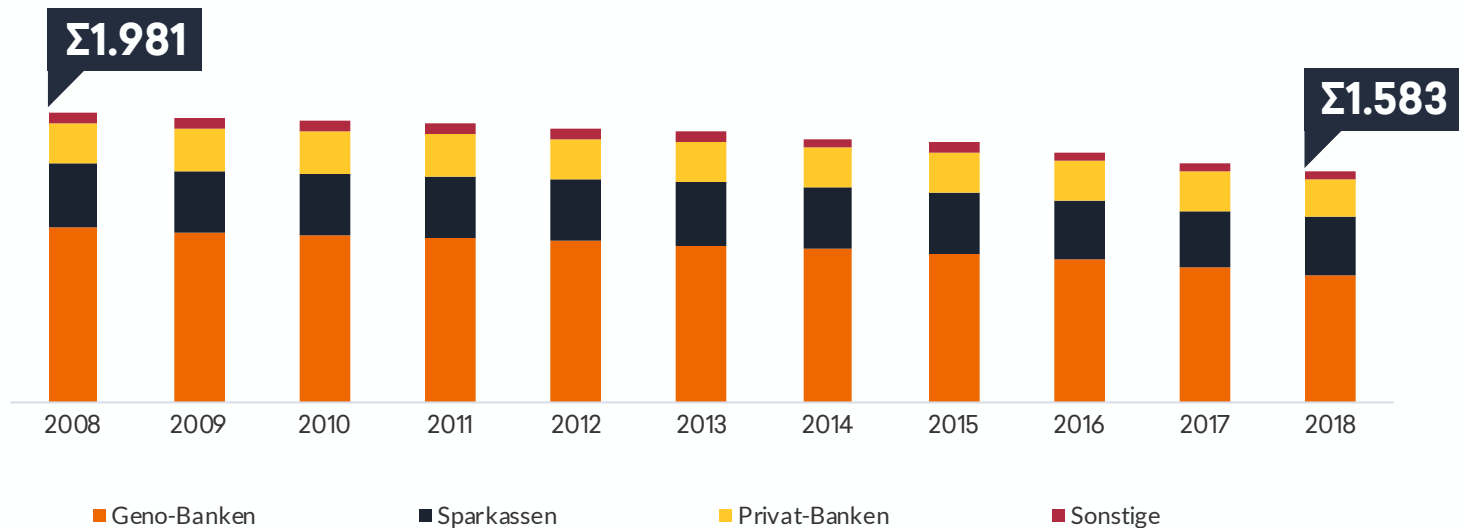
*) CAGR¹³⁻¹⁶
 Quelle: IfM, Barkow Consulting

>1.500 Banken in Deutschland, fast alle im SME-Kreditgeschäft tätig

>1.500 Banken in Deutschland



Anzahl Banken sinkt um 20% in 10 Jahren



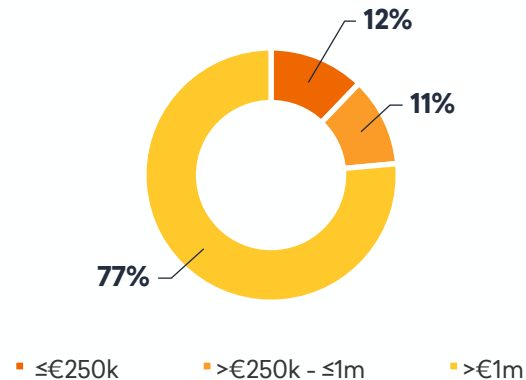
Über € 200 Mrd. Kreditbestand mit aktuell fast 7% Wachstum p.a.

SME-Kredit: Definition

Kredite an Unternehmen mit einem Volumen ≤€ 1 Mio. und Laufzeit von >3 Monaten.

Quelle: Barkow Consulting in Anlehnung an Deutsche Bundesbank, EZB

SME-Kreditbestand von € 219 Mrd. damit 23% aller Unternehmenskredite



Per Dezember 2018
Quelle: Deutsche Bundesbank, Barkow Consulting Credit Benchmark Model®

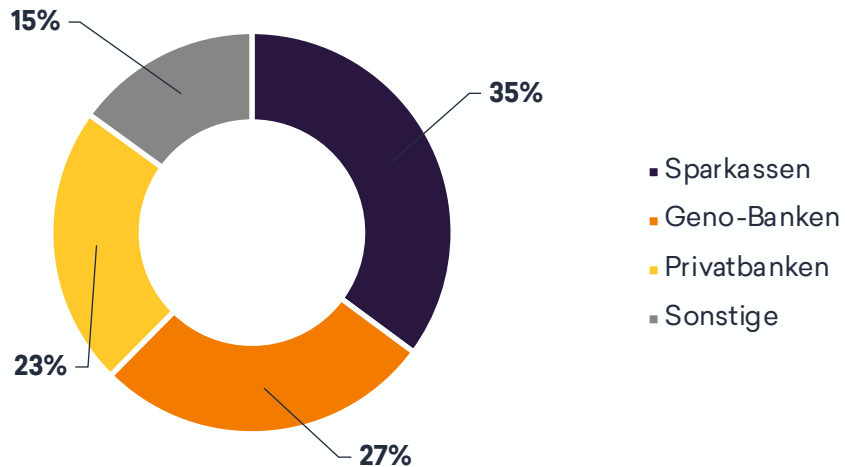
SME-Kreditwachstum aktuell fast 7% p.a.



Kreditbestand gegenüber Vorjahr
Quelle: Deutsche Bundesbank, Barkow Consulting Credit Benchmark Model®

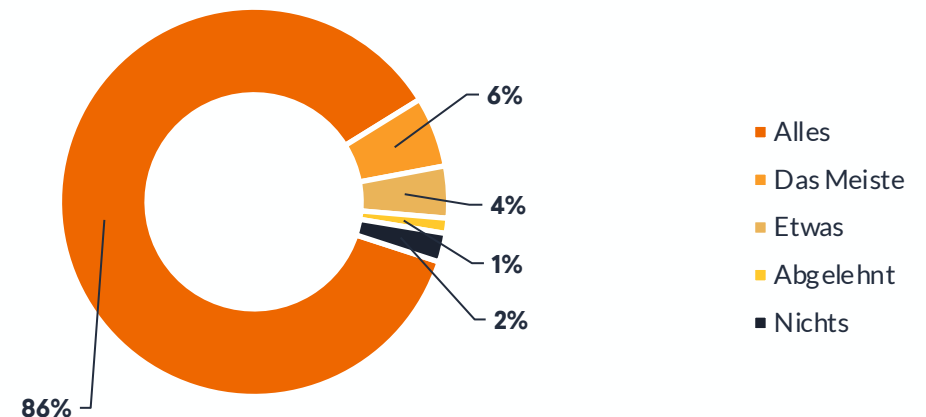
Sparkassen dominieren, Kreditverfügbarkeit exzellent

Sparkassen Marktführer mit >1/3 Marktanteil



Per Dezember 2018, Schätzung
Quelle: Deutsche Bundesbank, Barkow Consulting Credit Benchmark Model®

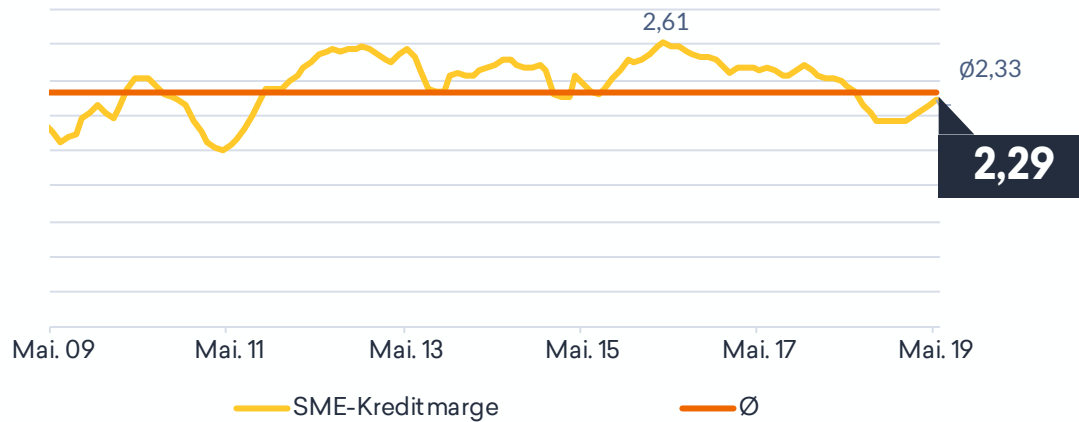
SMEs zuletzt mit 98% Erfolgsquote bei Kreditanträgen



Von Oktober 2018 bis März 2019
Quelle: ECB SAFE Survey, Barkow Consulting

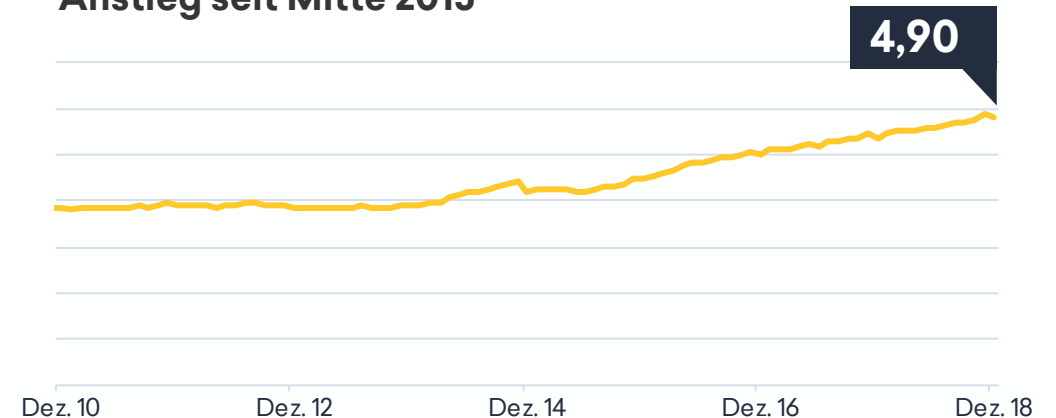
Margen auch bei SMEs unter Druck, dennoch fast € 5 Mrd. Zinserträge für Banken

Marge für SME-Kredite seit Mitte 2016 um 12% rückläufig



Neukredite, Marge vs. SWAP in %
 Quelle: Deutsche Bundesbank, EZB
 Barkow Consulting Credit Benchmark Model®

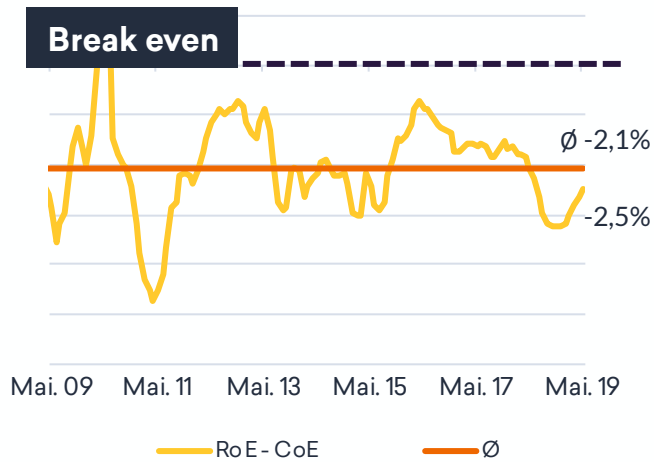
Fast 5 Mrd. Zinsertrag p.a. für Banken, 19% Anstieg seit Mitte 2015



Zinsertrag in € Mrd. annualisiert
 Quelle: Deutsche Bundesbank, EZB
 Barkow Consulting Credit Benchmark Model®

SME-Kredite verdienen EK-Kosten nicht, deutliche Effizienzsteigerung notwendig

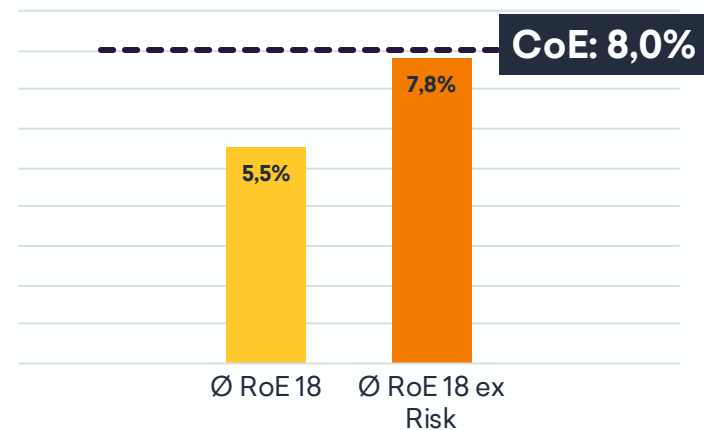
EK-Rendite von SME-Krediten kontinuierlich unter EK-Kosten



Neukredite, RoE minus CoE, in %, Standardrisikokosten von 38bp p.a.
 Quelle: Deutsche Bundesbank, EZB
 Barkow Consulting Credit Benchmark Model®

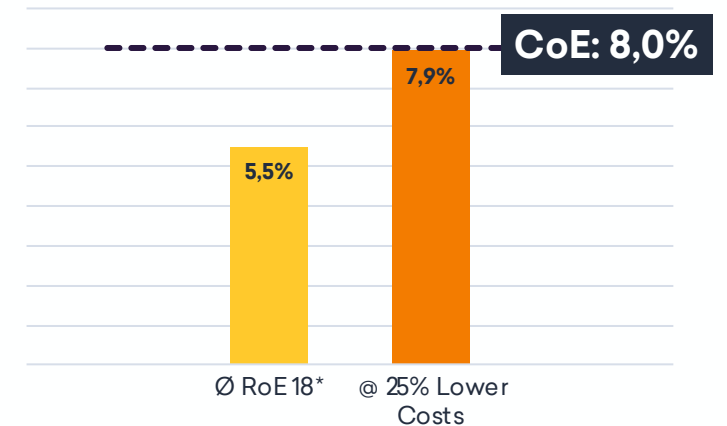
EK: Eigenkapital, **RoE:** Return on Equity, **CoE:** Cost of Equity

SME-Kredite aktuell ohne Risikokosten gepreist!



Neukredite, RoE und CoE, in %
 Quelle: Deutsche Bundesbank, EZB
 Barkow Consulting Credit Benchmark Model®

Ca. 25% Kostenreduzierung bei "normalen" Risikokosten notwendig



*) bei Standardrisikokosten von 38bp
 Neukredite, RoE und CoE, in %
 Quelle: Deutsche Bundesbank, EZB
 Barkow Consulting Credit Benchmark Model®

Der digitale SME- Kredit in Deutschland



Definition

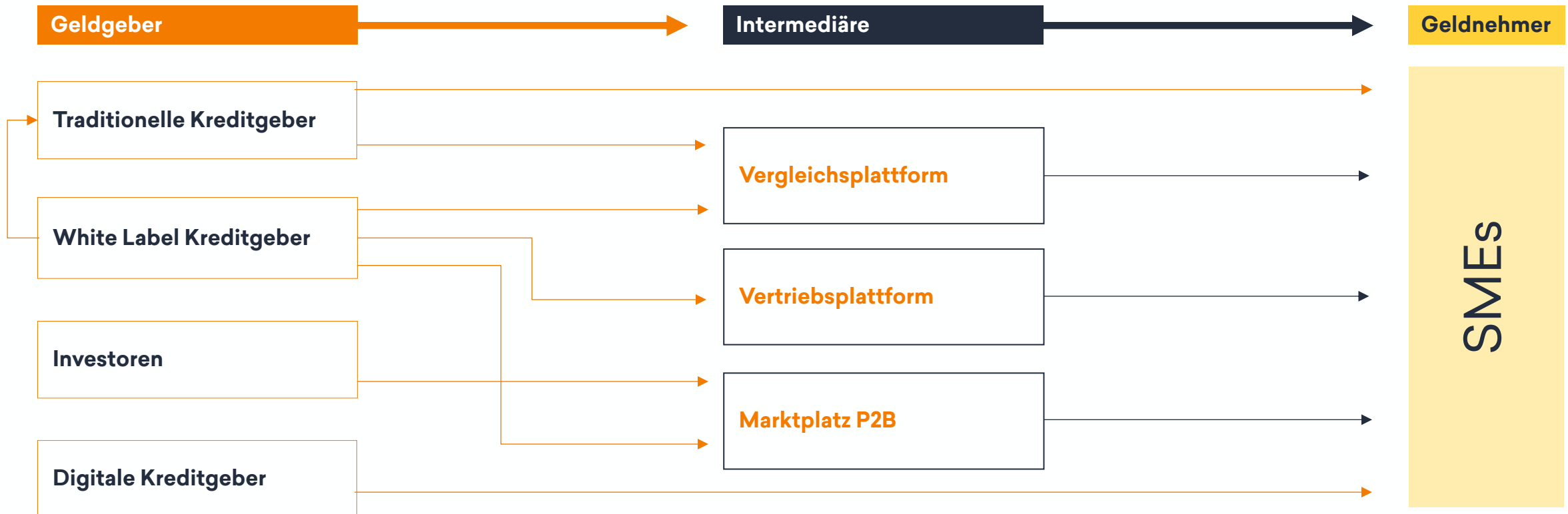
*Zumindest zum Teil
automatisierter/ digitaler
Vertriebs- und
Kreditvergabeprozess*

- Online-Vertrieb über Internet oder mobile Plattformen
- Zumindest zum Teil automatisierte bzw. digitalisierte Kreditvergabe in Bezug auf Teilprozesse wie KYC, Video-Ident, Scoring, Angebot, Auszahlung
- Kreditvolumen \leq € 1 Mio.

FinTech Player im digitalen SME-Kreditmarkt

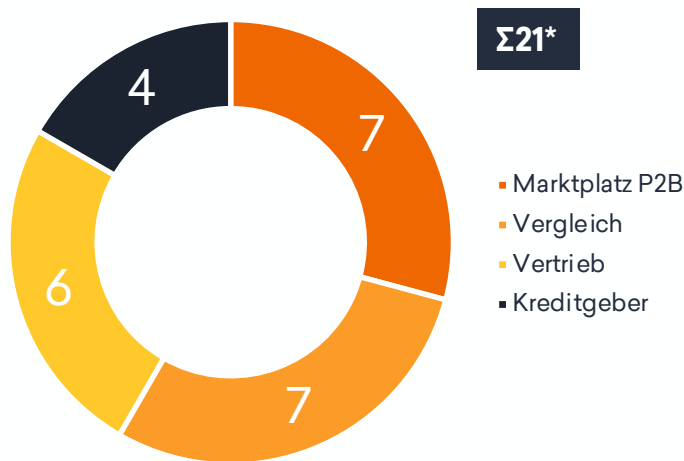


Struktur des SME-Kreditmarktes **inklusive** **FinTech-Akteure**



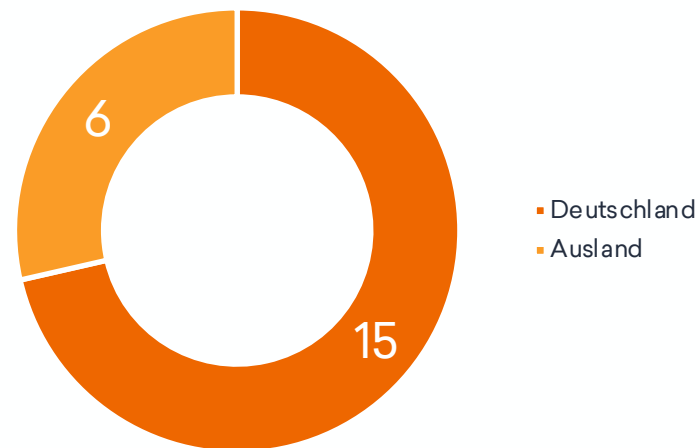
21 Digital-Kreditanbieter & 24 digitale Kreditangebote für SMEs in Deutschland

Marktplätze (Crowdlending) & Vergleichsplattformen dominieren



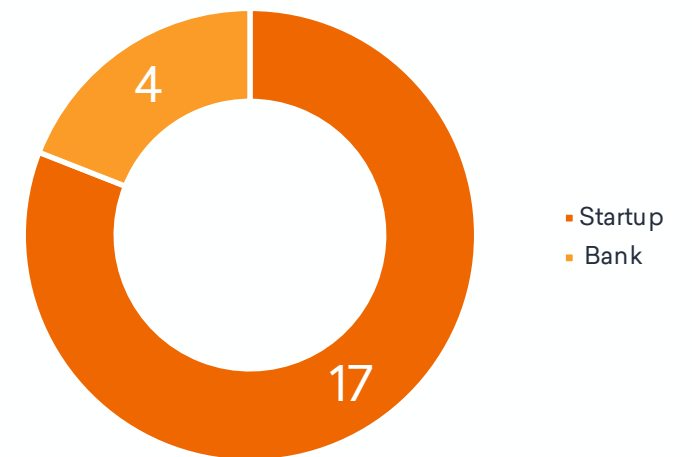
*) Summendifferenz: 2 Anbieter sowohl Vergleichs- als auch Vertriebsplattform
1 Anbieter mit 2 Marktplatzen
Quelle: Barkow Consulting

6 Anbieter mit ausländischem Eigentümer in Deutschland aktiv



Quelle: Barkow Consulting

FinTech-Startups (noch) deutlich in der Überzahl



Quelle: Barkow Consulting

Übersicht: 21 digitale Kreditanbieter für SMEs in Deutschland

Marktplatz

- Bitbond
- Creditshef/Main Funders
- Kapilendo
- PrestaCap
- Spotcap
- Funding Circle (UK)
- Iwoca (UK)

Digitaler Kreditgeber

- Fidor (FR) *
- Postbank
- PSD-Bank Berlin-Brandenburg

Vergleichsplattform

- BankenScore.de
- Compeon *
- Creditolo
- FinCompare *
- FinMatch
- Yareto
- Finpoint (UK)

White Label Kreditgeber

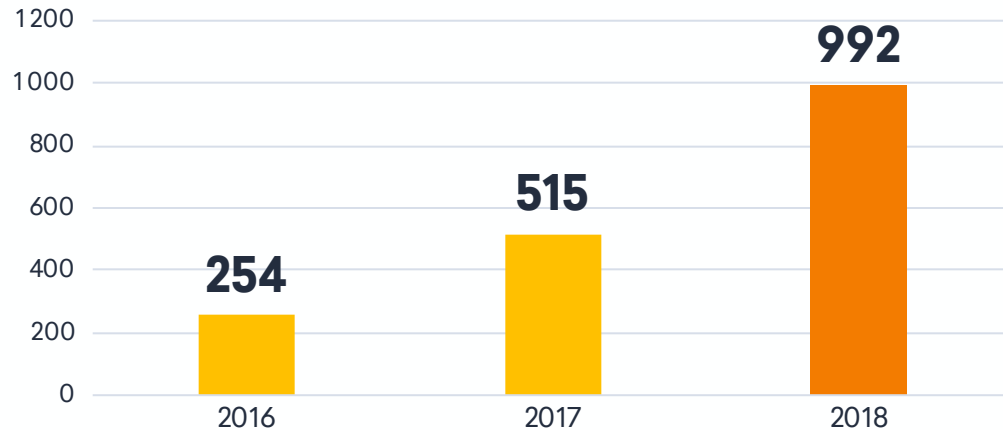
- Fidor (FR) *
- solarisBank

Vertriebsplattform

- Auxmoney
- Compeon *
- FinCompare *
- Taylor (CH)
- Lendico (NL)

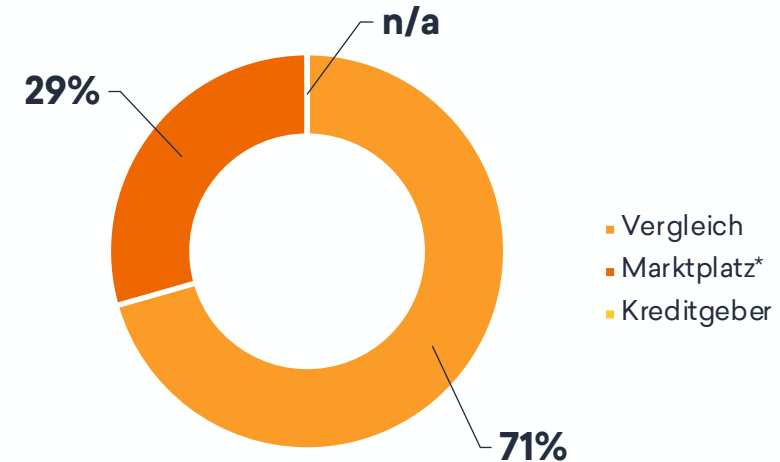
Fast € 1 Mrd. Neukreditvergabe in 2018

Marktvolumen seit 2016 jährlich jeweils in etwa verdoppelt



Neugeschäft p.a., in € Mio.
Quelle: Unternehmensangaben, Crowd-funding.de, P2P-Banking.com,
Barkow Consulting Schätzung

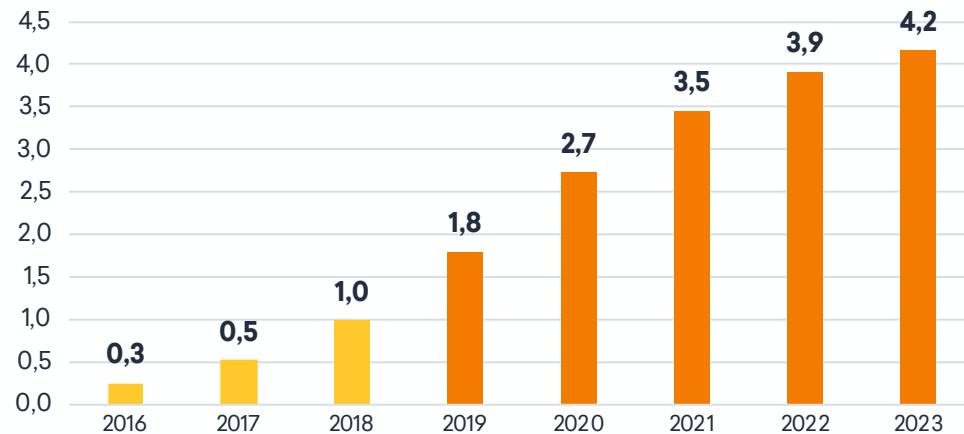
Vergleichsplattformen dominieren mit >70% Marktanteil



*) Inkl. einer Vertriebsplattform
Neugeschäft p.a., in € Mio.
Quelle: Unternehmensangaben, Crowd-funding.de, P2P-Banking.com,
Barkow Consulting Schätzung

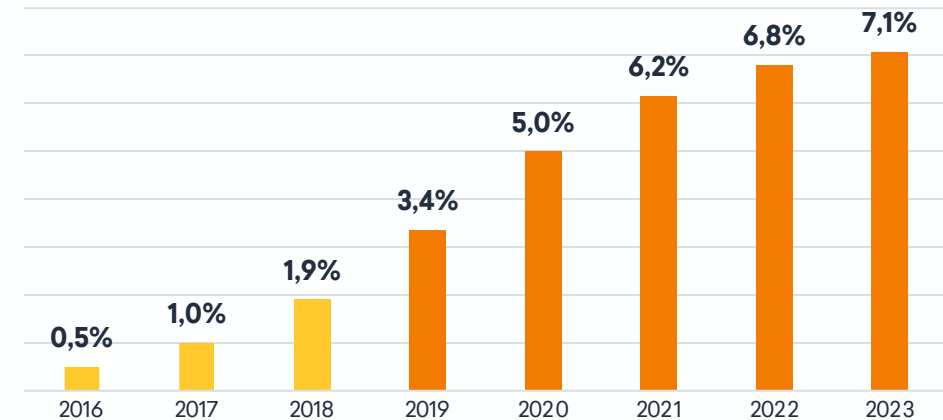
Marktprognose & Anteil am SME-Kreditmarkt

Marktvolumen könnte in 5 Jahren auf über € 4 Mrd. steigen



Neugeschäft p.a., in € Mrd.
Quelle: Unternehmensangaben, Crowd-funding.de, P2P-Banking.com, Barkow Consulting Schätzung

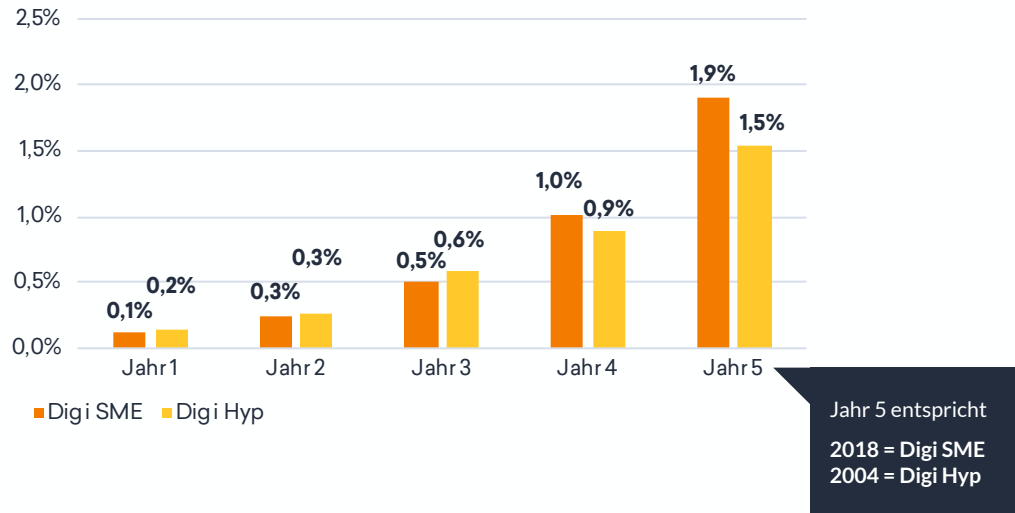
Marktanteil von 7% in 2023 möglich



Neugeschäft p.a., in % Gesamtmarkt
Quelle: Unternehmensangaben, Crowd-funding.de, P2P-Banking.com, Barkow Consulting Schätzung

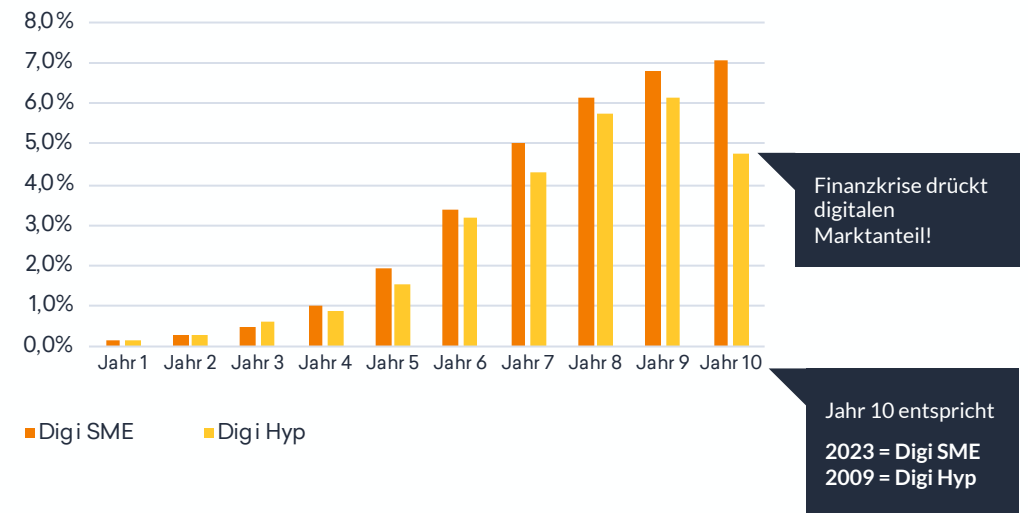
Digitale SME-Kredite mit höherem Wachstum als digitale Baufi im selben „Alter“

SME-Kredite mit höherem Wachstum als dig. Hypotheken seinerzeit



Neugeschäft p.a., in % Gesamtmarkt
Quelle: Unternehmensangaben, Crowd-funding.de, P2P-Banking.com, Barkow Consulting

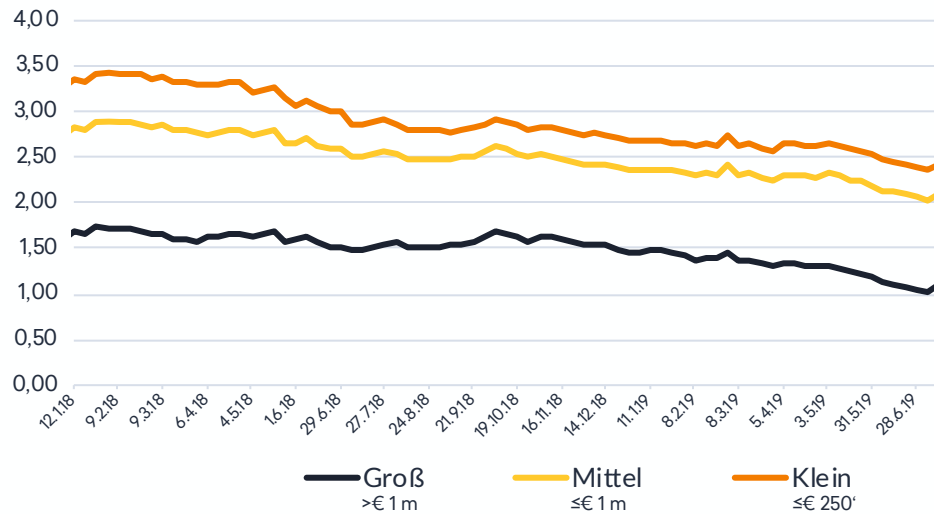
Historische Entwicklung dig. Hypotheken stützt SME-Marktprognose



Neugeschäft p.a., in % Gesamtmarkt
Quelle: Unternehmensangaben, Crowd-funding.de, P2P-Banking.com, Barkow Consulting

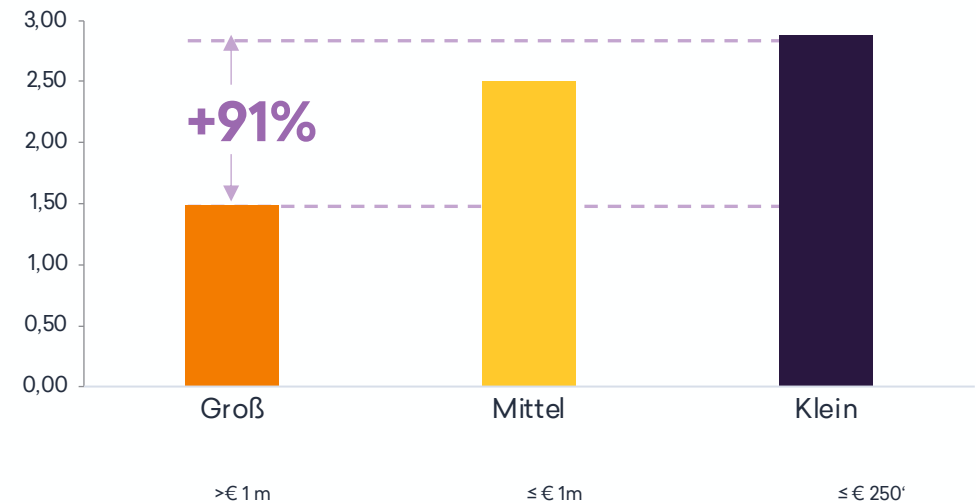
Kleine Kredite **so günstig wie noch nie,** aber fast doppelt so teuer wie große

Kreditzinsen für kleine, mittlere und große Kredite



Neukredite, Kreditzins in %
Quelle: Deutsche Bundesbank, EZB
Barkow Consulting Credit Benchmark Model®

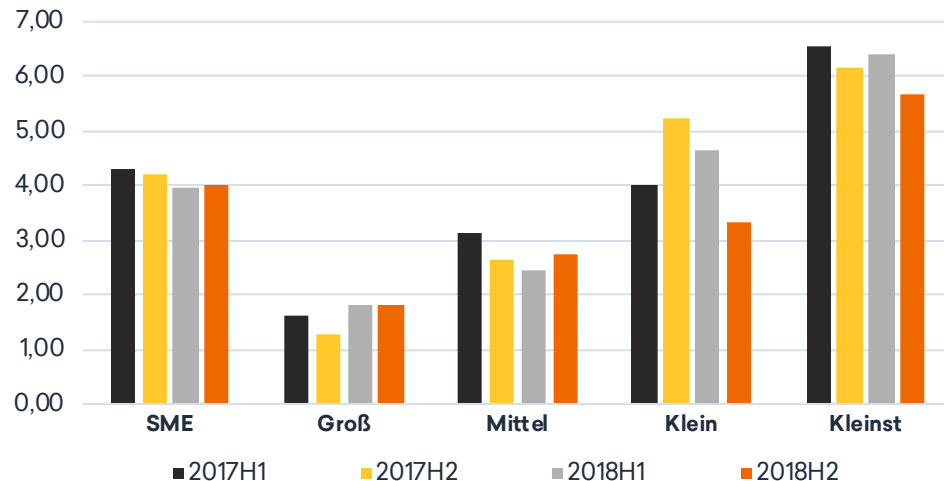
Kleine Kredite fast doppelt so teuer wie Großkredite



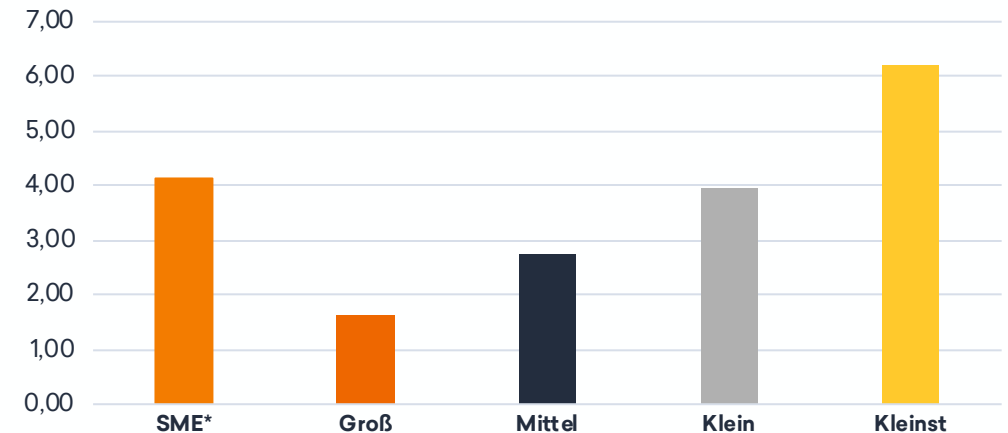
Neukredite, Kreditzins in %, Ø seit 01/2018
Quelle: Deutsche Bundesbank, EZB
Barkow Consulting Credit Benchmark Model®

Kreditkosten für Kleinstunternehmen **fast 4x so hoch** wie für Großunternehmen

Kreditzinsen nach Unternehmensgröße



Kleinstunternehmen zahlen fast 4x so hohen Kreditzins wie Großunternehmen



In % p.a.
Quelle: ECB SAFE Survey,
Barkow Consulting

*) Umfasst Mittel, Klein & Kleinst
Ø seit Anfang 2017 (letzte 4 Umfragen)
Quelle: ECB SAFE Survey,
Barkow Consulting

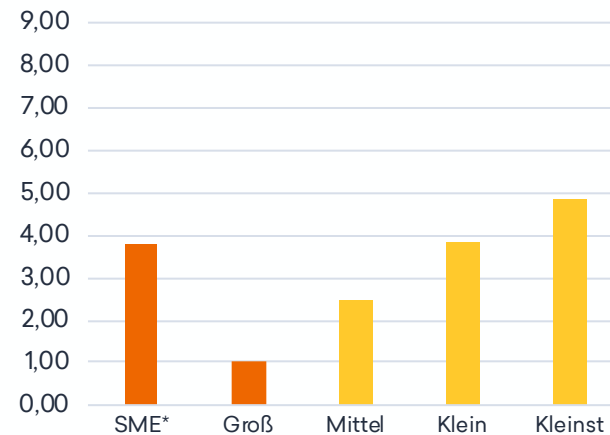
„Papierkram“ ist die größte Kredithürde für SMEs

SMEs haben größere Probleme mit Kreditsicherheiten



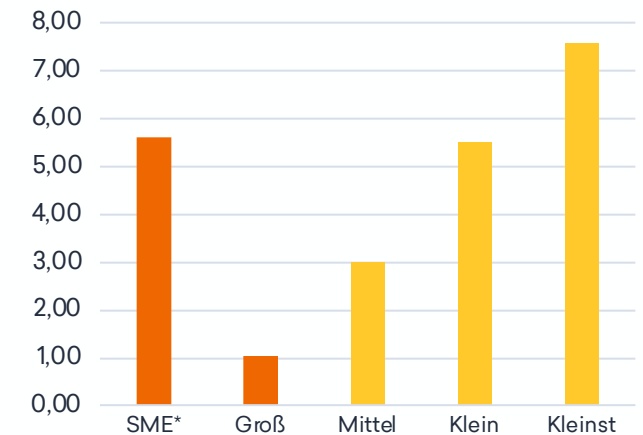
*) Umfasst Mittel, Klein & Kleinst
 Antworten auf wesentlichste Hürde bei der Kreditvergabe in %
 Ø seit Anfang 2017 (letzte 4 Umfragen)
 Quelle: ECB SAFE Survey,
 Barkow Consulting

SMEs ist Kreditzins oft zu hoch



*) Umfasst Mittel, Klein & Kleinst
 Antworten auf wesentlichste Hürde bei der Kreditvergabe in %
 Ø seit Anfang 2017 (letzte 4 Umfragen)
 Quelle: ECB SAFE Survey,
 Barkow Consulting

„Papierkram“ als größte Kredithürde für SMEs



*) Umfasst Mittel, Klein & Kleinst
 Antworten auf wesentlichste Hürde bei der Kreditvergabe in %, Ø seit Anfang 2017
 (letzte 4 Umfragen)
 Quelle: ECB SAFE Survey,
 Barkow Consulting

Schnelle Kreditscheidung **steht bei den Wünschen von SMEs auf Platz Nr. 1**

58,6%

Geschwindigkeit als wichtigstes Kriterium

Für 58,6 Prozent der befragten Unternehmer ist Schnelligkeit bei einer Finanzierung einer der wichtigsten Aspekte und landet auf Rang 1.

Quelle: COMPEON Mittelstandsstudie 2019

Digitalisierung überwindet Hürden von SMEs & Banken bei der Kreditvergabe

Was Kunden wollen

Was Banken brauchen

58,6% aller Unternehmer ist Geschwindigkeit
sehr wichtig Quelle: COMPEON Mittelstandsstudie
2019



Strukturelles Ertragsproblem von SME-Krediten
Quelle: Barkow Consulting Credit Benchmark Model®

„Papierkram“ als höchste Kredithürde für
deutsche SMEs
Quelle: Europäische Zentralbank



Die **Zukunft** des SME-Kreditgeschäftes ist **digital**

- Digitalisierung als idealer Weg, den Kundenwünschen nach einfachen und schnellen Kreditprozessen gerecht zu werden
- Aktuell treiben Startups die Digitalisierung des SME-Kreditmarktes voran.
- Banken erst mit vereinzelt SME-Digitalinitiativen Banken müssen Digitalisierung beschleunigen
 - Kurzfristig: Zur Kompensation steigender Risikokosten & sinkender Kreditmargen
 - Langfristig: Zur Vermeidung von Marktanteilsverlusten

Erfahren Sie mehr über unser digitales SME-Lending Angebot →

Abonnieren Sie unseren Newsletter, um die neuesten Updates zu erhalten. →