

# AssCompact

— TRENDSTUDIE —



## PLAY-OFFS IM MARKT DER MAKLERPOOLS UND -VERBÜNDE

# 2025

Marktstudie - Informationsflyer

In Zusammenarbeit mit

 **OliverWyman**

**KJB CONSULTING**

März 2026

## Herausgeber und Co-Autoren



Ihr Partner für erfolgreiche Kontakte

bbg Betriebsberatungs GmbH  
Bindlacher Straße 4  
95448 Bayreuth

Telefon: +49 (0) 921 75758-0  
Telefax: +49 (0) 921 75758-20  
Mail: [info@bbg-gruppe.de](mailto:info@bbg-gruppe.de)  
Web: [www.bbg-gruppe.de](http://www.bbg-gruppe.de)

Geschäftsführerin: Lisa Knörrer, Tobias Knörrer  
Ansprechpartner: Sebastian Sommerer



**Klaus-Jürgen Baum**

- Über 30 Jahre Managementenerfahrung bei Finanzdienstleistern und Datenanbietern
- Zahlreiche Beratungsprojekte in der Versicherungswirtschaft



**Dr.-Ing. Dietmar Kottmann**

- Über 25 Jahre im Management-Consulting mit Fokus auf Versicherungen
- Zahlreiche Mandate im Versicherungssektor zu Strategie, M&A, TOM, Digitalisierung und IT

# AssCompact Trendstudie Pools & Verbünde 2025 im Überblick

Mit der vorliegenden Studie aktualisieren und erweitern die Autoren ihre detaillierten Struktur- und Kennzahlenanalysen aus dem Jahr 2024 und schreiben ihr Szenario für die Branche der Maklerdienstleister fort.

# 30

Anbieter quantitativ analysiert und qualitativ befragt (online/offline)

~90% des Markts (GER) für Maklerpools & -verbünde abgedeckt

Klares Marktszenario abgeleitet

## Studienkennzahlen<sup>1</sup>

Betreutes Courtagevolumen Gesamt	2.811 Mio. €
Umsatz Gesamt	2.011 Mio. €
Rohergebnis Gesamt	492 Mio. €
EBITDA Gesamt	122 Mio. €
Spannweite Umsatz	2,6 Mio. € — 354 Mio. €
Spannweite Rohertrag	1,8 Mio. € — 90 Mio. €
Spannweite EBITDA	80 T € — 21 Mio. €

## Studienteilnehmer<sup>2</sup>



1) Alle Geschäftszahlen Stand 2024 | 2) Abgrenzung der Anbieter inkl. Tochter-/Schwestergesellschaften in Abschnitt 7

## Inhalt

	<b>Seite</b>
Vorbemerkungen & Management Summary	6
1 Übersicht & Marktsegmentierung	18
2 Entwicklung des Gesamtmarkts	25
3 Entwicklung des Kernmarkts & Kennzahlenanalyse	34
4 Entwicklung bei Allfinanz- & Investment-Pools	61
5 Autorenszenario	67
6 Ergebnisse der Teilnehmerbefragung 2024	72
7 Appendix: Definitionen & Kennzahlen	85

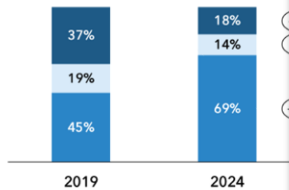
# AssCompact Trendstudie Play-Offs im Markt der Maklerpools und -verbände

## Inhalt (Auszüge)

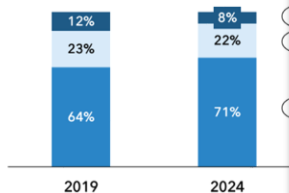
### 2.7 Konzentration im Markt für Maklerpools & Verbände

Die Konzentration im Pool- & Verbundmarkt zeigt sich in der Entwicklung des Courtagevolumens und beim Rohergebnis.

Courtagenkonzentration<sup>1</sup>



Rohergebniskonzentration<sup>1,2,3</sup>



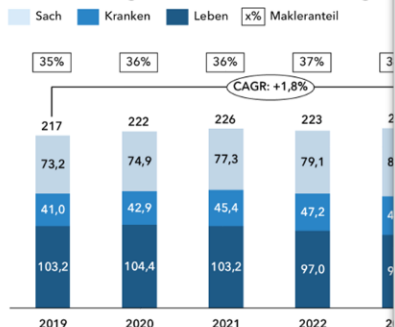
<sup>1</sup>) Geschäftsberichte, Teilnehmerangaben, eigene Schätzungen

33

### 2.1 Entwicklung Versicherungsmarkt vs. Pool- & Verbundmarkt

Das Prämienvolumen im deutschen Versicherungsmarkt wuchs um ~14% p.a. deutlich stärker als das Geschäftsvolumen mit ~14% p.a. deutlich.

Prämienentwicklung des deutschen Versicherungsmarkts in Mrd. €, ohne gesetzliche Krankenversicherung



- Der deutsche Versicherungsmarkt wuchs seit 2019 im Durchschnitt um ~14% p.a. deutlich stärker als das Geschäftsvolumen mit ~14% p.a. deutlich.
- Wachstumstreiber waren die Sparten Sach und Kranken; dem Ende des zinsinduzierten Einmalbeitragsbooms 2019/2020.
- Der Vertrieb über Makler konnte seine Relevanz im Versicherungsmarkt insbesondere im Bereich SHU.

<sup>1</sup>) Gesamtverband der Versicherer (GDV) | <sup>2</sup>) Geschäftsberichte, Teilnehmerangaben

26

### 1.2 Geschäftsmodelle von Pools & -verbänden im Überblick

Die erfassten Pools & Verbände werden fünf unterschiedlichen Geschäftsmodellen zugeordnet: Multi-Sparten Versicherung und Allfinanz sind am häufigsten.

#### Studienteilnehmer



**Mono-Sparten Versicherung**  
Geschäftsanteil der Hauptsparte > 85%



**Multi-Sparten Versicherung**  
Geschäftsanteil Nicht-Versicherung < 15%



**Allfinanz**  
Geschäftsanteil Nicht-Versicherung > 15% und < 85%



**Investment**  
Geschäftsanteil Investment > 75%



**Assekurateur**



#### Kernmarkt

Zahlreiche Studienteilnehmer rechnen sich selbst dem Geschäftsmodell Allfinanz zu. In vielen Fällen liegen die tatsächlichen Anteile des Nicht-Versicherungsgeschäfts jedoch < 15%. Dann haben die Autoren eine Zuordnung zum Segment Multi-Sparten Versicherung vorgenommen.

Beide Anbieter streben den Ausbau des Versicherungsgeschäfts an.

2 20

OLIVER WYMAN  
A HARSH BUSINESS | AssCompact

© bbg 2026

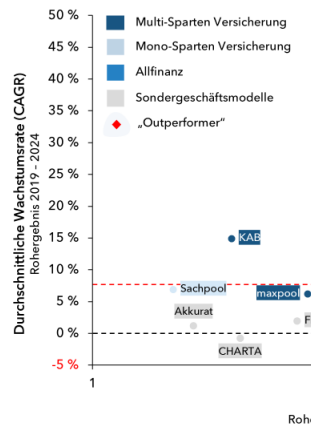
# AssCompact Trendstudie Play-Offs im Markt der Maklerpools und -verbände

## Inhalt (Auszüge)

### 3.11 Wachstum nach Unternehmensgröße (Rohergebnis)

#### Wenige Outperformer (BIG 4)

Rohergebniswachstum nach Unternehmen  
CAGR Rohergebnis 2019 - 2024; Rohergebnis 2024

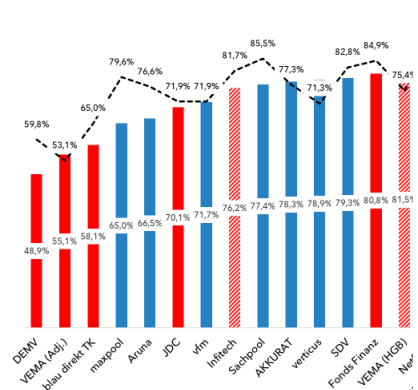


47

### 3.14 Profitabilitätsanalyse: OPEX/Rohergebnis-Marge 2024 vs. 3-Jahres-Ø

Die Mehrzahl der Anbieter konnte in 2024 ihre operative Profitabilität erhöhen. Haupttreiber war dabei die spürbaren Steigerungen von Umsatz und Rohergebnis.

Profitabilität (OPEX/Rohergebnis-Marge) nach Unternehmen  
Ø OPEX/Rohergebnis-Marge 2022 - 2024 vs. 2024



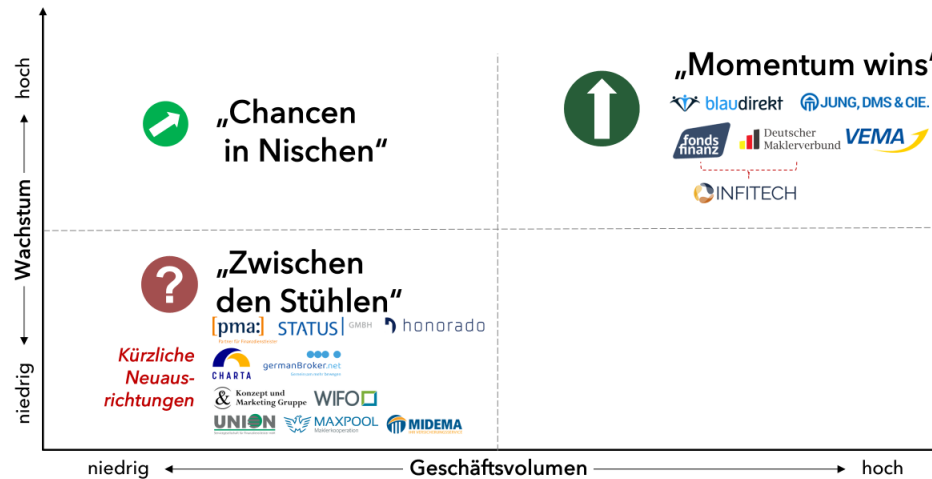
1) Geschäftsberichte, Teilnehmerangaben, eigene Schätzungen

53

### 5.3 Basisszenario der Autoren

(Stand: 01/2026)

Drei Anbietergruppen mit unterschiedlichen Zukunftsaussichten: Die BIG 4 setzen sich weiter ab, „Zwischen den Stühlen“ gab es seit der ersten Studienveröffentlichung im Oktober 2024 viel Bewegung.



70

OLIVER WYMAN  
A MARSH BUSINESS

AssCompact

© bbg 2026

# AssCompact Trendstudie Play-Offs im Markt der Maklerpools und -verbände

## Bestellformular

Hiermit bestellen wir die **AssCompact Trendstudie: Play-Offs im Markt der Maklerpools und -verbände 2025** in folgender Ausführung:

- Studienband zum Preis von 4.900 €
- Studienband *zum Preis von 9.900 €*  
inkl. Analysedaten
  - Wir sind Abonnent der AssCompact TRENDS-Studien und möchten den Rabatt von 20% wahrnehmen.\*\*

Wir haben zudem Interesse an einer Studienpräsentation durch Klaus-Jürgen Baum, KJB Consulting (Co-Autor der Studie)

- in digitaler Form (bis zu 4 Stunden) zum Preis von 850€
- als Vor-Ort Präsentation (ganztägig) zum Preis von 2.000 € exkl. Reisekosten

\*Alle Preise zzgl. aktuell gültiger MwSt.

\*\* Rabatt nur gültig für das Bundle aus Studienband inkl. Spartenanalyse und Analysedaten.

### AuftraggeberIn

Unternehmen \_\_\_\_\_  
Name \_\_\_\_\_  
Abteilung, Funktion \_\_\_\_\_  
Straße, Hausnummer \_\_\_\_\_  
PLZ, Ort \_\_\_\_\_  
E-Mail-Adresse \_\_\_\_\_  
Datum, Unterschrift \_\_\_\_\_

### Rechnungsadresse (falls abweichend)

Unternehmen \_\_\_\_\_  
Name \_\_\_\_\_  
Abteilung, Funktion \_\_\_\_\_  
Straße, Hausnummer \_\_\_\_\_  
PLZ, Ort \_\_\_\_\_  
E-Mail-Adresse \_\_\_\_\_

**Kontakt:** bbg Betriebsberatungs GmbH | *Ansprechpartner:* Sebastian Sommerer | *E-Mail:* sommerer@bbg-gruppe.de | *Telefon:* +49 (0) 921 75758-34 | *Fax:* +49 (0) 921 75758-20