

Industrials

Q3 2026



Inhalt

2	Editorial
3	Sektor Insight
5	Deal Report
6	Deal Trends
7	Deal Highlights
8	Peer Group
13	Kontakt

Liebe Leserinnen und Leser,

Verfügbarkeit ist die harte Währung im Maschinenbau. Eine Sortier- oder Pressenlinie, die steht, stoppt den gesamten Stoffstrom dahinter, und Betreiber zahlen für Reaktionszeit, Ersatzteilversorgung und Anlagenkenntnis Preise, die im Neuanlagengeschäft international kaum noch durchsetzbar sind. Für M&A verschiebt das den Blick auf die installierte Basis und auf die Fähigkeit, sie über Jahrzehnte zu bedienen. Im Q1-Report haben wir gezeigt, wie Regulierung in der Prozessfiltration den Konjunkturzyklus als Nachfragetreiber ablöst. In der Recycling- und Sortiertechnik kommt beides zusammen.

Der Zeitpunkt ist bemerkenswert. Der VDMA erwartet für den deutschen Maschinenbau 2026 ein reales Produktionsminus von 2 %, das vierte Rückgangsjahr in Folge. Hinter dem Durchschnitt laufen die Fachzweige auseinander. Die Abfall- und Recyclingtechnik erwartet ein Umsatzplus von 2,3 %, einen Orderzuwachs von 4,5 % und eine Exportquote von 70 %. Getragen wird das von Regulierung: Die EU-Verpackungsverordnung gilt seit dem 12. August 2026, der Circular Economy Act soll bis Jahresende folgen und die europäische Kreislaufquote bis 2030 von rund 12 auf 24 % heben.

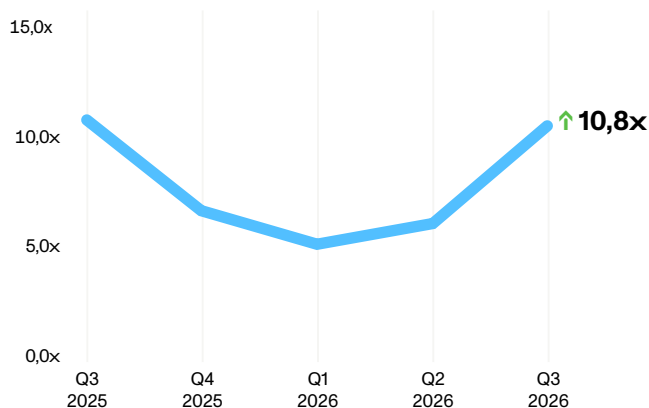
Im Sektor Insight auf **Seite 3** ordnen wir ein, warum Käufer in diesem Segment den Serviceanteil höher gewichten als das Auftragsbuch und warum der Service an Fremdanlagen den Zugang zum nächsten Investitionszyklus öffnet.

Der Deal Report auf **Seite 5** zeigt die Logik an einer aktuellen Transaktion. Vidia Equity hat im Juli 2026 gemeinsam mit H&G die Europress Umwelttechnik aus der Neuenhauser Gruppe herausgelöst; seit September bilden beide Unternehmen die neue Recyclingtechnik-Plattform des Investors. Erklärter Werthebel ist der Ausbau des Servicegeschäfts.

Transaktions-Multiples

Industrials (Q3 2025 bis Q3 2026)

Die Median EV/EBITDA-Multiples europäischer Industrials-Transaktionen bewegten sich von Q3 2025 bis Q3 2026 zwischen 5,3x und 11,1x und liegen zuletzt bei 10,8x. Mehr dazu auf **Seite 6**.

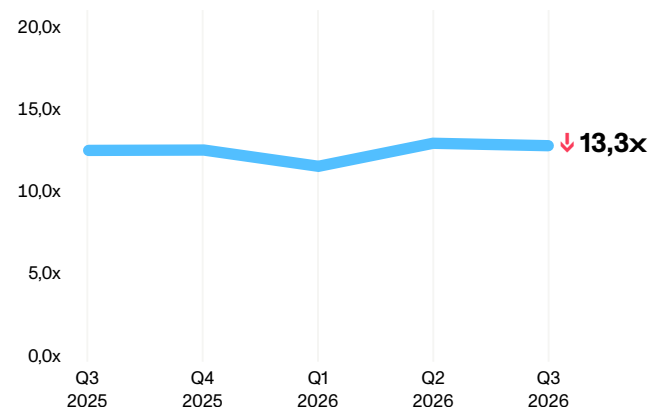


● Median EBITDA Multiples aus veröffentlichten Transaktionen in Europa
Quelle: Mergermarket

Bewertungstrends

Industrials (Q3 2025 bis Q3 2026)

Die Median EV/EBITDA-Multiples börsennotierter Industrials-Unternehmen entwickelten sich von 12,9x in Q3 2025 auf 13,3x in Q3 2026. Mehr dazu auf **Seite 8**.



● Median EBITDA Multiples börsennotierter Vergleichsunternehmen
Quelle: S&P Capital IQ

SektorReport Archiv

Den letzten SektorReport Industrials Q2 2026, mit Sektor Insight zum Thema „Elektrische Messtechnik“, finden Sie in unserem Archiv:

transfer-partners.de/sektorreport

Sektor Insight

Verfügbarkeit als Wertkern: M&A in der Recycling- und Sortiertechnik

Ein Maschinenbau, viele Konjunkturen

Der deutsche Maschinenbau steuert auf das vierte Rückgangsjahr in Folge zu. Der VDMA erwartet für 2026 ein reales Produktionsminus von 2 %, von Januar bis Juli lag die Produktion real 4,1 % unter Vorjahr. Hinter diesem Durchschnitt entwickeln sich die Fachzweige deutlich auseinander. VDMA Robotik + Automation rechnet 2026 mit einem Umsatzrückgang von 5 % auf 14,1 Mrd. EUR. Die Werkzeugmaschinenhersteller verbuchten im ersten Halbjahr 14 % mehr Aufträge, bei einer Produktion, die noch 7 % unter Vorjahr lag. Die Nahrungsmittel- und Verpackungsmaschinen erwarten ein Umsatzplus von rund 3 %, die Abfall- und Recyclingtechnik von 2,3 %. Die wachsenden Nischen hängen weniger am allgemeinen Industriezyklus als an eigenen Nachfragetreibern wie Regulierung oder, bei den Werkzeugmaschinen, Luftfahrt und Verteidigung. Für M&A folgt daraus: Das Branchenmultiple sagt wenig über das einzelne Target. Käufer bewerten

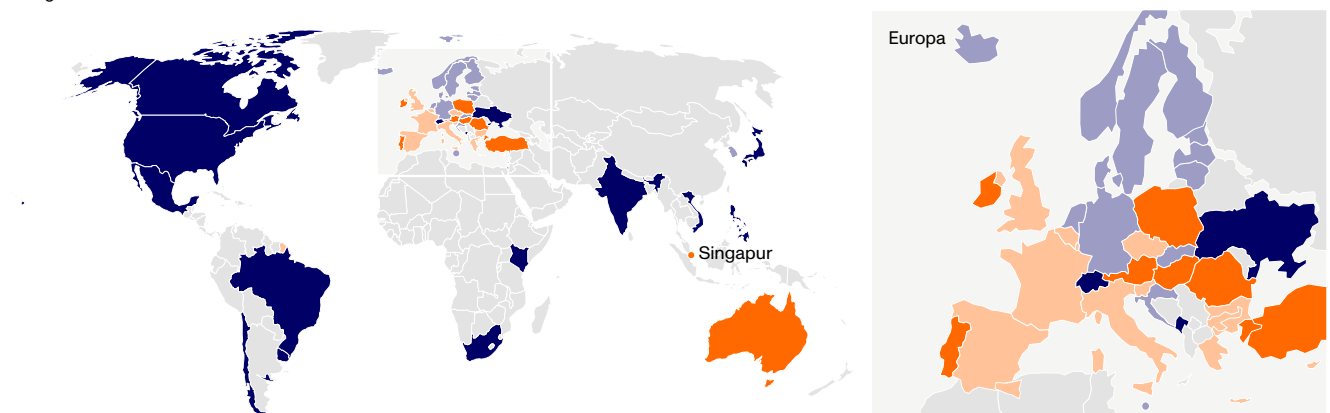
den Nachfragetreiber der Nische und die Frage, wie stabil er über den Zyklus trägt.

Zwei Geschäfte in einem Unternehmen

Wer Verdichtungs-, Sortier- und Fördertechnik für Abfall- und Recyclingströme baut, betreibt zwei Geschäfte unter einem Dach. Das Neuanlagen-geschäft ist projektgetrieben, budgetabhängig und steht im internationalen Preiswettbewerb. Das Servicegeschäft an der über Jahrzehnte gewachsenen installierten Basis läuft weiter, solange die Maschinen im Einsatz sind. Der Ausfall einer Sortier- oder Pressenlinie stoppt den Stoffstrom dahinter, von der Anlieferung über das Zwischenlager bis zur Vermarktung der Fraktionen. Aus diesen Ausfallkosten speist sich die Zahlungsbereitschaft für Reaktionszeit und Ersatzteilverfügbarkeit. Sie erklärt, warum Servicequoten stabil bleiben, wenn Neuanlagenbudgets verschoben werden.

Pfand und Recycling weltweit September 2026

Seit 2023 haben neun Länder ein Pfandsystem neu eingeführt oder flächendeckend ausgeweitet, zuletzt Portugal, Singapur und die Türkei. In der EU verpflichtet Art. 50 PPWR alle Mitgliedstaaten, bis 2029 Pfandsysteme für Einweg-Kunststoffflaschen und Getränkedosen einzuführen; das Vereinigte Königreich startet im Oktober 2027.



- Pfandsystem seit 2023 neu eingeführt oder flächendeckend ausgeweitet (9)
- Pfandpflicht rechtlich verankert, Start ausstehend¹ (11)
- Neue Gesetze zu Herstellerverantwortung und Recycling von Verpackungen seit 2021, ohne neues Pfand² (15)
- Etabliertes Pfandsystem (vor 2023) (15)
- keine wesentliche Initiative erfasst

¹ EU-Staaten ohne Pfandsystem: Pflicht zur Einführung bis 01.01.2029 nach Srt. 50 PPWR; Ausnahme bei Sammelquote über 80 % im Jahr 2026 möglich.

² USA und Kanada: Regelung auf Ebene einzelner Bundesstaaten bzw. Provinzen. Stand Sept. 2026

Quelle: Transfer Partners Research

Regulierung verlängert den Planungshorizont

Die EU-Verpackungsverordnung (VO (EU) 2025/40) gilt seit dem 12. August 2026 unmittelbar in allen Mitgliedstaaten. Ab Geltungsbeginn greifen zunächst Stoffbeschränkungen und Vorgaben zur Wiederverwendung. Die investitionsrelevanten Anforderungen datieren später: bis 2029 Pfandsysteme für Einweg-Kunststoffflaschen und Getränkedosen, ab 2030 die Recyclingfähigkeit jeder Verpackung mit einer Mindestbewertung von 70 % und Mindestzyklanteile von 10 bis 35 % bei Kunststoffverpackungen je nach Verpackungsart, ab 2035 die Pflicht zum großmaßstäblichen Recycling. Der Circular Economy Act soll nach Angaben der Kommission bis Ende 2026 angenommen werden und die europäische Kreislaufquote bis 2030 von rund 12 auf 24 % anheben. Betreiber von Sortier- und Aufbereitungsanlagen entscheiden damit heute über Kapazitäten mit Zieljahren, die ein Jahrzehnt entfernt liegen.

Europa ist dabei kein Einzelfall. Seit 2023 haben neun Länder ein Pfandsystem neu eingeführt oder flächendeckend ausgeweitet, darunter Österreich, Polen, Portugal, die Türkei, Singapur und Australien; das Vereinigte Königreich folgt im Oktober 2027. In mehreren US-Bundesstaaten und kanadischen Provinzen sowie in Mexiko, Brasilien und Indien greifen neue Gesetze zur Herstellerverantwortung für Verpackungen. Für einen Fachzweig mit 70 % Exportquote ist das der relevante Nachfrageraum (siehe Grafik auf Seite 3). Die Auftragslage folgt diesem Muster. Der VDMA erwartet für die Abfall- und Recyclingtechnik 2026 ein nominales Umsatzplus von 2,3 % und einen Orderzuwachs von 4,5 %, bei einer Exportquote von 70 %. Für Auftragsreichweite und Kapazitätsauslastung erwartet der Verband dagegen Rückgänge auf 7,1 Monate (Vorjahr 7,7) und 81 % (Vorjahr 87 %). Die Nachfrage ist strukturell abgesichert und operativ volatil. Genau diese Kombination macht wiederkehrende Erlöse zum Bewertungsanker.

Fragmentierte Anbieterstruktur, klare Konsolidierungslogik

Oberhalb der Tier-1-Ebene ist der Markt europäisch geordnet. TOMRA Systems, STEINERT, STADLER Anlagenbau und die Bollegraaf Group decken komplette Sortierlinien und sensorgestützte Trenntechnik ab. Darunter bleibt die Anbieterstruktur fragmentiert, familiengeführt und regional verankert, mit Spezialisten für Kanal- und Schottpressen, Förder- und Dosiertechnik oder einzelne Stoffströme. Diese Konstellation trägt Buy-and-Build. Summa Equity übernahm im Herbst 2024 die Mehrheit an der Bollegraaf Group von Capital A

Investment Partners, damals rund 172 Mio. EUR Umsatz, 350 Mitarbeiter und über 400 installierte Sortieranlagen weltweit, und ergänzte 2025 den Windsichtungs- und Entstaubungsspezialisten Schulz & Berger. Vidia Equity hat im Juli 2026 gemeinsam mit H&G Entsorgungssysteme die Europress Umwelttechnik aus der Neuenhauser Gruppe herausgelöst und im September H&G selbst als Kern der neuen Plattform aufgenommen, mit dem Ausbau des Servicegeschäfts als erklärtem Werthebel. Beide Fälle folgen derselben Logik: Erworben wird eine Basis von Maschinen im Feld, ausgebaut wird der Zugriff darauf.

Worauf Käufer achten

Fünf Größen entscheiden über die Bewertung:

1. Der Anteil wiederkehrender Erlöse aus Wartung, Ersatz- und Verschleißteilen, aufgeteilt nach vertraglich gebundenem Geschäft und Abrufgeschäft.
2. Die Attach Rate auf der eigenen installierten Basis, also der Anteil ausgelieferter Anlagen, die tatsächlich vom Hersteller betreut werden und nicht an freie Servicebetriebe verloren gegangen sind.
3. Die Dichte des Technikernetzes, gemessen an zugesagten Reaktionszeiten und deren Einhaltung, weil daraus die Preissetzungsmacht im Ersatzteilgeschäft folgt.
4. Die Personenabhängigkeit des Servicegeschäfts, ein Standardprüfpunkt in der Due Diligence mittelständischer Maschinenbauer.
5. Der Anteil von Fremdanlagen an der betreuten Basis, weil er zeigt, wie weit der Anbieter über die eigene Auslieferungshistorie hinaus Zugang zu Betreibern hat.

Der herstellerunabhängige Service an Fremdanlagen dreht die Vertriebslogik um. Hersteller wie EUOPRESS warten ausdrücklich auch Maschinen anderer Fabrikate aus ihren Anwendungsfeldern. Wer fremde Maschinen wartet, kennt deren Zustand, Betreiber und Investitionszyklus vor jedem Wettbewerb. Beginnt beim Betreiber der nächste Investitionszyklus, etwa weil neue Recyclingquoten zusätzliche Sortier- und Verdichtungskapazität erfordern, sitzt der Servicepartner bereits am Tisch. Aus dem Wartungsvertrag für eine Fremdmaschine wird die Ausgangsposition für die eigene Neuanlage, ohne die Kosten einer Neukundengewinnung. Käufer bewerten diesen Zugang zunehmend eigenständig, weil er die Pipeline unabhängig von Messen und Ausschreibungen füllt.

Quellen: Verordnung (EU) 2025/40, nationale Gesetz- und Amtsblätter, Umweltministerien und Pfandsystembetreiber der erfassten Länder, Transfer Partners Research

Deal Report

Vidia löst Europress aus der Neuenhauser Gruppe und baut eine Plattform

Kurzprofil Verkäufer

● Neuenhauser Unternehmensgruppe

Zielunternehmen	EUROPRESS Umwelttechnik GmbH
Branche	Maschinen- & Anlagenbau, Umwelttechnik
Hauptsitz	Neuenhaus, DE
Mitarbeiter	rund 2.800 (Gruppe), 86 (EUROPRESS, Standort Lathen)

● = begleitet von Transfer Partners

Kurzprofil Käufer

Vidia Equity (Vidia Climate Fund I GmbH & Co. KG)

Branche	Private Equity, Klima- & Kreislaufwirtschaft
Hauptsitz	München, DE



Weitere Insights zu dieser Transaktion sind im **SektorReport Sustainability Q3 2026** zu finden: Neue Pfand- und Sammel-systeme schaffen europaweit Investitionsbedarf. Deutsches Recycling-Know-how wird damit zum gefragten Exportgut.

Weitere von Transfer Partners begleitete Transaktionen finden Sie in unserer Transaktionsübersicht.

transfer-partners.de/deals

Im Juli 2026 übernimmt der Münchener Investor Vidia Equity gemeinsam mit H&G Entsorgungssysteme die EUROPRESS Umwelttechnik GmbH aus der Neuenhauser Unternehmensgruppe. Der Carve-out überführt einen Anbieter von Verdichtungs- und Sortiertechnik aus einer diversifizierten Industriegruppe in eine fokussierte Eigentümerstruktur. Geschäftsführer Peter Poll bleibt an Bord und wird Co-Gesellschafter. Transfer Partners hat die Neuenhauser Gruppe exklusiv beim Carve-Out der Europress Umwelttechnik an Vidia beraten.

Die **Neuenhauser Unternehmensgruppe** mit Sitz in Neuenhaus führt über 20 Gesellschaften mit rund 2.800 Mitarbeitern in Maschinenbau, Metallverarbeitung, Kompressorenbau, Automation und Umwelttechnik. EUROPRESS gehörte seit 2015 zur Gruppe.

EUROPRESS beschäftigt 86 Mitarbeiter am Standort Lathen und baut stationäre und mobile Kanalpressen, Schottspresen, Förderbänder, Dosier-tonnen und Sortiersysteme. Das Unternehmen unterhält eigene Wartungstechnik und einen herstellerunabhängigen Service, der auch Fremdanlagen abdeckt und rund um die Uhr erreichbar ist.

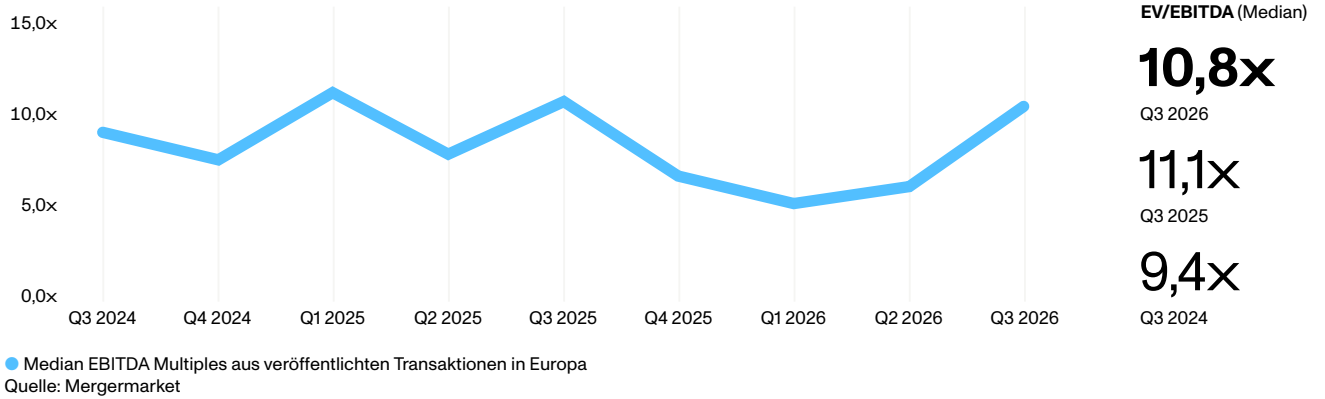
Vidia Equity investiert aus dem Vidia Climate Fund I in Energiewende und Kreislaufwirtschaft. Anfang September schloss sich H&G, Schneckenverdichter-Hersteller aus Burbach mit rund 150 Mitarbeitern, dem Fonds als Kern der neuen Plattform an; die Familie Henrich bleibt maßgeblich beteiligt. Als Werthebel nennt Vidia den Ausbau des Servicegeschäfts, internationales Wachstum und Investitionen in die operative Entwicklung.

Die Transaktion zeigt die im Sektor Insight beschriebene Logik im Vollzug. Erworben wird eine gewachsene installierte Basis samt Zugang zu Fremdanlagen, der im nächsten Investitionszyklus der Betreiber den Vertrieb eigener Neuanlagen öffnet. In einer diversifizierten Gruppe ist ein Umwelttechnikgeschäft dieser Größe ein Randbereich, für einen fokussierten Eigentümer der Kern einer Buy-and-Build-Strategie.

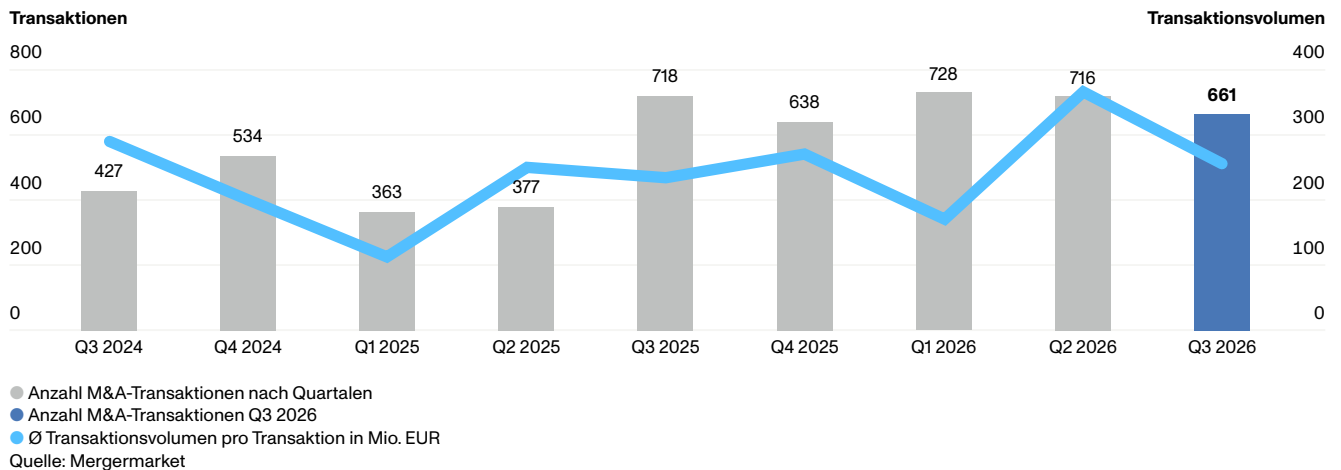
Quellen: Vidia Equity, H&G Entsorgungssysteme, EUWID, Neuenhauser Unternehmensgruppe, EUROPRESS Umwelttechnik, Transfer Partners

Deal Trends

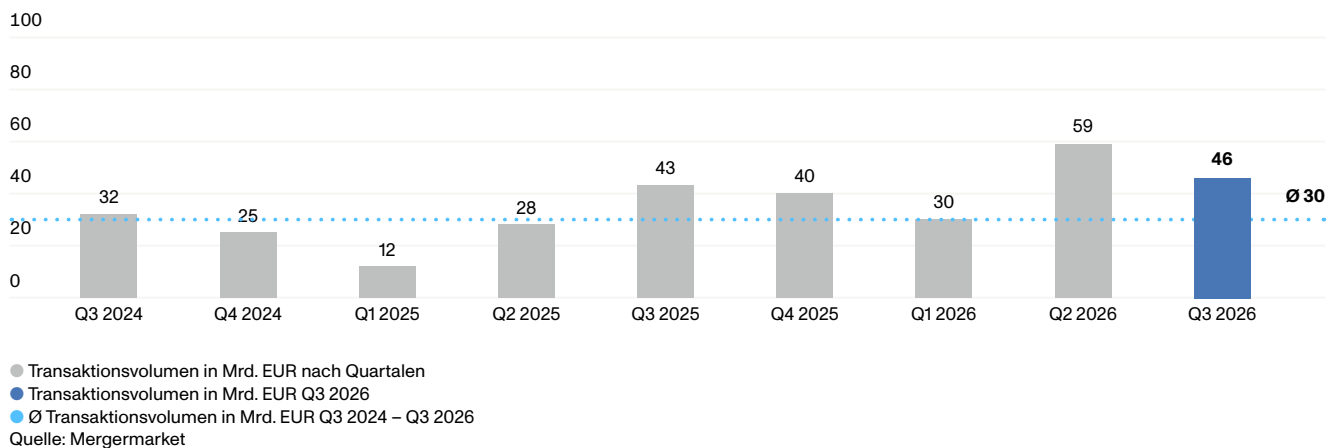
Transaktions-Multiples im Sektor Industrials in Europa (nach Quartalen)



Anzahl Transaktionen im Sektor Industrials in Europa (nach Quartalen)



Transaktionsvolumen im Sektor Industrials in Europa (in Mrd. EUR, nach Quartalen)



Deal Highlights

Q3 2026

Ausgewählte Transaktionen im Sektor Industrials in Europa

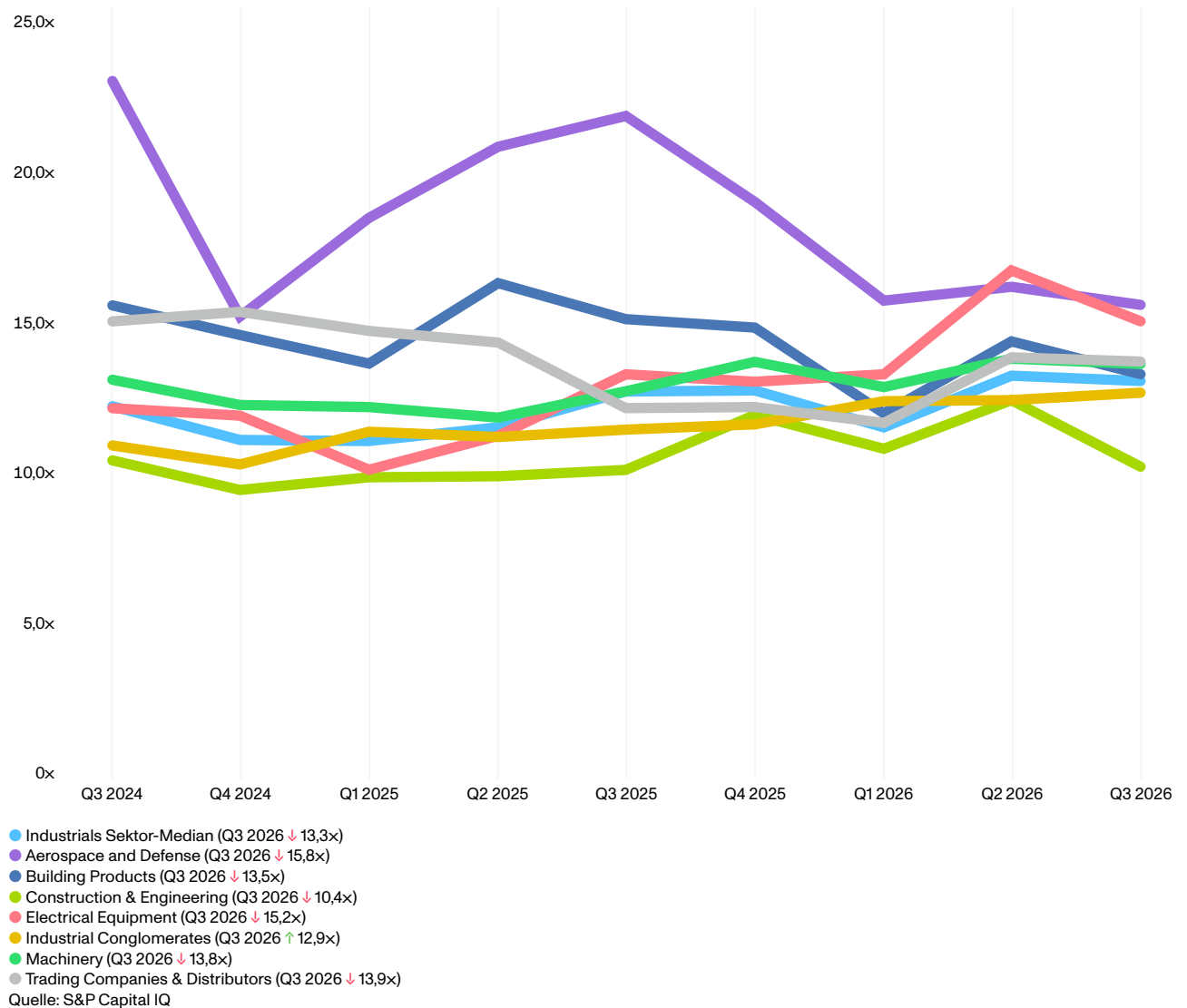
Datum	Zielunternehmen	Land	Erwerber	Land	Enterprise Value (Mio. EUR)	Sales	Multiple EBITDA	EBIT
01.07.26	Riello SpA (100% Stake)	IT	Ariston Holding NV	IT	289,0	–	–	–
02.07.26	Naslund Medical AB (100% Stake)	SE	Halma plc	GB	39,4	4,9x	–	–
02.07.26	Itemedical BV (100% Stake)	NL	Halma plc	GB	23,0	2,9x	–	–
03.07.26	Nexans autoelectric GmbH (100% Stake)	DE	Samvardhana Motherson International Ltd	IN	207,0	0,3x	–	–
09.07.26	Kraken Technology Group Ltd (17.5% Stake)	GB	Rheinmetall AG	DE	153,1	–	–	–
09.07.26	Autronica Fire & Security AS (100% Stake)	NO	MSA Safety Inc	US	474,6	3,5x	–	–
15.07.26	Braga Moro Sistemi di Energia SpA (100% Stake)	IT	Power Conversion Holding	IT	19,6	1,0x	5,8x	10,0x
16.07.26	PSI Software SE (82.23% Stake)	DE	Warburg Pincus LLC	US	594,6	2,5x	–	–
17.07.26	Johnson Matthey Davy Technologies Ltd (100% Stake); Johnson Matthey Process Technologies Inc (100% Stake); Johnson Matthey Chemicals GmbH (100% Stake)	GB; US; DE	Honeywell International Inc	US	1.573,3	–	–	–
20.07.26	Fingerprint Cards AB (100% Stake)	SE	Precise Biometrics AB	SE	10,6	1,1x	6,0x	–
22.07.26	Bromford Precision Solutions Ltd (100% Stake)	GB	Sigma Advanced Systems Ltd	IN	13,9	0,7x	–	–
22.07.26	Nilorngruppen AB (100% Stake)	SE	Trimco International Holdings Ltd	HK	81,0	1,0x	10,5x	12,7x
24.07.26	Amprion GmbH (35% Stake)	DE	RWE AG	DE	3.600,0	1,7x	5,4x	6,6x
25.07.26	Cornelz SpA (100% Stake)	IT	Jack Technology Co Ltd	CN	140,0	2,7x	–	–
27.07.26	Metr	DE	IBB Beteiligungsgesellschaft mbH	DE	10,5	–	–	–
30.07.26	Freqcon GmbH (The productive business unit) (100% Stake)	DE	Amper SA	ES	1,7	–	–	–
31.07.26	Scholz Recycling GmbH (100% Stake)	DE	Derichebourg SA	FR	480,0	0,3x	–	–
03.08.26	Added Security Technology Ltd (100% Stake)	GB	Croma Security Solutions Group plc	GB	1,7	–	–	–
03.08.26	MAVEN SAS (100% Stake)	FR	Noritsu Koki Co Ltd	JP	32,0	7,7x	–	18,5x
04.08.26	getAir GmbH (100% Stake)	DE	Volution Group plc	GB	40,0	2,9x	10,0x	–
05.08.26	PagoPA SpA (100% Stake)	IT	Poste Italiane SpA	IT	500,0	–	–	–
06.08.26	AVK Power Solutions Ltd	GB	Partners Group Holding AG	CH	866,8	–	–	–
10.08.26	Cambridge Aerospace Ltd (8.82% Stake)	GB	Accel Partners Ltd	US	259,7	–	–	–
11.08.26	Chirton Engineering Ltd (100% Stake)	GB	Deca Group Ltd	GB	1,0	–	–	–
12.08.26	Kloeckner & Co SE (100% Stake)	DE	Worthington Steel Inc	US	2.096,2	0,3x	20,3x	75,4x
14.08.26	Cordel Group PLC (100% Stake)	GB	Vossloh AG	DE	33,5	6,7x	–	–
17.08.26	Birdsview AS	NO	Gunnar Hvammen (Private Investor)	NO	3,7	–	–	–
19.08.26	OGM Moulding Ltd (100% Stake)	GB	SP Group A/S	DK	28,0	–	–	–
19.08.26	Marioff Corp Oy (100% Stake)	FI	Inflexion Private Equity Partners LLP	GB	695,4	3,0x	–	–
21.08.26	Kontron AG (19.16% Stake)	DE	Ennoconn Corp	TW	287,6	1,1x	18,1x	27,0x
25.08.26	Afactor AB	SE	Flat Capital AB	SE	1,4	–	–	–
26.08.26	MicksGarage.com Ltd (100% Stake)	IE	Genuine Parts Co	US	9,5	–	–	–
26.08.26	Elektroimportoren AS (100% Stake)	NO	Brodrene A&O Johansen A/S	DK	144,4	0,9x	16,5x	20,6x
28.08.26	GeoPura Ltd (100% Stake)	GB	Ballard Power Systems Inc	CA	255,7	–	–	–
01.09.26	Payload Aerospace SA	ES	MCH Private Equity Investments SGEIC SA	ES	108,0	–	–	–
01.09.26	A Butler & Sons Ltd (100% Stake)	GB	Croma Security Solutions Group plc	GB	1,2	0,9x	–	–
01.09.26	Walker Precision Engineering Ltd (100% Stake)	GB	Karman Holdings Inc	US	82,4	–	–	–
02.09.26	HylImpulse Technologies GmbH	DE	Bayern Kapital GmbH	DE	50,0	–	–	–
03.09.26	DCX Polska Sp Z oo (25% Stake)	PL	Lite-On Technology Corp	TW	151,6	–	–	–
03.09.26	Admeo (100% Stake)	LT	Civinity UAB	LT	4,3	–	–	–
08.09.26	Exploration Co GmbH	DE	Deer Management Co LLC	US	387,2	–	–	–
09.09.26	Siempharma Srl (100% Stake)	IT	Omnia Technologies SpA	IT	8,0	–	–	–
09.09.26	Datalogic SpA (27.12% Stake)	IT	Hydra SpA	IT	83,6	0,7x	11,0x	23,6x
10.09.26	Tavion AB	SE	BackingMinds	SE	34,0	–	–	–
13.09.26	Fortaegis Technologies	NL	TEL Venture Capital Inc	US	43,1	–	–	–
14.09.26	Synalogik	GB	William Currie Group	GB	14,6	–	–	–
22.09.26	Urbaser SAU (100% Stake)	ES	Blackstone Inc	US	5.559,3	–	–	–
23.09.26	Tekever Uas SA (9.06% Stake)	PT	Baillie Gifford & Co Ltd	GB	508,4	–	–	–
24.09.26	Avio SpA (6.54% Stake)	IT	Advent International LP	US	109,4	1,9x	47,5x	110,8x
28.09.26	GigaScan Technologies AB	SE	Jet Investment AS	CZ	2,1	–	–	–
Zusammenfassung								
Min					1,0	0,3	5,4	6,6
Median					81,7	1,4	10,8	20,6
Mittelwert					402,3	2,2	15,1	33,9
Max					5.559,3	7,7	47,5	110,8

Mittelwert ist der Durchschnitt aller Multiples, Median exkludiert die Min/Max Werte
Quelle: Mergemarket

Peer Group

Bewertung (1/3)

Bewertungstrends im Sektor Industrials (EV/EBITDA)



Die EV/EBITDA-Multiples der Industrials-Subsektoren bewegten sich zwischen Q3 2024 und Q3 2026 überwiegend im Bereich von 10x bis 17x, wobei Aerospace & Defense mit deutlichem Abstand der auffälligste Ausreißer war: Das Segment startete bei rund 23x, fiel in Q4 2024 auf ca. 15x, erreichte in Q3 2025 mit rund 22x erneut ein Hoch und verharrt seit dem Rückgang auf ca. 16x in Q1 2026 auf ungefähr diesem Niveau. Building Products zeigte einen zyklischen Verlauf mit einem Zwischenhoch von ca. 16,5x in Q2 2025, einem Rückgang auf rund 12x in Q1 2026 und einer Erholung auf ca. 14,5x in Q2 2026,

bevor das Segment in Q3 2026 auf rund 13,5x zurückfiel. Electrical Equipment legte im Betrachtungszeitraum am stärksten zu, von ca. 10x in Q1 2025 auf ein Hoch von rund 17x in Q2 2026 (zuletzt ca. 15x). Construction & Engineering blieb mit rund 10x bis 13x durchgehend am unteren Ende und notiert zuletzt bei ca. 10x. Industrial Conglomerates stieg stetig von rund 11x auf ca. 13x. Machinery und Trading Companies & Distributors liegen zuletzt mit jeweils rund 14x leicht über dem Sektor-Median von ca. 13,3x.

Peer Group

Bewertung (2/3)

Bewertungen ausgewählter Unternehmen im Sektor Industrials

Unternehmen	Market Value	Enterprise Value	EV/Sales			EV/EBITDA			EV/EBIT		
	(Mio. EUR)	(Mio. EUR)	FY 2025	FY 2026	FY 2027	FY 2025	FY 2026	FY 2027	FY 2025	FY 2026	FY 2027
Aerospace and Defense (201010)											
Airbus SE	150.872,0	152.107,0	1,9x	1,7x	1,5x	14,0x	12,1x	10,3x	19,9x	16,6x	13,5x
Babcock International Group PLC	5.656,7	6.093,5	1,0x	1,0x	0,9x	14,9x	8,9x	8,2x	18,9x	11,3x	10,3x
BAE Systems plc	64.731,2	70.722,8	1,8x	1,7x	1,5x	12,7x	11,6x	10,7x	16,4x	14,8x	13,4x
Dassault Systèmes SE	27.125,9	24.848,9	3,9x	3,7x	3,5x	10,8x	10,1x	9,4x	12,1x	11,3x	10,5x
Leonardo S.p.a.	28.310,5	33.033,5	1,5x	1,3x	1,2x	11,4x	9,9x	8,7x	15,0x	12,7x	11,0x
MTU Aero Engines AG	20.179,9	20.255,9	2,1x	1,9x	1,7x	11,0x	10,2x	9,3x	14,2x	13,1x	11,9x
Rheinmetall AG	44.633,3	48.153,3	3,5x	2,6x	2,0x	15,2x	10,9x	8,1x	18,8x	13,3x	9,8x
Rolls-Royce Holdings plc	141.807,3	139.373,2	5,1x	4,5x	4,1x	21,2x	19,2x	17,2x	25,0x	22,6x	20,0x
Safran SA	138.623,5	137.684,5	3,8x	3,4x	3,1x	17,1x	15,2x	13,9x	21,0x	18,6x	16,8x
Thales S.A.	46.126,0	46.656,0	2,0x	1,8x	1,7x	12,2x	10,9x	9,9x	15,5x	13,6x	12,2x
Mittelwert	66.806,6	67.892,9	2,6x	2,4x	2,1x	14,0x	11,9x	10,6x	17,7x	14,8x	12,9x
Building Products (201020)											
BELIMO Holding AG	10.534,8	10.564,2	7,5x	6,5x	5,8x	29,5x	24,9x	21,8x	33,8x	28,3x	24,7x
Carel Industries S.p.A.	3.155,4	3.154,2	4,2x	3,8x	3,5x	19,6x	17,7x	16,0x	26,3x	23,3x	20,7x
Compagnie de Saint-Gobain S.A.	33.776,2	45.943,2	1,0x	1,0x	0,9x	6,4x	6,1x	5,8x	8,8x	8,4x	7,8x
Geberit AG	18.633,6	20.042,0	5,8x	5,5x	5,2x	19,6x	18,4x	17,3x	23,6x	21,9x	20,5x
Genuit Group plc	860,5	1.114,2	1,5x	1,4x	1,4x	7,5x	7,1x	6,7x	10,1x	9,4x	8,9x
Rockwool A/S	5.376,2	5.273,1	1,4x	1,3x	1,2x	6,5x	6,0x	5,5x	10,1x	9,3x	8,6x
Systemair AB (publ)	1.561,6	1.657,5	1,4x	1,4x	1,3x	12,8x	10,3x	9,3x	16,5x	13,9x	12,2x
Wienerberger AG	1.863,0	4.291,0	0,9x	0,8x	0,8x	6,1x	5,6x	5,2x	16,2x	11,7x	10,2x
Villeroy & Boch AG	354,6	744,6	0,6x	0,5x	0,5x	6,9x	6,4x	6,1x	13,9x	11,5x	9,6x
Volution Group plc	1.511,9	1.727,0	3,0x	2,8x	2,7x	12,6x	10,7x	10,5x	15,0x	12,8x	12,6x
Mittelwert	7.762,8	9.451,1	2,7x	2,5x	2,3x	12,7x	11,3x	10,4x	17,4x	15,1x	13,6x
Construction & Engineering (201030)											
ACS, Actividades de Construcción y Servicios, S.A.	24.214,2	24.987,0	0,5x	0,4x	0,4x	7,1x	6,5x	6,0x	10,2x	9,0x	8,1x
Balfour Beatty plc	5.098,8	3.925,0	0,3x	0,3x	0,3x	8,5x	7,7x	7,2x	11,9x	10,5x	9,8x
Budimex SA	3.917,6	3.694,6	1,6x	1,3x	1,2x	14,2x	12,1x	10,9x	17,2x	14,8x	13,1x
Eiffage SA	9.730,6	21.923,6	0,8x	0,8x	0,8x	5,1x	4,9x	4,8x	8,2x	7,9x	7,6x
Ferrovial N.V.	34.261,0	42.727,0	4,2x	4,0x	3,9x	26,7x	24,3x	22,1x	38,9x	34,7x	30,8x
HOCHTIEF Aktiengesellschaft	29.148,6	30.206,0	0,7x	0,6x	0,6x	11,5x	10,2x	9,2x	15,3x	13,2x	11,7x
Sacyr, S.A.	3.153,5	11.233,6	2,3x	2,3x	2,2x	8,3x	7,8x	7,6x	10,0x	9,3x	9,0x
Skanska AB (publ)	10.106,7	10.077,0	0,6x	0,6x	0,6x	10,3x	9,6x	8,8x	13,6x	12,2x	11,1x
Vinci SA	59.265,6	88.702,6	1,2x	1,1x	1,1x	6,3x	6,1x	5,8x	9,0x	8,6x	8,2x
Webuild S.p.A.	1.913,6	3.016,6	0,2x	0,2x	0,2x	2,5x	2,4x	2,3x	4,1x	4,1x	3,8x
Mittelwert	18.081,0	24.049,3	1,2x	1,2x	1,1x	10,0x	9,2x	8,5x	13,8x	12,4x	11,3x
Electrical Equipment (201040)											
ABB Ltd	152.129,7	155.366,1	4,6x	4,2x	3,8x	21,5x	19,1x	17,1x	24,3x	21,0x	18,8x
Accelleron Industries AG	7.260,9	7.559,4	5,7x	5,1x	4,8x	20,1x	17,9x	16,4x	22,4x	20,1x	18,7x
discoverIE Group plc	939,5	1.073,4	2,1x	1,9x	1,8x	14,2x	11,3x	10,9x	21,1x	13,3x	12,7x
Huber+Suhrner AG	3.420,8	3.268,3	3,1x	2,4x	2,0x	20,1x	14,3x	10,7x	27,0x	18,2x	13,1x
Nexans S.A.	5.767,2	6.828,2	1,0x	0,9x	0,9x	8,5x	7,3x	6,4x	12,8x	10,6x	9,1x
Prysmian S.p.A.	36.238,9	40.609,9	1,8x	1,6x	1,5x	14,1x	11,8x	10,4x	19,0x	15,2x	13,3x
Schneider Electric S.E.	164.535,6	181.099,6	4,0x	3,7x	3,4x	18,6x	16,2x	14,2x	21,4x	18,7x	16,5x
SGL Carbon SE	582,0	681,3	0,9x	0,9x	0,8x	5,8x	5,2x	4,8x	10,4x	8,9x	8,0x
Signify N.V.	1.844,0	3.033,0	0,6x	0,6x	0,6x	5,2x	5,0x	4,8x	7,3x	6,9x	6,7x
TKH Group N.V.	2.133,5	2.730,5	1,4x	1,3x	1,3x	9,1x	8,1x	7,3x	15,7x	12,9x	11,0x
Mittelwert	37.485,2	40.225,0	2,5x	2,3x	2,1x	13,7x	11,6x	10,3x	18,1x	14,6x	12,8x
Industrial Conglomerates (201050)											
Compagnie Chargeurs Invest	184,4	420,0	1,0x	0,9x	0,9x	12,8x	11,0x	9,9x	25,9x	20,9x	17,2x
DCC plc	6.421,6	7.990,4	0,5x	0,4x	0,4x	8,8x	7,7x	7,5x	13,1x	10,4x	10,0x
Italmobiliare S.p.A.	1.069,3	1.640,8	2,0x	1,9x	1,9x	11,1x	9,3x	8,7x	17,9x	13,9x	12,8x
Lifco AB (publ)	12.774,0	13.715,7	5,1x	4,7x	4,5x	20,1x	18,4x	17,2x	26,9x	24,4x	22,6x
MBB SE	927,7	646,0	0,5x	0,5x	0,5x	2,9x	2,7x	2,6x	3,7x	3,5x	3,3x
Metlen Energy & Metals PLC	7.045,4	9.989,4	1,2x	1,2x	1,1x	8,9x	7,4x	6,0x	11,0x	8,9x	7,0x
Nolato AB (publ)	1.295,1	1.408,0	1,6x	1,5x	1,4x	9,9x	8,8x	8,1x	15,5x	13,1x	11,9x
Siemens Aktiengesellschaft	211.582,6	257.474,6	3,1x	2,9x	2,7x	16,9x	15,3x	13,6x	21,6x	19,2x	16,7x
Smiths Group plc	9.718,7	7.723,0	3,4x	3,2x	3,0x	15,1x	13,2x	12,3x	17,8x	15,2x	14,2x
Storskogen Group AB (publ)	1.624,8	2.500,4	0,8x	0,8x	0,8x	6,8x	6,5x	6,2x	11,6x	10,3x	9,4x
Mittelwert	25.264,4	30.350,8	1,9x	1,8x	1,7x	11,3x	10,0x	9,2x	16,5x	14,0x	12,5x

Mittelwert ist der Durchschnitt aller Multiples, Median exkludiert die Min/Max Werte
Quelle: S&P Capital IQ

Peer Group

Bewertung (3/3)

Bewertungen ausgewählter Unternehmen im Sektor Industrials

Unternehmen	Market Value	Enterprise Value	EV/Sales			EV/EBITDA			EV/EBIT		
	(Mio. EUR)	(Mio. EUR)	FY 2025	FY 2026	FY 2027	FY 2025	FY 2026	FY 2027	FY 2025	FY 2026	FY 2027
Machinery (201060)											
Alfa Laval AB (publ)	20.389,4	21.841,1	3,4x	3,0x	2,8x	16,4x	14,6x	13,5x	19,0x	16,8x	15,6x
Alstom SA	6.918,4	8.297,4	0,4x	0,4x	0,4x	7,2x	4,8x	4,3x	12,5x	6,2x	5,6x
Atlas Copco AB (publ)	84.933,8	86.816,6	5,4x	4,7x	4,3x	20,5x	17,4x	15,8x	25,3x	21,0x	18,8x
Daimler Truck Holding AG	31.786,1	50.882,1	1,0x	0,9x	0,9x	10,3x	8,4x	7,7x	13,2x	10,3x	9,3x
Interpump Group S.p.A.	3.833,8	4.150,1	1,9x	1,8x	1,8x	8,7x	8,1x	7,7x	11,8x	10,9x	10,2x
KONE Oyj	26.525,8	26.113,0	2,2x	2,1x	2,0x	14,5x	13,1x	12,0x	17,8x	15,8x	14,4x
Sandvik AB (publ)	41.584,6	45.075,9	3,5x	3,1x	3,0x	13,8x	12,4x	12,0x	17,4x	15,3x	14,8x
Schindler Holding AG	28.974,4	25.911,5	2,2x	2,1x	2,0x	13,6x	12,8x	12,2x	16,4x	15,4x	14,5x
Spirax Group plc	6.259,2	7.086,6	3,4x	3,2x	3,0x	14,1x	13,0x	11,9x	16,7x	15,2x	13,9x
Traton SE	17.530,0	43.824,0	0,9x	0,9x	0,8x	7,3x	6,2x	5,7x	13,2x	10,5x	9,3x
Mittelwert	26.873,5	31.999,8	2,4x	2,2x	2,1x	12,6x	11,1x	10,3x	16,3x	13,7x	12,6x
Trading Companies & Distributors (201070)											
Addtech AB (publ)	8.138,7	8.668,7	4,2x	3,9x	3,7x	25,7x	21,4x	19,5x	31,4x	28,0x	25,1x
Sunbelt Rentals Holdings, Inc.	26.417,0	36.447,9	3,8x	3,4x	3,2x	15,2x	8,1x	7,5x	18,2x	15,2x	13,8x
Azelis Group NV	2.941,7	4.555,5	1,1x	1,0x	1,0x	9,4x	9,2x	8,8x	12,9x	12,5x	12,0x
BayWa Aktiengesellschaft	253,5	5.312,9	0,5x	0,5x	0,5x	38,6x	25,1x	-	-	536,7x	105,4x
Beijer Ref AB (publ)	6.677,5	7.709,5	2,2x	2,0x	1,9x	16,9x	15,2x	14,1x	21,5x	19,1x	17,7x
Bossard Holding AG	2.033,7	2.380,6	2,0x	1,9x	1,9x	14,4x	13,8x	12,8x	17,4x	16,7x	15,4x
Brenntag SE	8.544,7	11.675,7	0,7x	0,8x	0,7x	8,1x	8,3x	8,0x	11,5x	11,7x	10,9x
Bunzl plc	9.805,2	12.356,7	0,9x	0,9x	0,8x	8,9x	8,8x	8,6x	11,3x	11,1x	10,9x
Rexel S.A.	10.878,3	15.764,4	0,8x	0,7x	0,7x	9,2x	8,4x	7,9x	12,1x	10,9x	10,1x
Mittelwert	8.410,0	11.652,4	1,8x	1,7x	1,6x	16,3x	13,1x	10,9x	17,0x	73,5x	24,6x
Mittelwert	7571,6	10424,7	1,6	1,5	1,4	15,4	12,4	10,2	17,5	67,6	23,1
Zusammenfassung											
Min	184,4	420,0	0,2x	0,2x	0,2x	2,5x	2,4x	2,3x	3,7x	3,5x	3,3x
Mittelwert	27.513,4	31.080,6	2,2x	2,0x	1,9x	12,9x	11,1x	10,0x	16,7x	21,8x	14,2x
Median	8.544,7	10.077,0	1,8x	1,6x	1,5x	12,2x	10,2x	9,0x	15,9x	13,2x	12,0x
Max	211.582,6	257.474,6	7,5x	6,5x	5,8x	38,6x	25,1x	22,1x	38,9x	536,7x	105,4x

Mittelwert ist der Durchschnitt aller Multiples, Median exkludiert die Min/Max Werte
Quelle: S&P Capital IQ

Peer Group

Key Financials (1/2)

Key Financials ausgewählter Unternehmen im Sektor Industrials

Unternehmen	Sales (Mio. EUR)			EBITDA Margin			EBIT Margin			Net Earnings Margin		
	FY 2025	FY 2026	FY 2027	FY 2025	FY 2026	FY 2027	FY 2025	FY 2026	FY 2027	FY 2025	FY 2026	FY 2027
Aerospace and Defense (201010)												
Airbus SE	80.945,2	90.493,1	101.431,1	13,4%	13,9%	14,6%	9,5%	10,1%	11,1%	7,1%	7,6%	8,4%
Babcock International Group PLC	5.929,7	6.409,8	6.730,1	6,9%	10,7%	11,1%	5,4%	8,4%	8,8%	4,1%	5,8%	6,1%
BAE Systems plc	38.831,2	42.347,4	45.807,8	14,3%	14,3%	14,4%	11,1%	11,3%	11,5%	7,6%	7,9%	8,1%
Dassault Systèmes SE	6.366,1	6.772,2	7.194,6	36,2%	36,4%	36,9%	32,3%	32,5%	32,8%	27,9%	27,7%	27,9%
Leonardo S.p.a.	22.326,2	24.733,6	26.976,8	13,0%	13,5%	14,0%	9,9%	10,5%	11,1%	6,4%	6,8%	7,3%
MTU Aero Engines AG	9.697,3	10.666,4	11.635,5	19,0%	18,7%	18,7%	14,8%	14,5%	14,7%	10,6%	10,6%	10,7%
Rheinmetall AG	13.938,5	18.615,1	24.517,4	22,7%	23,8%	24,4%	18,3%	19,5%	20,1%	12,2%	13,0%	13,6%
Rolls-Royce Holdings plc	27.582,6	30.632,5	33.985,7	23,8%	23,7%	23,8%	20,2%	20,1%	20,5%	15,3%	15,4%	15,9%
Safran SA	36.548,2	40.296,8	43.983,8	22,1%	22,5%	22,6%	17,9%	18,4%	18,7%	11,9%	13,5%	13,9%
Thales S.A.	23.831,7	25.962,9	28.243,2	16,1%	16,5%	16,7%	12,6%	13,2%	13,5%	9,4%	9,8%	10,2%
Mittelwert	26.599,7	29.693,0	33.050,6	18,8%	19,4%	19,7%	15,2%	15,9%	16,3%	11,2%	11,8%	12,2%
Building Products (201020)												
BELIMO Holding AG	1.415,7	1.627,5	1.824,2	25,3%	26,1%	26,5%	22,1%	22,9%	23,4%	17,9%	18,6%	19,0%
Carel Industries S.p.A.	745,1	829,8	909,2	21,6%	21,5%	21,7%	16,1%	16,3%	16,7%	12,3%	12,5%	12,9%
Compagnie de Saint-Gobain S.A.	47.016,1	48.040,7	49.968,4	15,4%	15,7%	16,0%	11,0%	11,4%	11,8%	6,7%	7,0%	7,5%
Geberit AG	3.461,9	3.633,2	3.817,8	29,5%	30,0%	30,3%	24,6%	25,2%	25,6%	19,5%	20,0%	20,3%
Genuit Group plc	735,5	770,0	810,5	20,1%	20,4%	20,7%	14,9%	15,3%	15,5%	9,9%	10,3%	10,7%
Rockwool A/S	3.863,8	4.079,6	4.292,7	21,1%	21,6%	22,3%	13,5%	13,9%	14,3%	9,9%	10,2%	10,4%
Systemair AB (publ)	1.151,2	1.182,1	1.255,0	11,3%	13,6%	14,2%	8,7%	10,1%	10,8%	6,1%	7,4%	7,8%
Wienerberger AG	4.893,7	5.115,3	5.300,2	14,3%	15,0%	15,6%	5,4%	7,2%	8,0%	2,2%	3,6%	4,2%
Villeroy & Boch AG	1.334,4	1.384,7	1.438,8	8,1%	8,4%	8,5%	4,0%	4,7%	5,4%	0,1%	1,5%	2,4%
Volution Group plc	567,3	611,3	632,0	24,2%	26,4%	26,0%	20,3%	22,1%	21,7%	12,9%	15,5%	15,6%
Mittelwert	6.518,5	6.727,4	7.024,9	19,1%	19,9%	20,2%	14,1%	14,9%	15,3%	9,8%	10,7%	11,1%
Construction & Engineering (201030)												
ACS, Actividades de Construcción y Servicios, S.A.	55.486,5	61.204,9	66.244,0	6,3%	6,3%	6,3%	4,4%	4,5%	4,6%	2,0%	2,2%	2,3%
Balfour Beatty plc	13.322,5	13.749,1	14.172,7	3,5%	3,7%	3,8%	2,5%	2,7%	2,8%	2,2%	2,4%	2,5%
Budimex SA	2.307,1	2.765,2	3.192,3	11,3%	11,0%	10,7%	9,3%	9,0%	8,9%	7,8%	7,5%	7,4%
Eiffage SA	26.071,4	26.816,3	27.625,3	16,6%	16,6%	16,5%	10,2%	10,4%	10,4%	4,1%	4,5%	4,6%
Ferrovial N.V.	10.116,8	10.603,6	11.077,6	15,8%	16,6%	17,5%	10,8%	11,6%	12,5%	6,8%	7,7%	8,6%
HOCHTIEF Aktiengesellschaft	43.238,8	48.796,4	53.424,1	6,1%	6,1%	6,2%	4,6%	4,7%	4,8%	2,6%	2,9%	3,1%
Sacyr, S.A.	4.802,5	4.946,2	5.065,4	28,0%	29,0%	29,2%	23,4%	24,4%	24,6%	3,1%	3,6%	3,8%
Skanska AB (publ)	16.146,6	17.142,4	18.017,9	6,1%	6,1%	6,4%	4,6%	4,8%	5,0%	3,9%	3,9%	4,1%
Vinci SA	76.575,9	79.130,9	81.710,0	18,3%	18,4%	18,6%	12,9%	13,1%	13,2%	6,7%	7,2%	7,3%
Webuild S.p.A.	13.720,4	14.007,0	14.343,5	8,9%	8,8%	9,0%	5,4%	5,3%	5,5%	2,3%	2,6%	2,7%
Mittelwert	26.178,5	27.916,2	29.487,3	12,1%	12,3%	12,4%	8,8%	9,1%	9,2%	4,1%	4,4%	4,6%
Electrical Equipment (201040)												
ABB Ltd	33.559,6	37.373,4	40.537,4	21,5%	21,8%	22,4%	19,1%	19,8%	20,3%	15,6%	15,5%	16,0%
Accelleron Industries AG	1.321,3	1.471,2	1.588,8	28,5%	28,8%	29,1%	25,5%	25,6%	25,4%	19,8%	19,8%	20,1%
discoverIE Group plc	507,7	563,6	581,7	14,9%	16,8%	17,0%	10,0%	14,3%	14,5%	6,5%	9,0%	9,2%
Huber+Suhner AG	1.068,6	1.351,9	1.615,3	15,2%	17,0%	18,9%	11,3%	13,3%	15,5%	9,2%	10,7%	12,5%
Nexans S.A.	6.715,3	7.296,3	7.630,9	12,0%	12,8%	13,9%	7,9%	8,8%	9,9%	4,6%	5,4%	6,4%
Prysmian S.p.A.	22.562,1	25.037,6	27.052,2	12,7%	13,8%	14,4%	9,5%	10,6%	11,3%	6,2%	7,1%	7,8%
Schneider Electric S.E.	44.918,3	49.021,7	53.450,1	21,7%	22,8%	23,8%	18,8%	19,7%	20,6%	13,1%	14,3%	15,1%
SGL Carbon SE	749,0	795,9	847,2	15,7%	16,5%	16,9%	8,7%	9,7%	10,1%	3,0%	4,6%	5,7%
Signify N.V.	5.474,9	5.464,4	5.482,0	10,7%	11,2%	11,6%	7,6%	8,0%	8,2%	3,7%	4,2%	4,6%
TKH Group N.V.	1.951,6	2.063,4	2.179,7	15,3%	16,4%	17,2%	8,9%	10,3%	11,4%	6,5%	7,3%	8,1%
Mittelwert	11.882,8	13.043,9	14.096,5	16,8%	17,8%	18,5%	12,7%	14,0%	14,7%	8,8%	9,8%	10,5%
Industrial Conglomerates (201050)												
Compagnie Chargeurs Invest	417,2	448,4	467,7	7,8%	8,5%	9,1%	3,9%	4,5%	5,2%	9,6%	1,6%	1,5%
DCC plc	17.684,7	19.153,3	19.429,4	5,1%	5,4%	5,5%	3,5%	4,0%	4,1%	0,1%	2,7%	2,7%
Italmobiliare S.p.A.	819,0	865,2	846,3	18,1%	20,3%	22,2%	11,2%	13,7%	15,2%	7,2%	9,3%	10,3%
Lifco AB (publ)	2.694,4	2.899,8	3.068,5	25,4%	25,7%	25,9%	18,9%	19,4%	19,8%	14,8%	15,1%	15,4%
MBB SE	1.181,1	1.273,1	1.368,3	19,0%	18,7%	18,4%	14,6%	14,6%	14,1%	4,3%	4,6%	5,2%
Metlen Energy & Metals PLC	8.093,1	8.469,7	9.092,6	13,9%	16,0%	18,3%	11,2%	13,2%	15,6%	7,5%	8,7%	10,8%
Nolato AB (publ)	864,2	938,5	1.012,9	16,4%	17,1%	17,1%	10,5%	11,4%	11,7%	8,1%	9,1%	9,3%
Siemens Aktiengesellschaft	83.170,7	90.325,0	96.842,9	18,3%	18,7%	19,6%	14,3%	14,9%	16,0%	10,8%	11,2%	11,9%
Smiths Group plc	2.266,6	2.400,6	2.541,4	22,5%	24,4%	24,8%	19,2%	21,1%	21,4%	101,7%	14,7%	15,3%
Storskogen Group AB (publ)	3.013,6	3.142,7	3.255,7	12,3%	12,2%	12,3%	7,2%	7,7%	8,2%	5,1%	5,6%	5,4%
Mittelwert	12.020,5	12.991,6	13.792,6	15,9%	16,7%	17,3%	11,4%	12,5%	13,1%	16,9%	8,3%	8,8%

Mittelwert ist der Durchschnitt aller Multiples, Median exkludiert die Min/Max Werte
Quelle: S&P Capital IQ

Peer Group

Key Financials (2/2)

Key Financials ausgewählter Unternehmen im Sektor Industrials

Unternehmen	Sales (Mio. EUR)			EBITDA Margin			EBIT Margin			Net Earnings Margin		
	FY 2025	FY 2026	FY 2027	FY 2025	FY 2026	FY 2027	FY 2025	FY 2026	FY 2027	FY 2025	FY 2026	FY 2027
Machinery (201060)												
Alfa Laval AB (publ)	6.501,6	7.225,6	7.771,5	20,4%	20,7%	20,9%	17,7%	18,0%	18,0%	12,1%	12,5%	12,7%
Alstom SA	19.171,0	20.214,5	21.377,0	6,0%	8,5%	9,0%	3,5%	6,6%	7,0%	1,7%	4,1%	4,5%
Atlas Copco AB (publ)	16.053,1	18.336,0	20.049,1	26,4%	27,2%	27,3%	21,4%	22,6%	23,1%	16,8%	17,8%	18,3%
Daimler Truck Holding AG	49.211,2	53.575,2	56.048,6	10,0%	11,3%	11,9%	7,9%	9,3%	9,7%	5,9%	6,5%	7,2%
Interpump Group S.p.A.	2.155,1	2.259,7	2.357,4	22,1%	22,5%	22,8%	16,3%	16,9%	17,3%	10,8%	11,6%	12,0%
KONE Oyj	11.766,8	12.481,0	13.243,2	15,3%	16,0%	16,4%	12,5%	13,2%	13,7%	9,7%	10,3%	10,7%
Sandvik AB (publ)	12.781,2	14.577,3	15.007,1	25,6%	24,9%	25,1%	20,3%	20,2%	20,3%	15,3%	15,1%	15,5%
Schindler Holding AG	11.725,3	12.277,3	12.771,8	16,2%	16,4%	16,6%	13,5%	13,7%	14,0%	10,1%	10,5%	10,7%
Spirax Group plc	2.090,5	2.206,5	2.327,6	24,0%	24,8%	25,5%	20,3%	21,1%	21,8%	13,3%	14,2%	14,8%
Traton SE	46.719,7	49.958,1	52.377,5	12,9%	14,1%	14,7%	7,1%	8,4%	9,0%	5,7%	5,9%	6,5%
Mittelwert	17.817,5	19.311,1	20.333,1	17,9%	18,6%	19,0%	14,0%	15,0%	15,4%	10,2%	10,8%	11,3%
Trading Companies & Distributors (201070)												
Addtech AB (publ.)	2.069,0	2.196,2	2.361,4	16,3%	18,5%	18,8%	13,4%	14,1%	14,6%	9,5%	11,3%	11,7%
Sunbelt Rentals Holdings, Inc.	9.507,7	10.656,0	11.395,5	25,2%	42,0%	42,9%	21,1%	22,5%	23,2%	11,9%	14,2%	15,1%
Azelis Group NV	4.229,0	4.379,9	4.583,7	11,5%	11,3%	11,3%	8,4%	8,3%	8,3%	4,6%	4,8%	5,0%
BayWa Aktiengesellschaft	10.062,1	10.172,2	10.294,0	1,4%	2,1%	-	-0,6%	0,1%	0,5%	-3,8%	-1,9%	-
Beijer Ref AB (publ)	3.509,1	3.856,2	4.086,9	13,0%	13,2%	13,4%	10,2%	10,5%	10,6%	7,1%	7,5%	7,7%
Bossard Holding AG	1.190,3	1.230,6	1.284,7	13,9%	14,1%	14,5%	11,5%	11,6%	12,1%	8,4%	8,4%	8,7%
Brenntag SE	15.570,4	15.526,1	16.025,1	9,2%	9,0%	9,1%	6,5%	6,4%	6,7%	3,9%	3,9%	4,2%
Bunzl plc	14.222,7	14.519,3	14.858,8	9,7%	9,7%	9,7%	7,7%	7,7%	7,7%	4,9%	4,9%	5,0%
Rexel S.A.	20.557,3	21.847,7	22.834,9	8,3%	8,6%	8,7%	6,3%	6,6%	6,9%	3,6%	4,0%	4,2%
Mittelwert	8.990,8	9.376,0	9.747,2	12,1%	14,3%	16,1%	9,4%	9,8%	10,1%	5,6%	6,3%	7,7%
Mittelwert	9.784,5	8.669,7	8.701,7	11,3%	12,7%	13,3%	8,1%	8,1%	8,8%	4,2%	4,4%	5,3%
Zusammenfassung												
Min	417,2	448,4	467,7	1,4%	2,1%	3,8%	-0,6%	0,1%	0,5%	-3,8%	-1,9%	1,5%
Mittelwert	15.812,9	17.119,1	18.341,7	16,1%	17,0%	17,6%	12,3%	13,1%	13,5%	9,6%	8,9%	9,5%
Median	8.093,1	8.469,7	9.092,6	15,4%	16,5%	17,0%	11,1%	11,6%	12,5%	7,2%	7,7%	8,5%
Max	83.170,7	90.493,1	101.431,1	36,2%	42,0%	42,9%	32,3%	32,5%	32,8%	101,7%	27,7%	27,9%

Mittelwert ist der Durchschnitt aller Multples, Median exkludiert die Min/Max Werte
 Quelle: S&P Capital IQ

Kontakt

Transfer Partners¹ Research Ansprechpartner Sektor Industrials



Markus Rudzki
Partner

rudzki@transfer-partners.de
+49 211 506689 08



Jan Gutzki
Analyst

gutzki@transfer-partners.de
+49 211 506689 010

Das Transfer Partners Research-Team analysiert nationale und internationale, wirtschaftliche, politische und gesellschaftliche Entwicklungen und deren Auswirkungen auf den M&A-Markt im deutschen Mittelstand.

TP¹ Valuetool



Individuell, diskret und schnell Bewertungskennzahlen für Unternehmen aus dem deutschen Mittelstand berechnen. Kostenfrei und unverbindlich.

valuetool.transfer-partners.de

Transfer Partners¹

Mergers & Acquisitions, Corporate Finance, Wirtschaftsprüfung und Steuerberatung. Ihr Partner für Unternehmenstransaktionen im deutschen Mittelstand.

transfer-partners.de

[LinkedIn](#)

Ausgewählte Referenzen

Sell side

3tn Industriesoftware GmbH

● Europress Umwelttechnik (Neuenhauser Gruppe)

● ROTEC Vertriebsgesellschaft für Elektrotechnik mbH

● Franz Fischer Spedition GmbH

● Meyer Gruppe

● SCHELL GmbH & Co. KG

Elektro-Pollmeier GmbH

● steute Technologies

● REIKU

● Toman

● Dietz-motoren

● Borsig

● Betonbau

● IMA Dresden

Reifen Baierlacher

Alfa Laval

● airinotec

● = begleitet von Transfer Partners

Buy side

● Eckelmann AG

Vidia GmbH

Tenuro AB

Schenk Tanktransport N.V.

TERRAS Holding GmbH

Paragon Partners

● ESA Elektroschaltanlagen Grimma GmbH

Battery Ventures

Delfingen Industry

Loxone Lighthouse

Deutsche Elektromotoren Holding

Vorsprung

capiton

Applus+

● Goodyear

● Bitzer

Abacus alpha

Transfer Partners Unternehmensgruppe

Ursulinengasse 1
40213 Düsseldorf

+49 211 506689 0
info@transfer-partners.de

This document has been produced by Transfer Partners Unternehmensentwicklungsgesellschaft mbH and is furnished to you solely for your information and may not be reproduced or redistributed, in whole or in part, to any other person. No representation or warranty (expressed or implied) is made as to, and no reliance should be placed on, the fairness, accuracy or completeness of the information contained herein and, accordingly, none of Transfer Partner's officers or employees accepts any liability whatsoever arising directly or indirectly from the use of this document.