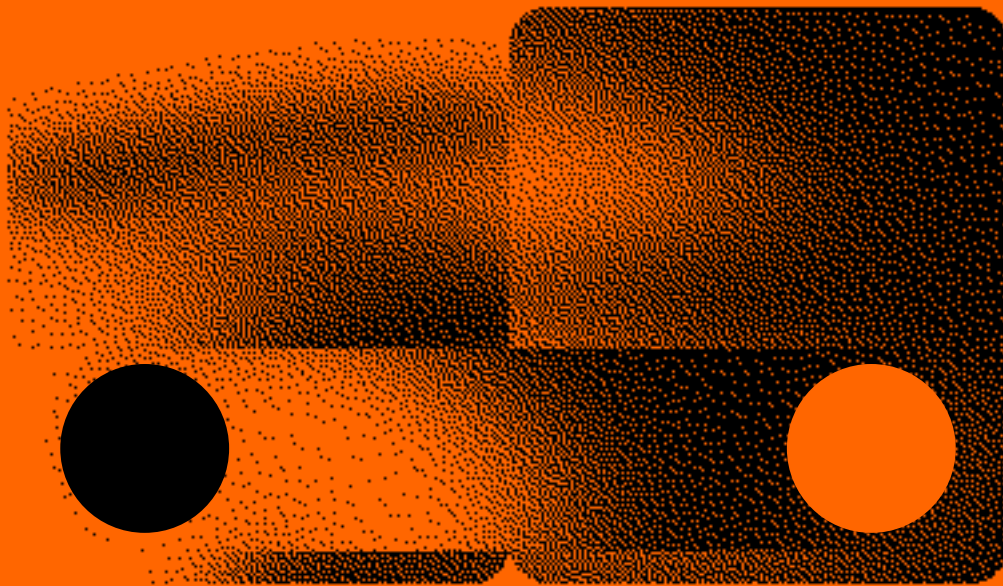


Mobility

Q1 2026



Inhalt

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

Editorial

Liebe Leserinnen und Leser,

mit der aktuellen Ausgabe des SektorReports Mobility Q1 2026 richten wir den Fokus auf das fragmentierte Marktumfeld der Logistik im deutschen Mittelstand. Hierbei gewinnen zunehmend Speziallogistiker und Nischenanbieter als Treiber für Margen und Bewertungen an Bedeutung. Während in unserem vorherigen Report technologiegetriebene Plattformmodelle im CCAM-Umfeld im Vordergrund standen, zeigt sich nun, dass auch etablierte, mittelständisch geprägte Geschäftsmodelle durch Spezialisierung erhebliche Wertpotenziale erschließen können.

Das aktuelle Marktumfeld ist von einem klaren Spannungsfeld geprägt: Moderate Wachstumsimpulse durch E-Commerce, Nearshoring und resilientere Lieferketten treffen auf steigende Kosten, regulatorischen Druck und intensiven Wettbewerb. Insbesondere in der klassischen Stückgutspedition führt dies zu anhaltendem Margendruck und Bewertungsniveaus von rund 4,0–6,0x EV/EBITDA. Demgegenüber erzielen spezialisierte Logistiksegmente – etwa Gefahrgut-, Lebensmittel- oder temperaturgeführte Logistik – strukturell höhere Margen und Bewertungen von 6,0–8,0x im Median mit höheren Ausreißern. Für mittelständische Unternehmen bedeutet dies: Differenzierung über Know-how, Zertifizierung und Service-Tiefe wird zum zentralen Werttreiber.

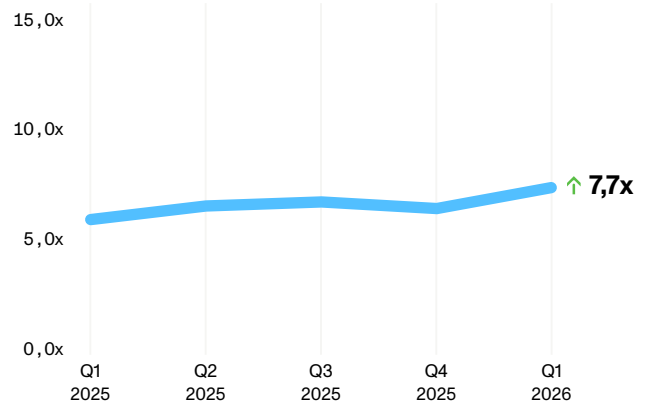
Unser Sektor Insight analysiert die wesentlichen Logistiksegmente mit Fokus auf Margen- und Bewertungsunterschiede und zeigt auf, welche Faktoren – von regulatorischen Eintrittsbarrieren über spezialisierte Assets bis hin zu langfristigen Kundenbeziehungen – diese Entwicklung treiben. Gleichzeitig wird deutlich, dass sich gerade im fragmentierten Mittelstand attraktive Perspektiven für Partnerschaften, Nachfolgelösungen und Buy-&-Build-Strategien ergeben. Mehr dazu auf **Seite 3**.

Im Deal Report beleuchten wir die, durch Transfer Partners begleitete, Veräußerung der Franz Fischer Spedition GmbH an die Schenk Tanktransport NV. Die Transaktion steht exemplarisch für die zunehmende Konsolidierung in spezialisierten Nischen und zeigt, wie mittelständische Unternehmen durch gezielte Positionierung attraktive strategische Partner finden. Mehr dazu auf **Seite 5**.

Transaktions-Multiples

Mobility (Q1 2025 bis Q1 2026)

Die Bewertung aus veröffentlichten Transaktionen schwankt für gewöhnlich deutlich stärker als die kontinuierlichen Börsenbewertungen. Im ersten Quartal des neuen Jahres ist der Transaktion-Multiple Mobility auf 7,7x angewachsen. Mehr dazu auf **Seite 6**.

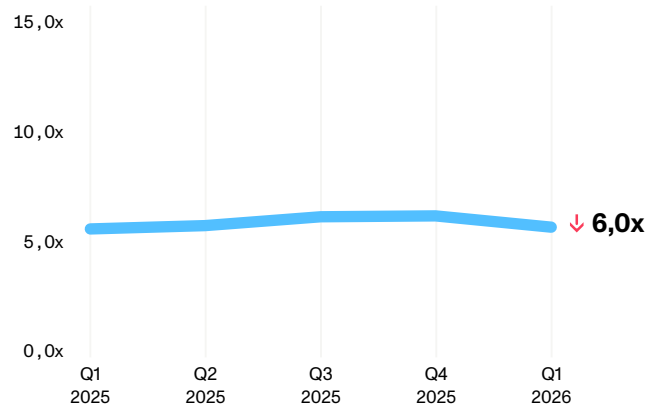


● Median EBITDA Multiples aus veröffentlichten Transaktionen in Europa
Quelle: Mergermarket

Bewertungstrends

Mobility (Q1 2025 bis Q1 2026)

Während die Bewertungen auf Basis jüngster Transaktionen weiteranwachsen konnten, verlieren die börsennotierten Unternehmen im Q1 2026 leicht in der Bewertung. Mehr dazu auf **Seite 8**.



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

SektorReport Archiv

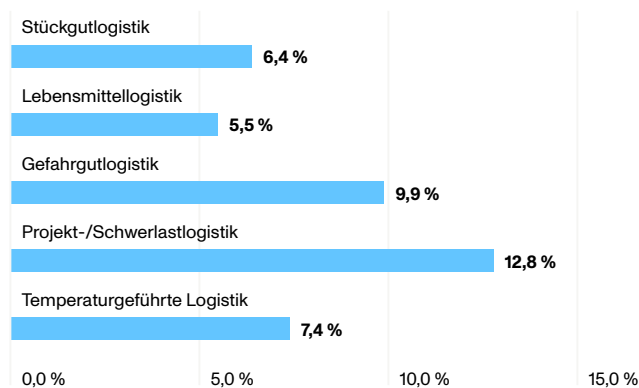
Den letzten SektorReport Mobility Q3 2025, mit Sektor Insight zum Thema „Connected, Cooperative & Automated Mobility“, finden Sie in unserem Archiv:

transfer-partners.de/sektoerreport

Sektor Insight

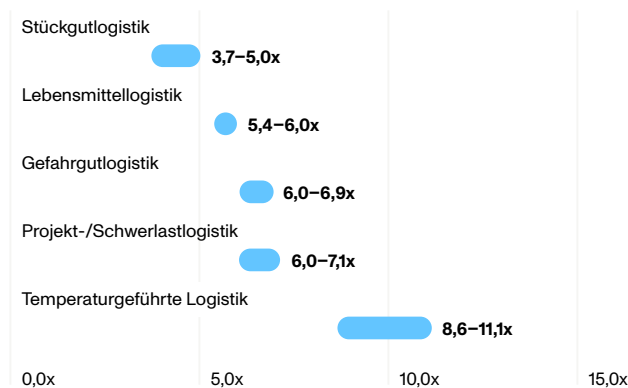
Viel mehr als nur Transport: Was macht Speziallogistiker für Investoren so attraktiv?

Margenvergleich in der Logistikbranche
EBITDA-Margen nach Logistiksegmenten, in Prozent



Quelle: Capital IQ, Transfer Partners Research

Bewertungszuschläge für Nischenanbieter
EV/EBITDA KMU-Multiples nach Logistiksegmenten



Quelle: Capital IQ, Transfer Partners Research

Marktüberblick: Logistik im Spannungsfeld von Volumenwachstum und Margendruck

Der europäische Logistikmarkt wächst weiterhin moderat, bleibt jedoch strukturellem Margendruck ausgesetzt. Laut Statista wird für den europäischen Logistikmarkt ein durchschnittliches Wachstum von rund 3,0–4,0 % CAGR bis 2028 erwartet. Gleichzeitig steigen Kosten für Energie, Personal und Regulierung signifikant.

Insbesondere Standardlogistiksegmente wie Stückgut und Straßentransport weisen strukturell niedrige Profitabilität auf. Große europäische Anbieter berichten hier regelmäßig EBITDA-Margen im Bereich von ca. 4,0–6,5 %.

Parallel steigt die Komplexität globaler Lieferketten durch ESG-Anforderungen, Nearshoring und geopolitische Unsicherheiten. Dies verschiebt die Wertschöpfung zunehmend in Richtung spezialisierter Logistiklösungen mit höherem Serviceanteil.

Segmentierung der Logistikbranche und Margenvergleich

Die Profitabilität innerhalb der Logistikbranche variiert signifikant je nach Spezialisierungsgrad. Während Standardlogistik stark wettbewerbsgetrieben ist, weisen spezialisierte Segmente strukturelle Margenprämien auf.

Die höheren Margen in der Speziallogistik sind strukturell bedingt und resultieren aus mehreren Faktoren:

- **Geringerer Wettbewerb in Nischenmärkten:** Spezialisierte Anforderungen (z. B. ADR, GDP) begrenzen den Marktzugang
- **Regulatorische Eintrittsbarrieren:** Zertifizierungen und Compliance erhöhen Markteintrittskosten
- **Value-Added Services:** z. B. Kühlhauslagerung, Validierung von Kühlketten, Sicherheitsservices oder Projektengineering
- **Hohe Switching Costs:** Insbesondere in Pharma- und Gefahrgutlogistik führen validierte Prozesse zu langfristigen Kundenbindungen

- **Asset-Spezialisierung:** Investitionen in spezialisierte Flotten, Lager und Infrastruktur erhöhen Differenzierung
- **Technologischer Einsatz:** IoT, Track-&-Trace und Automatisierung steigern Effizienz und Servicequalität
- **Planbarkeit der Nachfrage:** Stabilere Endmärkte (z. B. Pharma, Lebensmittel) reduzieren Zyklizität

Diese Faktoren führen zu höherer Preissetzungsmacht und stabileren Cashflows, was Speziallogistik strukturell attraktiver macht.

M&A-Dynamik und Werttreiber in der Speziallogistik

Die strukturellen Margenvorteile spiegeln sich direkt in der Bewertung wider. Laut Mergermarket und PitchBook werden Standardlogistikunternehmen typischerweise mit EV/EBITDA-Multiples von ca. 4,0-6,0x gehandelt, während spezialisierte Logistiksegmente regelmäßig 6,0-8,0x erreichen. Auch die **Transaktionsaktivität** verdeutlicht die Verschiebung hin zu Spezialsegmenten:

- Laut Transport Intelligence entfielen zuletzt über 60 % der europäischen Logistiktransaktionen auf spezialisierte Teilsegmente (u. a. Contract Logistics, Pharma, temperaturgeführte Logistik)
- Mergermarket verzeichnet in den letzten Jahren eine steigende Dealanzahl in Nischenbereichen bei gleichzeitig rückläufigen Volumina im klassischen Straßentransport

Strategische Käufer treiben die Konsolidierung durch gezielte Erweiterung ihres Leistungsportfolios in regulierten und margenstarken Segmenten. Ziel ist die Integration entlang kritischer Lieferketten und der Aufbau differenzierter End-to-End-Angebote.

Private-Equity-Investoren fokussieren sich auf fragmentierte Spezialsegmente mit Buy-&-Build-Potenzial. Höhere Margen, planbare Cashflows und klare Differenzierung ermöglichen attraktive Plattformstrategien sowie Multiple-Arbitrage bei Exit.

Fazit: Die Kombination aus überdurchschnittlicher Profitabilität, steigender Dealaktivität und strukturellen Eintrittsbarrieren macht Speziallogistik zu einem der attraktivsten M&A-Segmente im europäischen Mittelstand.

Quelle: Eurostat, McKinsey & Company, Mergermarket, Statista, Transfer Partners Research, Transport Intelligence

Deal Report

Transfer Partners berät die Franz Fischer Spedition beim Verkauf an Schenk Tanktransport

Kurzprofil Target

● Franz Fischer Spedition GmbH

Branche	Logistik & Transport
Mitarbeiter	220
Hauptsitz	Nienbrug (Weser), DE

● = begleitet von Transfer Partners

Kurzprofil Käufer

Schenk Tanktransport NV
(Portfoliounternehmen von Argos)

Branche	Logistik & Transport
Mitarbeiter	> 1.700
Hauptsitz	Papendrecht, NL

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

transfer-partners.de/deals

Die **Franz Fischer Spedition** mit Sitz in Nienbrug (Weser) hat sich auf den Transport von Chemie in Europa, mit besonderem Augenmerk auf die DACH-Region und UK, spezialisiert. Die hochmoderne Flotte kann sowohl harmlose als auch Gefahrgüter der Klassen 3 bis 9 transportieren, mit Spezialisierung auf Heißprodukte wie flüssigen Schwefel, Glykolen, Wachsen und korrosiven Chemikalien. Mit rund 220 Mitarbeitern und mehr als 75 Jahren Markterfahrung gilt die Franz Fischer Spedition als etablierte Größe im Markt.

Die **Schenk Tanktransport** ist eines der führenden Tanktransportunternehmen in Nordwesteuropa mit Hauptsitz in Pappendrecht, Niederlande, in den Branchen Gase, Lebensmittel, Energie, Chemie, Wasserstoff und Speziallogistik. Das Unternehmen wurde 2021 mehrheitlich vom **Argos Fund** übernommen, welcher seit 2024 eine gezielte internationale Buy-and-Build-Strategie verfolgt. Mit der Akquisition der Franz Fischer Logistik stärkt Schenk seine Präsenz in der DACH-Region, baut sein Leistungsportfolio in der Bereich Chemie weiter aus und dringt in neue Märkte vor.

Im Rahmen der Transaktion bleibt der bisherige geschäftsführende Gesellschafter Franz Fischer dem Unternehmen als Geschäftsführer weiterhin erhalten, um das weitere Wachstum der Schenk Tanktransport zu unterstützen.

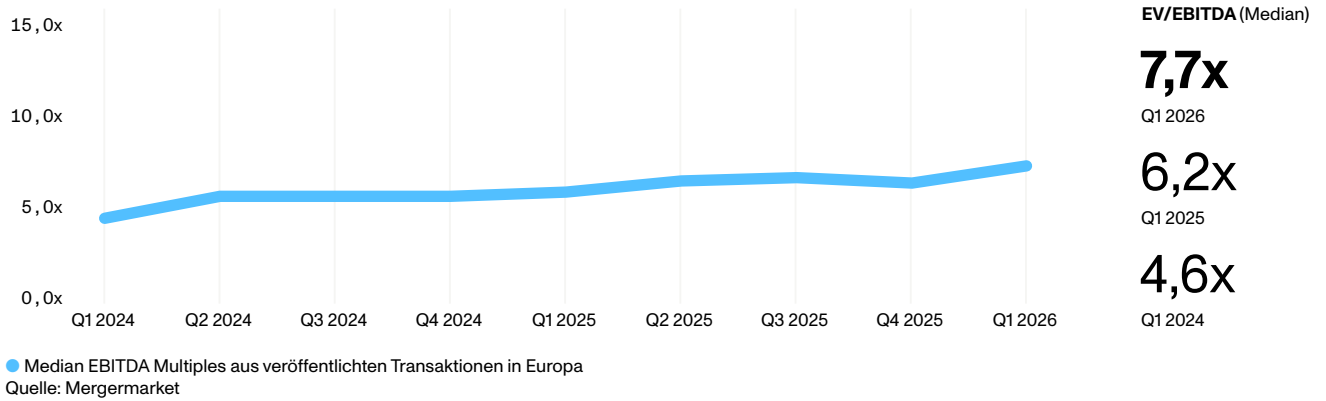
„Die Übernahme von Franz Fischer stärkt die Positionierung von Schenk als führendes Tanktransportunternehmen in Nordwesteuropa. Franz Fischer Spedition bringt herausragende technische Expertise sowie einen starken Ruf bei anspruchsvollen Geschäftspartnern mit. Gemeinsam werden wir unseren Kunden noch zuverlässigere, sicherere und maßgeschneiderte Lösungen anbieten können“, so Marcel Claessen, CEO Schenk Tanktransport.

Das Mandat von Transfer Partners umfasste den gesamten M&A-Prozess einschließlich der Erstellung der transaktionsrelevanten Unterlagen, die Begleitung der Due Diligence sowie der Unterstützung der Verhandlungen bis zum erfolgreichen Signing und Closing.

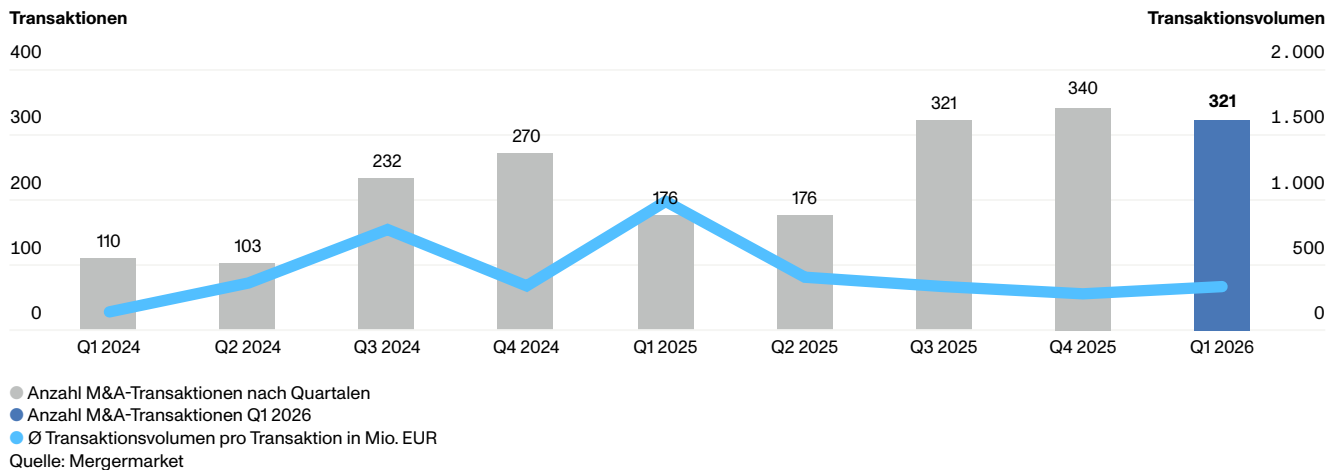
Quelle: Transfer Partners

Deal Trends

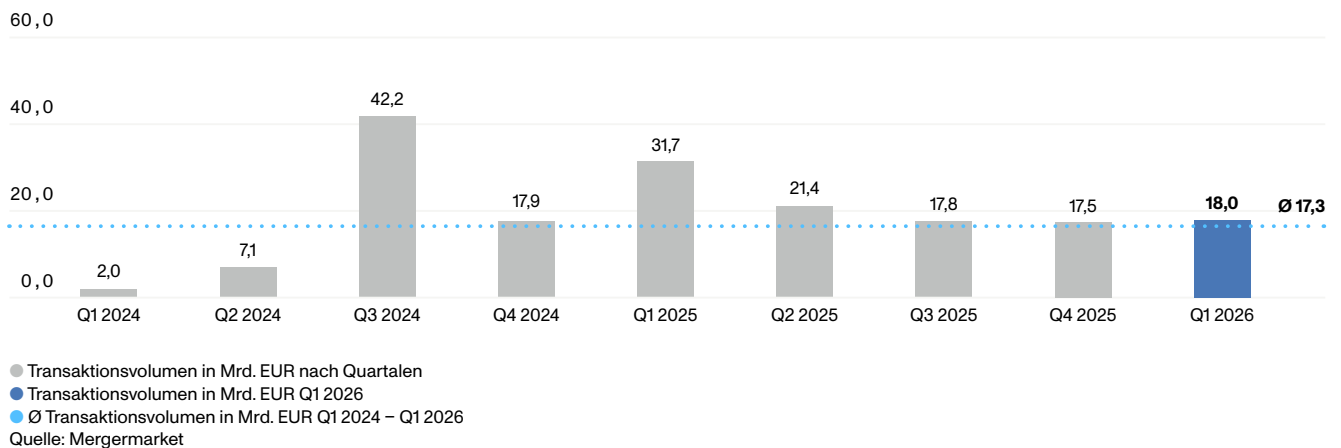
Transaktions-Multiples im Sektor Mobility in Europa (nach Quartalen)



Anzahl Transaktionen im Sektor Mobility in Europa (nach Quartalen)



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



Deal Highlights

Q1 2026

Ausgewählte Transaktionen im Sektor Mobility in Europa

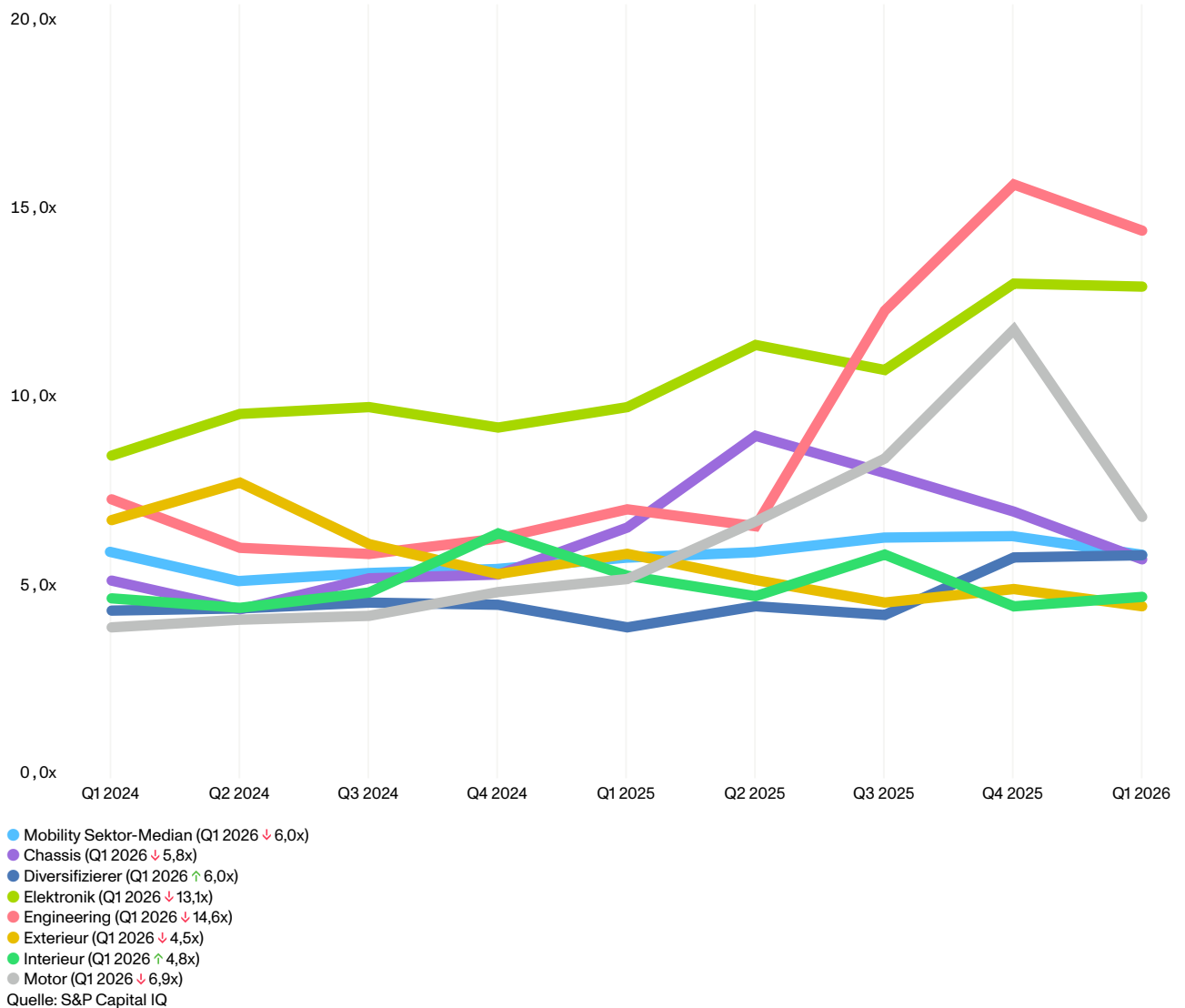
Datum	Zielunternehmen	Land	Erwerber	Land	Enterprise Value (Mio. EUR)	Multiple		EBIT
						Sales	EBITDA	
30.03.26	Blacklane GmbH	DE	Uber Technologies Inc	US	-	-	-	-
27.03.26	Winning BLW GmbH (Remscheid und Penzberg)	DE	Linamar Corp	CA	-	-	-	-
26.03.26	Autohaus Gehlert GmbH & Co KG	DE	Graf Hardenberg Gruppe	DE	-	-	-	-
25.03.26	PAVE Space SA	CH	Visionaries Club GmbH	DE	34,5	-	-	-
25.03.26	Atlantes SA	FR	Abertis	ES	359,5	4,1x	5,3x	-
24.03.26	Mercedes-Benz AG (Kassel und Würzburg)	DE	Emil Frey AG	CH	-	-	-	-
24.03.26	Emil Frey Kassel/Göttingen GmbH	DE	Emil Frey AG	CH	-	-	-	-
24.03.26	Hommel Logistik	DE	Vitaira Holding GmbH	DE	-	-	-	-
20.03.26	MeyerKoldingen Holding GmbH	DE	Existing Management	DE	-	-	-	-
16.03.26	Diederichs Karosserieteile GmbH	DE	Ital Express SAS	FR	-	-	-	-
12.03.26	Mercedes Benz (Aachen und Gneisenastrasse)	DE	Kestenholtz Gruppe	CH	-	-	-	-
12.03.26	Pankl Racing Systems AG	AT	Knill Holding GmbH	AT	-	-	-	-
09.03.26	DC Transporte GmbH	DE	Undisclosed Acquirer	DE	-	-	-	-
09.03.26	Franz Fischer Spedition GmbH	DE	Schenk Papendrecht BV	NL	-	-	-	-
09.03.26	Taxi-Zentrale Bad Zwischenahn GmbH	DE	Acht-Eif-Eif Das Taxi GmbH	DE	-	-	-	-
09.03.26	Bo Parts GmbH	DE	Interior Manufacturing GmbH	DE	-	-	-	-
07.03.26	Loeblein Transport GmbH	DE	Intesa Sanpaolo SpA	IT	-	-	-	-
05.03.26	Senior plc	UK	Advent International LP	US	1.464,2	1,7x	16,8x	23,7x
03.03.26	Enpulsion GmbH	AT	Nordwind Capital GmbH	DE	22,5	-	-	-
01.03.26	USC GmbH	DE	Jiangxi International Cargo Airlines Co Ltd	CN	-	-	-	-
28.02.26	Phoenix Contact E-Mobility GmbH (OEM PKW Geschäft)	DE	TE Connectivity plc	US	-	-	-	-
27.02.26	KALEX Engineering GmbH	DE	Zhejiang CF Moto Power Co Ltd	CN	-	-	-	-
26.02.26	Euroconsol Germany GmbH	DE	FPS Rotterdam	NL	-	-	-	-
24.02.26	Tytan Technologies GmbH	DE	NIF Investment Manager BV	NL	30,0	-	-	-
24.02.26	Autohaus Wormser GmbH	DE	Cloppenburg Automobil SE	DE	-	-	-	-
23.02.26	Car Dealerships (Wuppertal und Solingen)	DE	LUEG AG	DE	-	-	-	-
20.02.26	Auto-Team GmbH	DE	Autohaus Kummich GmbH	DE	-	-	-	-
13.02.26	SPRICK CYCLE GmbH	DE	Dutech Holdings Ltd	CN	20,0	-	-	-
11.02.26	TKS Unternehmensberatung und Industrieplanung GmbH	DE	Phse Srl	IT	-	-	-	-
10.02.26	Hypersonica GmbH	DE	Plural UK Management Ltd	UK	23,3	-	-	-
10.02.26	Sushi Bikes	DE	WEALTH COLLECT Holding GmbH	DE	-	-	-	-
02.02.26	Additive Drives GmbH	DE	Nordic Alpha Partners	DK	25,0	-	-	-
01.02.26	Autohaus Kniest GmbH	DE	Herbrand GmbH	DE	-	-	-	-
29.01.26	Josef Paul GmbH & Co KG (Passau Sperrwies)	DE	Daimler Truck Holding AG	DE	-	-	-	-
27.01.26	Businesswings Luftfahrtunternehmen GmbH	DE	Aerowest GmbH	DE	-	-	-	-
27.01.26	Garage Auto Kunz AG	CH	Gross Garage Baden AG	CH	-	-	-	-
26.01.26	Johann Vitz GmbH & Co KG	DE	Hwaway Technology Corp Ltd	CN	-	-	-	-
21.01.26	Magura Bike Parts GmbH und Co. KG.	DE	Robert Bosch GmbH	DE	-	-	-	-
20.01.26	Helrom GmbH	DE	Greenbrier Companies Inc	US	-	-	-	-
16.01.26	ParcelValue SA	CH	Fortidia	IT	-	-	-	-
13.01.26	Autohaus Fritze GmbH & Co KG	DE	Schubert Motors GmbH	DE	-	-	-	-
13.01.26	Theo Boeckels Nutzfahrzeuge GmbH	DE	Herbrand GmbH	DE	-	-	-	-
12.01.26	Ortlinghaus Werke GmbH (EM+H Bereich)	CH	Stuwe GmbH & Co KG	DE	-	-	-	-
12.01.26	VARTAN AERO GmbH	DE	Haspa Beteiligungsgesellschaft fuer den Mittelstand mbH	DE	-	-	-	-
12.01.26	Marlep Tanklogistik GmbH	DE	Sitra	BE	-	-	-	-
09.01.26	AutoFlightX Inc	DE	Ruihua Investment (Hong Kong) Co Ltd	HK	85,9	-	-	-
09.01.26	HeiterBlick GmbH	DE	Polski Fundusz Rozwoju SA	PL	-	-	-	-
08.01.26	Paul Lange GmbH & Co KG	DE	Shimano Inc	JP	0,2	-	-	-
07.01.26	BPG	CH	United Waterways AG	CH	-	-	-	-
06.01.26	Medddbbase International AG	CH	Healthcare Holding Schweiz AG	CH	-	-	-	-
06.01.26	Syntace GmbH	DE	SL International GmbH	DE	-	-	-	-
06.01.26	Konrad Zippel Spediteur GmbH & Co KG	DE	China COSCO Shipping Corp Ltd	CN	-	-	-	-
05.01.26	ioki	DE	Benteler Group	AT	-	-	-	-
Zusammenfassung								
Min					0,2	0,8	5,3	9,4
Mittelwert					322,1	2,0	14,6	14,5
Median					38,1	1,9	7,7	10,3
Max					9837,5	4,1	43,8	23,7

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

Peer Group

Bewertungstrends

Bewertungstrends im Sektor Mobility in Europa (EV/EBITDA)



Nachdem die europäischen Automobilzulieferer in 2025 einen leichten Aufschwung verzeichnen konnten, ist die Bewertung im ersten Quartal 2026 wieder deutlich eingebrochen und liegt bei 6,0x. Neben der angespannten geopolitischen Lage und damit zusammenhängend fragilen Lieferketten, kämpfen die europäischen Zulieferer weiterhin mit strukturellen Herausforderungen des Marktes,

wie zum Beispiel einer rückläufigen Nachfrage und starkem Wettbewerb aus Asien. Ein vertiefter Einblick in die verschiedenen Segmente zeigt zudem, dass insbesondere die hochbewerteten Bereiche Engineering und Motor starke Bewertungsabzüge hinnehmen mussten. Derweil konnten die Segmente Diversifizierer und Interieur leicht in der Bewertung ansteigen.

Peer Group Bewertung

Bewertungen ausgewählter Unternehmen im Sektor Mobility

Unternehmen	Market Value (Mio. EUR)	Enterprise Value (Mio. EUR)	EV/Sales			EV/EBITDA			EV/EBIT		
			FY 2025	FY 2026	FY 2027	FY 2025	FY 2026	FY 2027	FY 2025	FY 2026	FY 2027
Chassis											
Georg Fischer AG	4.717,4	6.459,6	1,5x	1,9x	1,8x	13,0x	13,3x	11,8x	18,0x	17,7x	15,1x
JOST Werke SE	806,1	1.328,9	0,9x	0,8x	0,8x	6,9x	6,0x	5,6x	9,4x	7,8x	7,1x
PWO AG	91,3	191,9	0,4x	0,4x	0,3x	3,7x	3,4x	3,2x	7,9x	7,2x	6,3x
Mittelwert	1.871,6	2.660,1	0,9x	1,0x	1,0x	7,9x	7,6x	6,9x	11,8x	10,9x	9,5x
Diversifizierer											
Continental Aktiengesellschaft	13.592,4	20.028,4	1,0x	1,0x	1,0x	7,4x	6,0x	5,6x	9,7x	8,7x	8,0x
CIE Automotive, S.A.	3.561,6	4.558,4	1,2x	1,1x	1,1x	6,1x	5,9x	5,6x	8,2x	7,8x	7,4x
Valeo SE	2.844,0	7.773,0	0,4x	0,4x	0,4x	2,7x	2,6x	2,5x	8,2x	7,6x	6,4x
Mittelwert	6.666,0	10.786,6	0,8x	0,8x	0,8x	5,4x	4,9x	4,6x	8,7x	8,0x	7,3x
Elektronik											
Autoliv, Inc.	7.552,5	9.234,6	1,0x	1,0x	0,9x	7,2x	6,6x	6,1x	9,8x	8,9x	8,2x
Infineon Technologies AG	49.114,1	54.228,1	3,7x	3,5x	3,1x	14,2x	12,4x	9,7x	27,2x	23,0x	16,5x
STMicroelectronics N.V.	19.943,5	18.094,5	1,8x	1,6x	1,5x	9,2x	6,9x	5,3x	46,8x	19,9x	11,0x
Mittelwert	25.536,7	27.185,7	2,2x	2,0x	1,8x	10,2x	8,6x	7,0x	27,9x	17,3x	11,9x
Engineering											
EDAG Engineering Group AG	126,0	390,6	0,5x	0,5x	0,5x	-651,0x	6,6x	5,1x	-34,4x	22,5x	12,4x
Alten S.A.	2.526,6	2.562,3	0,6x	0,6x	0,6x	6,1x	5,6x	5,2x	8,1x	7,4x	6,9x
Bertrandt Aktiengesellschaft	187,2	393,0	0,4x	0,4x	0,4x	21,5x	4,4x	3,4x	n/a	11,3x	6,1x
Mittelwert	946,6	1.115,3	0,5x	0,5x	0,5x	-207,8x	5,5x	4,6x	-13,2x	13,7x	8,5x
Exterieur											
OPmobility SE	2.280,8	3.888,8	0,4x	0,4x	0,4x	4,1x	3,9x	3,7x	8,3x	7,9x	7,4x
HELLA GmbH & Co. KGaA	9.177,8	9.092,3	1,1x	1,1x	1,1x	8,4x	8,3x	7,4x	26,0x	18,0x	15,2x
Polytec Holding AG	72,6	166,9	0,2x	0,2x	0,2x	3,5x	3,0x	2,7x	9,4x	6,7x	5,5x
Mittelwert	3.843,7	4.382,7	0,6x	0,6x	0,6x	5,3x	5,1x	4,6x	14,6x	10,9x	9,4x
Interieur											
Autoneum Holding AG	1.042,7	1.645,0	0,6x	0,6x	0,6x	5,8x	5,5x	5,3x	11,3x	10,4x	9,9x
Forvia SE	2.676,6	10.874,6	0,4x	0,4x	0,4x	3,2x	3,1x	2,9x	7,7x	7,2x	6,3x
Grammer AG	89,4	579,1	0,2x	0,2x	0,2x	3,4x	3,0x	n/a	n/a	n/a	n/a
Mittelwert	1.269,6	4.366,2	0,4x	0,4x	0,4x	4,1x	3,9x	4,1x	9,5x	8,8x	8,1x
Motor											
DEUTZ Aktiengesellschaft	1.297,4	1.569,1	0,7x	0,7x	0,6x	7,9x	5,5x	4,9x	13,3x	8,6x	7,3x
EiringKlinger AG	273,1	790,3	0,5x	0,5x	0,4x	4,9x	4,1x	3,3x	9,3x	8,1x	6,1x
Schaeffler AG	7.899,2	13.607,2	0,6x	0,6x	0,5x	5,9x	4,9x	4,4x	14,1x	11,2x	9,1x
Mittelwert	3.156,6	5.322,2	0,6x	0,6x	0,5x	6,2x	4,9x	4,2x	12,3x	9,3x	7,5x
Zusammenfassung											
Min	72,6	166,9	0,2x	0,2x	0,2x	-651,0x	2,6x	2,5x	-34,4x	6,7x	5,5x
Mittelwert	6.184,4	7.974,1	0,9x	0,9x	0,8x	-24,1x	5,8x	5,2x	11,5x	11,4x	8,9x
Median	2.526,6	3.888,8	0,6x	0,6x	0,6x	6,1x	5,5x	5,2x	9,4x	8,6x	7,4x
Max	49.114,1	54.228,1	3,7x	3,5x	3,1x	21,5x	13,3x	11,8x	46,8x	23,0x	16,5x

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

Peer Group

Key Financials

Key Financials ausgewählter Unternehmen im Sektor Mobility

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
Chassis												
Georg Fischer AG	4.356,3	3.409,3	3.583,7	11,4%	14,3%	15,3%	8,2%	10,7%	11,9%	4,7%	7,3%	8,1%
JOST Werke SE	1.517,1	1.667,6	1.745,8	12,7%	13,2%	13,6%	9,3%	10,2%	10,7%	5,3%	6,0%	6,4%
PWO AG	507,5	533,0	553,2	10,2%	10,4%	10,7%	4,8%	5,0%	5,5%	1,9%	2,4%	2,7%
Mittelwert	2.127,0	1.870,0	1.960,9	11,4%	12,6%	13,2%	7,4%	8,7%	9,4%	4,0%	5,2%	5,7%
Diversifizierer												
Continental Aktiengesellschaft	19.846,7	19.304,4	19.432,2	13,6%	17,2%	18,3%	10,4%	12,0%	12,9%	5,8%	7,1%	7,8%
CIE Automotive, S.A.	3.924,8	4.067,8	4.247,2	19,0%	19,1%	19,2%	14,1%	14,3%	14,4%	8,9%	9,1%	9,4%
Valeo SE	20.591,0	20.561,6	21.356,2	13,9%	14,3%	14,8%	4,6%	5,0%	5,7%	1,6%	2,1%	2,8%
Mittelwert	14.787,5	14.644,6	15.011,9	15,5%	16,9%	17,4%	9,7%	10,4%	11,0%	5,4%	6,1%	6,7%
Elektronik												
Autoliv, Inc.	9.175,2	9.518,4	9.903,6	14,0%	14,7%	15,2%	10,3%	10,9%	11,4%	6,8%	7,4%	7,8%
Infineon Technologies AG	14.635,8	15.660,9	17.474,9	26,1%	28,0%	31,9%	13,6%	15,0%	18,8%	13,1%	13,4%	16,5%
STMicroelectronics N.V.	10.008,1	11.005,0	12.231,5	19,6%	23,9%	27,9%	3,9%	8,2%	13,5%	5,1%	8,0%	12,3%
Mittelwert	11.273,0	12.061,4	13.203,3	19,9%	22,2%	25,0%	9,2%	11,4%	14,6%	8,3%	9,6%	12,2%
Engineering												
EDAG Engineering Group AG	711,2	716,1	740,7	-0,1%	8,3%	10,3%	-1,6%	2,4%	4,3%	-3,2%	0,8%	2,4%
Alten S.A.	4.085,0	4.167,5	4.325,8	10,3%	11,0%	11,3%	7,8%	8,3%	8,6%	5,5%	6,0%	6,3%
Bertrandt Aktiengesellschaft	998,7	1.054,0	1.116,1	1,8%	8,5%	10,5%	-3,5%	3,3%	5,7%	-3,5%	1,6%	3,6%
Mittelwert	1.931,6	1.979,2	2.060,9	4,0%	9,3%	10,7%	0,9%	4,7%	6,2%	-0,4%	2,8%	4,1%
Exterieur												
OPmobility SE	10.262,5	10.441,3	10.721,0	9,3%	9,6%	9,7%	4,6%	4,7%	4,9%	1,9%	2,3%	2,6%
HELLA GmbH & Co. KGaA	8.365,1	7.910,3	8.341,0	13,0%	13,9%	14,7%	4,2%	6,4%	7,2%	3,8%	4,4%	5,0%
Polytec Holding AG	682,7	682,5	715,4	7,0%	8,1%	8,5%	2,6%	3,7%	4,2%	1,0%	1,9%	2,4%
Mittelwert	6.436,8	6.344,7	6.592,5	9,8%	10,5%	11,0%	3,8%	4,9%	5,4%	2,2%	2,9%	3,3%
Interieur												
Autoneum Holding AG	2.557,0	2.657,8	2.740,3	11,1%	11,2%	11,3%	5,7%	5,9%	6,1%	2,6%	2,7%	2,8%
Forvia SE	26.237,6	26.493,4	27.473,5	13,0%	13,3%	13,9%	5,4%	5,7%	6,3%	0,4%	1,5%	2,2%
Grammer AG	2.360,8	2.485,0	2.584,4	7,1%	7,7%	-	-	-	-	0,9%	1,4%	-
Mittelwert	10.385,1	10.545,4	10.932,7	10,4%	10,7%	12,6%	5,5%	5,8%	6,2%	1,3%	1,9%	2,5%
Motor												
DEUTZ Aktiengesellschaft	2.100,6	2.373,4	2.616,5	9,4%	11,9%	12,3%	5,6%	7,7%	8,3%	3,1%	5,3%	5,9%
EiringKlinger AG	1.622,5	1.681,5	1.791,0	10,0%	11,5%	13,3%	5,2%	5,8%	7,2%	1,1%	2,3%	3,5%
Schaeffler AG	23.566,3	24.045,3	25.140,7	9,7%	11,4%	12,3%	4,1%	5,0%	6,0%	1,8%	2,5%	3,7%
Mittelwert	9.096,5	9.366,7	9.849,4	9,7%	11,6%	12,6%	5,0%	6,2%	7,2%	2,0%	3,4%	4,3%
Zusammenfassung												
Min	507,5	533,0	553,2	-0,1%	7,7%	8,5%	-3,5%	2,4%	4,2%	-3,5%	0,8%	2,2%
Mittelwert	8.005,4	8.116,0	8.515,9	11,5%	13,4%	14,8%	6,0%	7,5%	8,7%	3,3%	4,6%	5,7%
Median	4.085,0	4.067,8	4.247,2	11,1%	11,9%	13,4%	5,3%	6,2%	7,2%	2,6%	2,7%	4,3%
Max	26.237,6	26.493,4	27.473,5	26,1%	28,0%	31,9%	14,1%	15,0%	18,8%	13,1%	13,4%	16,5%

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

Kontakt

Transfer Partners¹ Research Mobility Experts



Tanja Meyer
Partner

meyer@transfer-partners.de
+49 211 506689 24



Simon Andree
Analyst

andree@transfer-partners.de
+49 211 506689 27

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.

Transfer Partners¹

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

[transfer-partners.de](https://www.transfer-partners.de)

[LinkedIn](#)

Ausgewählte Referenzen

Sell side

Buy side

● Franz Fischer Spedition GmbH	Schenk Tanktransport N.V.
● innovatek OS GmbH	Addtech AB
● Heusch/Boesefeldt GmbH	SWARCO
● Lüttgens Kunststoff-Technik	Artemis Capital Partners
● finova Feinschneidetechnik	Callista Private Equity
● aviationscouts	Aerotec Europe Holding
● Innoelectric	Bel Fuse
● Ruetz System Solutions	In-tech
Martika	● Lorch
NTV Nutzfahrzeugteile	● BPW Bergische Achsen
Herz Nutzfahrzeugteile	● BPW Bergische Achsen
● Helbako	NBHX Trim
● Bergmann Automotive	ECM
● Europart	Triton
● Federal-Mogul	MAT Holdings

● = begleitet von Transfer Partners

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.