



M&A Trends
Aviation
2025

Dynamischer Aufschwung trifft strukturelle Engpässe

Nur wer früh in Technologie, Partnerschaften und Skalierung investiert, bleibt im Takt der OEMs

Einführung

Der Markt für **mittelständische Unternehmen in der Aviation** wächst dynamisch, bleibt aber von Lieferkettenrisiken, Fachkräfteknappheit und Nachhaltigkeitsdruck geprägt. Erstausrüster fordern eine engere Verzahnung entlang der Wertschöpfungskette.

Damit wächst der Investitionsbedarf in Digitalisierung, Automatisierung, Leichtbau, Avionik, Elektrifizierung und Kreislaufwirtschaft – besonders im fragmentierten Mittelstand mit hoher OEM-Abhängigkeit.

Konsolidierung und Partnerschaften werden zum zentralen Hebel, um Skaleneffekte zu heben, Zertifizierungsanforderungen zu erfüllen und den Zugang zu langfristigen Programmen zu sichern.

Wer früh handelt, nutzt volle Auftragsbücher, stärkt die strategische Position und erschließt Investoreninteresse.

Wir wünschen viel Spaß beim Lesen!



Daniel Möhrke
Partner



Steffen Tutschka
Partner



Fabian Gemeinhardt
Associate

Marktumfeld 2025



Wachsende Nachfrage und Engpass bei der Umsetzung. Kritische Teile und Fachkräfte bestimmen den Takt. Regulierung verschiebt die Prioritäten (Effizienz und Compliance)



Nachfrage nach **effizienten und nachhaltigen Flugzeugen** steigt, OEMs wie Airbus und Boeing fordern eine engere Integration der Zulieferer

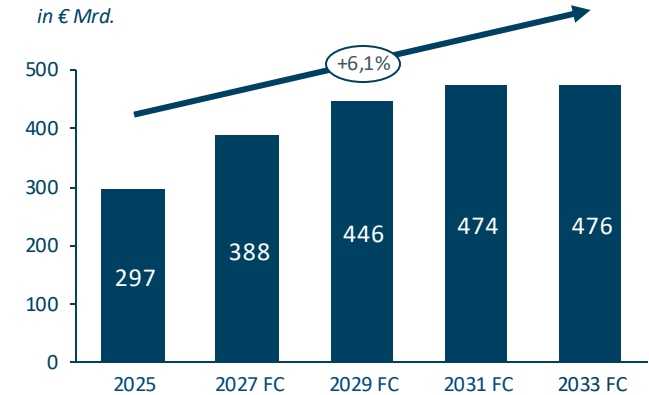


Hoher Investitionsbedarf in Digitalisierung und Nachhaltigkeit setzt mittelständische Zulieferer unter Druck; offene **Nachfolgeregelungen** verschärfen die Situation zusätzlich

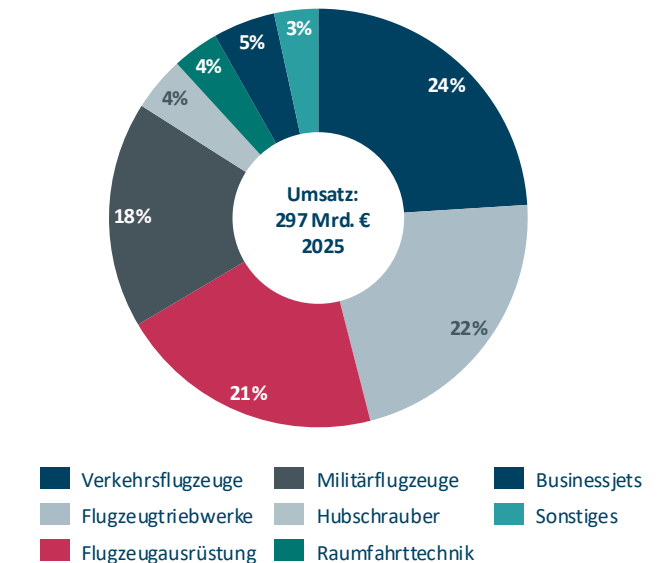


Konsolidierung und Partnerschaften werden unvermeidlich und bieten frühen Akteuren **Vorteile bei der Bewertung** sowie eine stärkere strategische Positionierung

Umsatz Luft- und Raumfahrt (global)



Marktaufteilung Luftfahrtindustrie (global)



Wertschöpfungskette

Ausgewählte Branchenführer prägen alle Stufen der Luftfahrtindustrie

Zulieferer

Flugzeughersteller

Eigentümer und Betreiber

Instandhaltung, Reparatur und Überholung (MRO)

Ground & Flight Operations

Tier 1

Aerostrukturen und Endmontage

SAFRAN **Honeywell** **ROLLS ROYCE**

cfm **Pratt & Whitney** **Collins Aerospace**

Tier 2

Komponenten und Unterbaugruppen

MAGELLAN AVIATION GROUP **BARNES**

LATECOERE **MONTANA AEROSPACE** **KARMAN SPACE & DEFENSE**

Tier 3

Detailteile und Basiskomponenten

Korrry **SILCOMS** **Greene Tweed**

SKF **MOELLER AEROSPACE**

Tier 4

Rohmaterial, Guss- und Schmiedeteile

HOWMET AEROSPACE **PCC**

DONCASTERS **CPP**

BOEING

AIRBUS

COMAC

MHI RJ

EMBRAER

ATR

DE HAVILLAND AIRCRAFT OF CANADA LIMITED

Passagier-fluggesellschaften

RYANAIR

AIRFRANCE KLM GROUP

Emirates **IAG** **INTERNATIONAL AIRLINES GROUP**

Fracht-fluggesellschaften

ATLAS AIR

DHL **cargolux**

ups **FedEx Express**

Leasing-gesellschaften

AERCAP **AIR LEASE CORPORATION**

BOC AVIATION

AVOLON

OEMs

SAFRAN **ROLLS ROYCE**

EMBRAER **cfm**

Airline-eigene Instandhaltung

TURKISH TECHNIC **DELTA TechOps**

Lufthansa Technik

Unabhängige MRO-Dienstleister

SR Technics **StandardAero**

AAR

Joint Ventures

MTU Aero Engines **EVERGREEN**

ASTAECO **SAESL**

Fueling

air bp **AeroShell**

Skytanking

Vitol Aviation

ExxonMobil Aviation

Handling

menzies aviation **onata**

Havaş

AVIAPARTNER **Fraport**

Fraport Ground Services GmbH

Logistics

WFS **unilode**

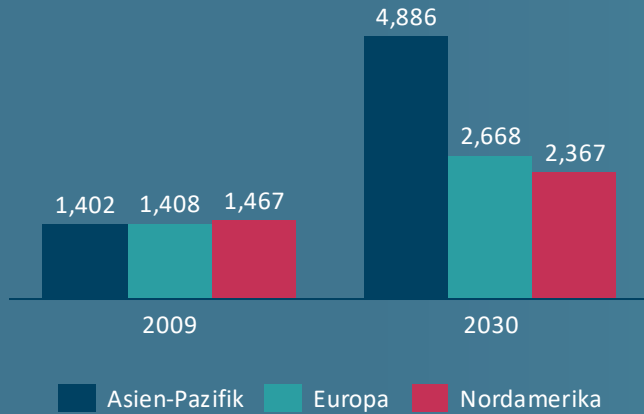
Worldwide Flight Services

gategroup

LSG Sky Chefs

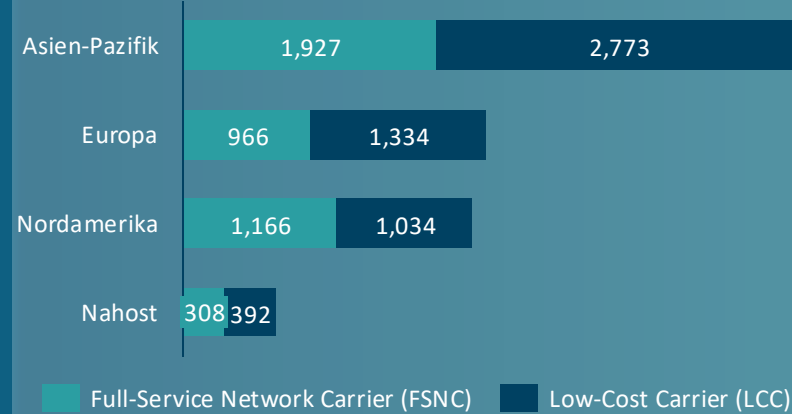
Quelle: Steinbeis Research, IATA, Oliver Wyman

Passagierzahlen nach Region 2009 – 2030 (in Mio.)



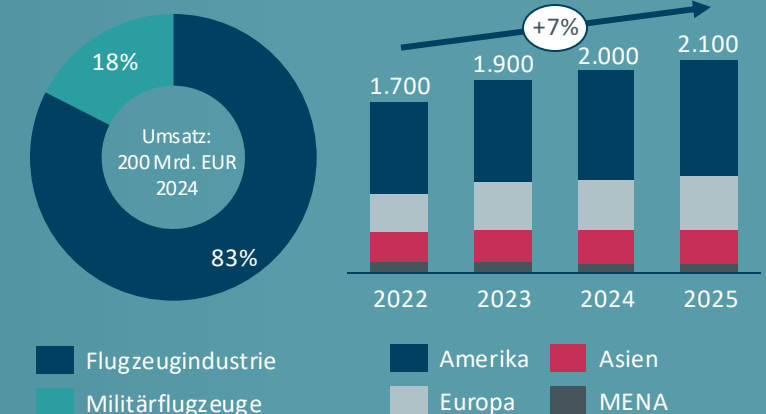
- Bis 2030 verlagert sich der Schwerpunkt des globalen Passagierwachstums in die **Asien-Pazifik-Region**. Treiber sind vor allem **staatliche Förderprogramme** für die Luftfahrt sowie umfangreiche **Infrastrukturinvestitionen in Schwellenländern**
- **Europa wächst weiterhin dynamisch** und bleibt nach Passagierzahlen auf Platz zwei. Durch Partnerschaften, Allianzen und den gezielten **Zugang zu Schwellenländern** kann Europa das dort entstehende Potenzial konsequent ausschöpfen

Bestellungen für Passagierflugzeuge nach Region und Airline-Typ (Stand: April 2025)



- **2025 dominieren LCCs** die Bestellungen, besonders in Asien-Pazifik (59 %) und Europa (58 %). In Nordamerika liegen **FSNC-Carrier** knapp vorn (53 % vs. 47 %), im Nahen Osten halten **LCCs** einen leichten Vorteil (56 %)
- Insgesamt verlagert sich das Wachstum 2025 zugunsten der LCC, während etablierte FSNC über **globale Reichweite, Premium-Service und Netzwerkstärke** Ertragsqualität und Differenzierung sichern

Globaler Umsatzanteil von Militärflugzeugen & Verteidigungsausgaben nach Region (in Mrd.)

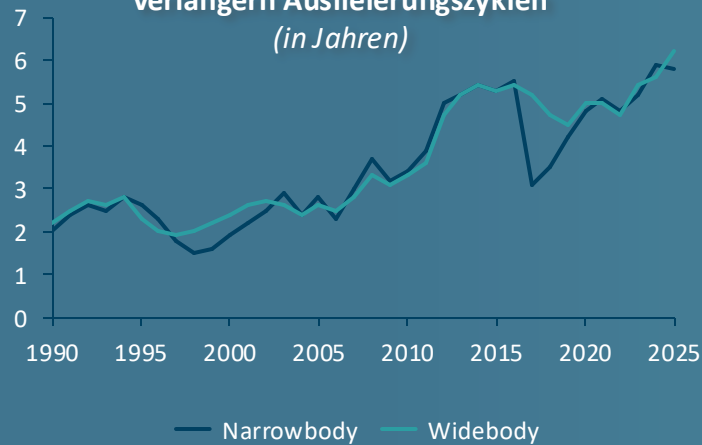


- **Militärflugzeuge** gewinnen an Bedeutung und erreichen rund 18 % Umsatzanteil an der **weltweiten Flugzeugindustrie**. Getrieben wird dies von erhöhten Verteidigungsausgaben infolge **geopolitischer Spannungen, Kriegen und regionalen Konflikten**
- Fortgesetzte **Budgetaufwüchse im Verteidigungsbereich** werden diesen Trend voraussichtlich zusätzlich verstärken

Herausforderungen der Branche

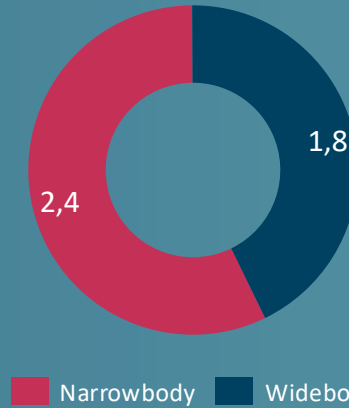
Engpässe verlängern Auslieferungszeiten und lassen Flotten altern was zu steigenden Treibstoff- und MRO-Kosten führt

Programm- und Zertifizierungsverzögerungen verlängern Auslieferungszyklen (in Jahren)



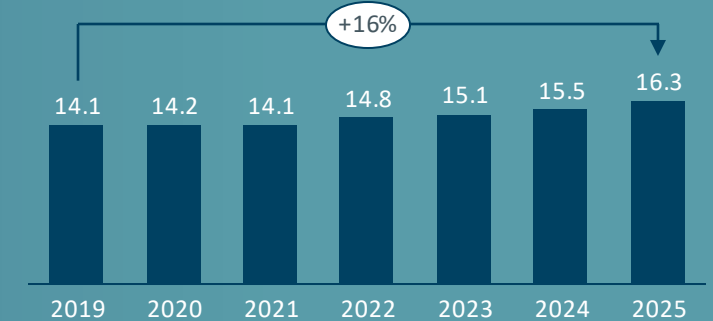
- **Längere Zertifizierungs- und Zulassungsphasen** sowie zusätzliche Tests in Entwicklung und Produktion, führen zu **verspätete EIS-Terminen** (Entry-into-Service)
- OEMs und Zulieferer kämpfen mit **akutem Fachkräftemangel**, was die Produktion bei Narrow- und Widebodies verlangsamt
- **Kapazitätswachstum bleibt begrenzt**; Leasingbrücken und längere Nutzung älterer Flugzeuge treiben **Wartungs- und Treibstoffkosten**

Zusätzliche Treibstoffkosten 2025 nach Flugzeugtyp (in Mrd. US-\$)



- **Verzögerte Auslieferungen** zwingen Airlines, ältere und weniger treibstoffeffiziente Flugzeuge länger zu betreiben
- Der daraus resultierende **Mehrverbrauch** verursacht allein 2025 voraussichtlich rund 4,2 Mrd. US-\$ an **zusätzlichen Treibstoffkosten**; davon entfallen ca. 1,8 Mrd. US-\$ auf Widebodies und 2,4 Mrd. US-\$ auf Narrowbodies

Durchschnittsalter der globalen Flugzeugflotte (in Jahren)

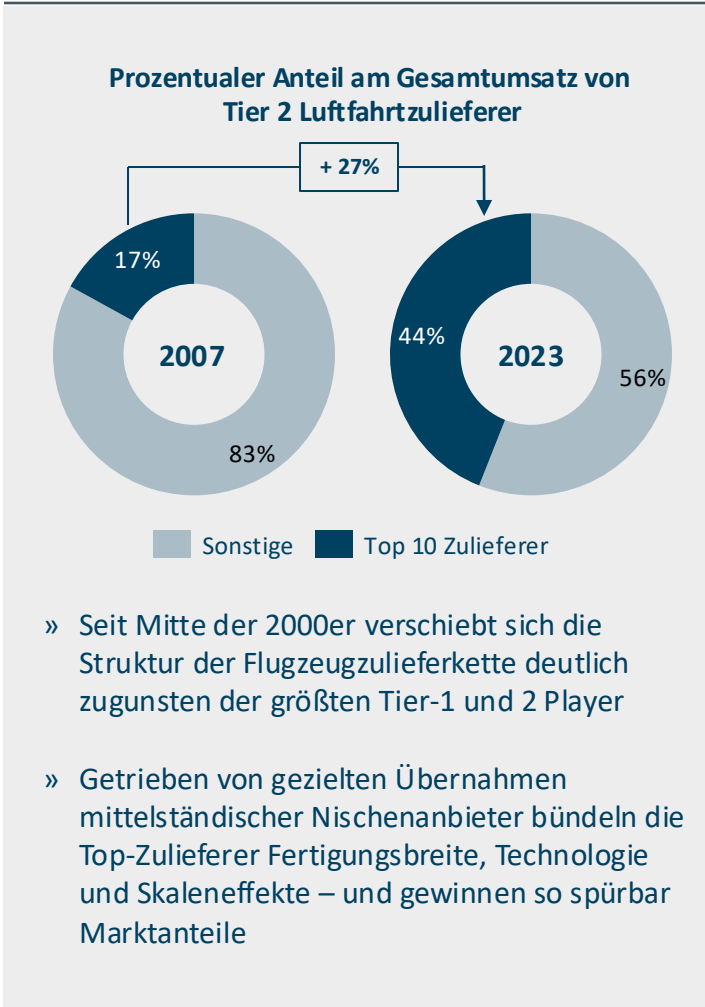


- Global sind die Flugzeugflotten im Durchschnitt beinahe **zwei Jahre gealtert** gegenüber 2019. Ältere Flugzeuge **treiben die Instandhaltungskosten**, da Zyklen- und Stundenlast höher ausfallen als bei neueren Typen
- Das treibt die Kosten, weil planmäßige **Checks häufiger und aufwendiger** werden, Inspektionen mehr Befunde liefern und **Schlüsselkomponenten** wie Triebwerke und Fahrwerke **teure Overhauls** benötigen

Ausgewählte Luftfahrtzulieferer Tier 1 und 2



Verlagerung des Umsatzanteils der Zulieferer



Konsolidierung & Integration

- » **Stark fragmentierter Markt** mit vielen mittelständischen Nischenanbietern
- » **Tier-1 und 2 Zulieferer** konsolidieren spezialisierte KMU und integrieren deren Fähigkeiten und Kapazitäten und schließen Liefer-/Technologielücken
- » **Attraktive Deals** beruhen auf technologischem Vorsprung, belastbaren Zertifizierungen & langfristigen OEM-Verträgen

Beispielhafte M&A Transaktion (11/2024)





Nachfolge

Viele Familienunternehmen
ohne klare Nachfolgeregelung –
M&A als Lösung



Teilverkauf

Wachstumskapital für
Digitalisierung &
Nachhaltigkeit



Kooperationen/Partnerschaften

Zugang zu globalen Märkten
& OEMs



Exit-Chancen

Strategische Investoren
zahlen für Technologie &
Zertifizierung Premiumpreise

Frühzeitige Struktur und konsequente Planung erhöhen die Transaktionssicherheit,
verbessern die Bewertung und erweitern die strategische Reichweite

M&A Transaktionen (Strategen)

Mittelständische Aviation Unternehmen in D-A-CH im Fokus von Tier-1 und internationalen Playern

Target	Land	Käufer	Land	Datum	Target Beschreibung
				02/25	Die Luft- und Raumfahrtsparte von GMT entwickelt und fertigt eine breite Palette von Zugstangen und Gummi-Metall-Schwingungsdämpfern für zivile und militärische Luft- und Raumfahrtanwendungen
				05/24	Amazilia Aerospace GmbH ist ein Entwickler von digitalen Flugsteuerungs-, Flugführungs- und Fahrzeugmanagementsystemen für zivile bemannte und unbemannte Flugzeuge
				10/23	Die E.I.S.-Aircraft GmbH ist spezialisiert auf die Herstellung von thermoplastischen und Verbundstoffbauteile für die Luftfahrtindustrie
				08/23	Die PFW Aerospace GmbH ist in den Bereichen Entwicklung, Konstruktion, Design, Fertigung und Vertrieb von Komponenten für die Luftfahrtindustrie, insbesondere von Rohrsystemen, tätig
				10/22	MG Silikon GmbH ist spezialisiert auf Dichtungslösungen für die Luft- und Raumfahrt und industrielle Anwendungen
				02/21	Die RUAG Aerospace Services GmbH ist spezialisiert in den Bereiche Wartung und Instandsetzung von Geschäftsflugzeugen und militärischen Helikoptern
				12/20	Aircraft Philipp GmbH & Co. KG ist ein deutsches mittelständisches Unternehmen, das spezialisiert ist auf die Fertigung komplexer metallischer Flugzeugstrukturbauteile und Baugruppen

Quelle: PitchBook, Steinbeis Research

M&A Transaktionen (Finanzinvestoren)

Finanzinvestoren erkennen das Marktpotenzial von mittelständischen Aviation Unternehmen und partizipieren am Wachstum

Target	Land	Käufer	Land	Datum	Target Beschreibung
				07/25	Alvest ist internationaler Marktführer für die Ausrüstung von Flughafenbodendiensten
				05/25	Zoerkler ist ein Systempartner für präzise Antriebstechnologie für Hubschrauber, Flugzeuge und Drohnen
				03/25	Becker & Aviation Inc. bietet Filter, Düsen, Kupplungen, Ventile, Pumpen, Kraftstoffüberwachungsgeräte und Zubehör für Tank- und Betankungssysteme an
				02/25	Die Triumph Group ist ein führender unabhängiger Anbieter von unternehmenskritischen Komponenten und technischen Systemen für die globale Luft- und Raumfahrt- und Verteidigungsindustrie
				01/25	Die Barnes Group Inc. nutzt erstklassige Fertigungskapazitäten und marktführende Ingenieursleistungen, um fortschrittliche Prozesse, Automatisierungslösungen und angewandte Technologien für die Luft- und Raumfahrt Branche zu entwickeln
				10/24	Intec Industrie-Technik ist Unabhängiger Ingenieurdienstleister mit Fokus auf Systems Engineering und Integration für Flugzeugsysteme
				07/23	Schäfer fertigt Präzisionsprototypen für die Automobil- und Luftfahrtindustrie

Quelle: PitchBook, Steinbeis Research

Branchen-Multiples basierend auf börsennotierten Peer-Unternehmen

Hohe Nachfrage sorgt für attraktive Multiples für Unternehmen in der Aviation

Unternehmen	Land	Marktkapitalisierung (in € mio)		EV/EBITDA		EV/Umsatz	EBITDA Marge
AMETEK Inc.		36.850		18,6x		5,9x	31%
MTU Aero Engines AG		19.380		10,7x		3,4x	19%
Montana Aerospace AG		1.910		12,7x		1,3x	13%
Safran S.A.		119.230		15,6x		4,0x	2%
Victrex plc		736		10,4x		2,2x	16%
Crane Company		8.960		22,0x		4,5x	22%
General Electric Company		266.420		29,1x		7,1x	24%
Rolls-Royce Holding plc		108.320		13,7x		4,6x	17%
Saab AB		24.840		29,0x		4,0x	14%
Thales S.A.		51.970		20,8x		2,6x	13%
Lisi Aerospace S.A.		2.110		11,3x		1,1x	11%
Median				15,6x		4,0x	

Quelle: PitchBook, Steinbeis Research

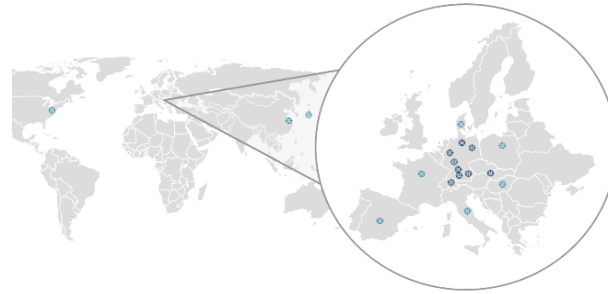
*Maßgeschneiderte und ganzheitliche
Transaktionsberatung
von Unternehmern für Unternehmer*

- » 15 Senior-Partner
- » 9 Standorte
- » Internationales Netzwerk

Persönliche Kontakte zu den
Entscheidern auf allen Ebenen



- » Unternehmensverkauf
- » Unternehmenskauf
- » Transaktionsstrategie
- » Kapitalstrukturierung



**Erfahrenes Team mit umfangreicher
Branchen- und Produktexpertise**

Kernkompetenz im **Mittelstand** mit Fokus auf
inhabergeführte Unternehmen

Weit über **250 Transaktionen** der
Partner in den letzten Jahren



Aktive Kooperationen
mit Anwälten, Banken, Beratern,
Wirtschaftsprüfern, Steuerberatern
und Investoren



Langjährige Erfahrung in der
**systematischen Prozess- und
Projektführung** über alle
Unternehmenszyklen

Umfassendes Know-how in **Verhandlungsführung
und -psychologie**

Steinbeis steht für **Vertrauen** und
bietet breites **technologisches Know-
how**

Partner und Beiräte bringen Industrie – und Prozess Know-How durch operative Tätigkeiten mit



Daniel Möhrke

Partner

Expertise

- Asc. Principal – McKinsey (Luftfahrt-Technik Kompetenz und Erfahrungen)
- Profitcenterleiter – Freudenberg
- MD – Active Equity (Orlando Management)
- Geschäftsführender Gesellschafter – LKE Group
- Senior Partner – CAPCELLENCE

Branchenerfahrung/Beratungsprojekte

- Geschäftsführer Schneider Leichtbau: Belieferung von Lager- und Transport Equipment für Flugzeugteile bei Airbus
- Luftfahrt (Instandhaltung/MRO) für Lufthansa Technik (HAM, FRA, MUC)
- Aeroflot in Moskau (Scheremetjewo)
- LATAM Airlines (ehem. LAN Chile); Santiago de Chile

Branchenschwerpunkte:

- **Industrials (Aviation)**
- Automotive
- Services & Distribution



Steffen Tutschka

Partner

Expertise

- Interimsmanager M&A (Projekte in Maschinenbau, Engineering, Mobility)
- Vice President Strategie Brose (GB Antriebe)
- Vice President M&A Benteler International AG, Salzburg (M&A, Strategie)
- Direktor Benteler Automotive in Detroit, Michigan

Relevante Erfahrung

- Juristischer Hintergrund
- M&A Strategie Benteler Engineering Services (heute Teil von Capgemini)
- Versch. Strategie-Projekte und Transaktionen im Bereich (Radar)-Sensorik
- Projektmanagement

Branchenschwerpunkte:

- **Industrials**
(Maschinenbau, Stahl/Rohr, technischer Handel)
- Automotive

Umfangreiche Expertise im Beirat



Konrad Bisser

- Faudi Aviation GmbH (Beiratsvorsitzender/ ehem. Geschäftsführer)
- Know-How Luftfahrttechnik: Filtration und Reinigung von zivilen und militärischen Flugkraftstoffen als wichtigen Baustein zur Sicherung des Luftverkehrs
- Auswahl Geschäftskontakte: Lufthansa, Eurowings, Bundeswehr, Skytanking, Flughäfen: Frankfurt, Stuttgart, Zürich, München, Istanbul und weitere



Guido Haarmann

- Global Airline Lead Accenture (Global Managing Partner)
- Amadeus Airlines (MD Europe)
- End-to-End-Blick auf die Luftfahrtbranche (MRO, Fracht, Passagierverkehr, Airports)
- Starker Deep-Digital-Fokus (Use Cases, Operating Models, Künstliche Intelligenz, AI, Transformation)
- Von der Strategie bis zur operativen Umsetzung



Dr. Martin Schaele

- CEO eines Unternehmens für Bearbeitungsmaschinen (Schlüsseltechnologie für die Luftfahrtindustrie)
- Expertise mit Beschaffungs- und Zulassungsverfahren
- Projekte und Beziehungen zu wesentlichen Zulieferern weltweit wie z.B. MTU, Rolls Royce Aero Engines, SAFRAN

Steinbeis M&A Partners GmbH



Adresse:

Main Tower
Neue Mainzer Str. 52-58
60311 Frankfurt am Main
Deutschland



Telefon:

+49 69 1707 5761 0



E-Mail:

info@steinbeis-finance.de
www.steinbeis-finance.de

Frankfurt | Stuttgart | Hamburg | München | Köln | Berlin
Wien (AT) | Zürich (CH)

Kontakt



Steffen Tutschka

Partner

+49 172 843 4102

tutschka@steinbeis-finance.de



Daniel Möhrke

Partner

+49 172 734 2287

moehrke@steinbeis-finance.de



Fabian Gemeinhardt

Associate

+49 151 505 742 90

gemeinhardt@steinbeis-finance.de