

PROJEKT

# M E R K U R

Etablierter Spezialhändler für hochwertige Gebrauchtmachines der Digital- und Druckweiterverarbeitung — schuldenfrei, hochprofitabel, mit über 18 Jahren Markterfahrung.

UMSATZ 2025E

**~1,4 Mio. €**

Rekordniveau (+58 % vs. 2024)

EBIT-MARGE 2025E

**~41 %**

vs. 25,6 % in 2024 (bereinigt)

MARKTERFAHRUNG

**18+ Jahre**

kuratiertes Netzwerk

BILANZQUALITÄT

**79 % EK**

0 € Finanzschulden · EK-Aufbau +69 % '24

## 01 EXECUTIVE SUMMARY

INOVIS Capital wurde exklusiv mit der Veräußerung eines süddeutschen Spezialhändlers für gebrauchte Hochleistungsmachines der Digital- und Druckweiterverarbeitung mandatiert. Das inhabergeführte Unternehmen ist seit über 18 Jahren als vertrauensvoller Intermediär zwischen Verkäufern (Druckereien, Lettershops, Verpacker, Insolvenzverwalter, OEMs) und industriellen Endkunden weltweit etabliert.

**Produktspektrum.** Brief-Kuvertiermaschinen, Maschinen zur Papierweiterverarbeitung (z. B. Schneidelinien, Ab-/Aufroller etc.), Digitaldruckmaschinen, Post-Sortiermaschinen, Folienverpackungsmachines — ergänzt um Maschinenbewertung, Maschinenverpackung für LKW-, See- und Lufttransport.

**Geschäftsmodell.** Asset-light, schuldenfrei, hochliquide und mit überproportionalen Margen. Wertschöpfung beruht auf kuratiertem Dealflow, technischem Know-how und einem etablierten internationalen Vertriebsnetz — nicht auf kapitalintensiver Bestandshaltung. Bilanz per 31.12.2024: Eigenkapital 776 T€ (EK-Quote 79 %) bei null Finanzverbindlichkeiten; EK-Aufbau in 2024 von 458 auf 776 T€ — sämtliche Gewinne werden thesauriert.

**Anlass.** Geregelter Unternehmensnachfolge (altersbedingt); eine strukturierte Übergangsphase durch den Gesellschafter-GF (6-12 Monate) ist möglich.

## 02 INVESTMENT HIGHLIGHTS

**01 Schwer replizierbares Netzwerk.** Über 18 Jahre kuratierte Lieferanten- und Käuferbeziehungen in einer global fragmentierten Nische.

**02 Außergewöhnliche Profitabilität.** EBIT-Marge 2025E ~41 % bei Rohertragsmarge >60 %; auch 2024 mit bereinigt 25,6 % deutlich über Branchenniveau.

**03 Globale Reichweite ohne globale Struktur.** 72 % Auslandsumsatz in 2024 (Drittland 40 % / EU 32 %), Tendenz weiter steigend.

**04 Strukturell attraktiver Sekundärmarkt.** Steigende Neumaschinenpreise, längere Investitionszyklen, ESG- und TCO-Logik stützen Nachfrage.

**05 Digitaler Inbound-Kanal.** Eigene Plattform und etablierte B2B-Marktplatz-Präsenz erzeugen kostenarmen, qualifizierten Lead-Flow.

**06 Geregelter Eigentümer-Transfer.** Klar definierter Anlass (Nachfolge); Übergang durch GF planbar — operative und Reputationsrisiken minimiert.

## 03 FINANZPROFIL

T€ · SOFERN NICHT ANDERS AUSGEWIESEN

KPI	FY 2023	FY 2024 <sup>1</sup>	FY 2025E <sup>2</sup>	Δ '23-'25E	KOMMENTAR
Umsatzerlöse	1.060	875	1.386	+31 %	Rekordniveau in 2025E
Rohertragsmarge	41,5 %	54,0 %	62,1 %	+20 PP	Verbesserte Einkaufsmargen
EBIT (operativ, bereinigt) <sup>3</sup>	174	224	569	+222 %	Operativer Leverage
<b>EBIT-Marge (bereinigt)</b>	<b>16,4 %</b>	<b>25,6 %</b>	<b>41,0 %</b>	<b>+25 PP</b>	<b>Schlanke Fixkosten</b>
Eigenkapital (Stichtag) <sup>4</sup>	458	776	n. a.	+69 %	EK-Quote 79 % · thesauriert
Finanzverbindlichkeiten	0	0	0	—	Schuldenfreie Bilanz

<sup>1</sup> Vom Steuerberater erstellter Jahresabschluss zum 31.12.2024 (HGB; nicht prüfungspflichtig, ungeprüft). <sup>2</sup> FY 2025E auf Basis vorläufiger, ungeprüfter BWA per 12/2025. <sup>3</sup> EBIT-Werte FY 2023 und FY 2024 konsistent bereinigt um den einmaligen Effekt aus Dotierung (2023: ~214 T€ Aufwand) bzw. korrespondierender Auflösung (2024: ~214 T€ Ertrag) einer Pensionsrückstellung im Zusammenhang mit der Pensionszusage an den Gesellschafter-GF. Reported EBIT (HGB): FY 2023 ~-40 T€, FY 2024 ~-439 T€. Über beide Jahre saldiert wirtschaftlich neutral. <sup>4</sup> EK 31.12.2024 = Stammkapital 25 + Gewinnvortrag 433 + JÜ 2024 318; EK 31.12.2023 hergeleitet aus Gewinnvortrag 01.01.2024. Keine Ausschüttung in 2024.

## 04 MARKT & GESCHÄFTSMODELL

Das Unternehmen operiert am Zweitmarkt für industrielle Druck- und Druckweiterverarbeitungsmachines — einem global fragmentierten Markt (globaler Druckmaschinenmarkt 2025: ~26,8 Mrd. USD · CAGR 2025-2031 ~4,9 % p. a.), der strukturell von drei Trends profitiert: **(i)** steigenden Neumaschinenpreisen und verlängerten Investitionszyklen bei Druckereien; **(ii)** zunehmendem Fokus der Industrie auf Kreislaufwirtschaft und Total-Cost-of-Ownership; **(iii)** der anhaltenden Konsolidierung der Druckindustrie, die kontinuierlich hochwertige Bestände in den Sekundärmarkt speist.

### 05 UMSATZSTRUKTUR 2024<sup>1</sup>

Drittland <sup>2</sup>		348 T€	40 %
EU <sup>3</sup>		282 T€	32 %
Inland		245 T€	28 %
<b>Gesamt</b>		<b>875 T€</b>	<b>100 %</b>

Stark internationalisierte Kundenbasis: 72 % des Umsatzes außerhalb Deutschlands; in 2025E weitere Verschiebung Richtung Drittland (>50 %) erwartet.

<sup>1</sup> Jahresabschluss zum 31.12.2024 (vom Steuerberater erstellt, ungeprüft).  
<sup>2</sup> Steuerfreie Ausfuhrlieferungen § 4 Nr. 1a UStG. <sup>3</sup> Steuerfreie innergemeinschaftliche Lieferungen § 4 Nr. 1b UStG.

### 06 WERTPOTENZIALE FÜR DEN ERWERBER

- Geografische Expansion.** Ausbau Exportmärkte (USA, MENA, Asien) über bestehendes Plattform- und Logistik-Setup.
- Diversifikation in Neu-Maschinen.** Ergänzung des Gebrauchtmaschinen-Kerngeschäfts um Vertrieb von Neumaschinen ausgewählter OEM-Partner zur Verbreiterung der Umsatzbasis und Kundenbindung.
- Refurbishment & Service.** Aufbau eigener Aufbereitung als margenstarke Zusatzumsätze.
- After-Sales & Ersatzteile.** Systematischer Aufbau wiederkehrender Teile- und Wartungsumsätze auf installierter Basis.
- Digitale Marktplatzlogik.** Auf-/Ausbau Online-Inventar, Auktionen, Lead-Scoring und CRM-getriebenes Follow-up.
- Buy-and-Build.** Konsolidierung benachbarter Gebrauchtmaschinen-Nischen (Verpackung, Etikettendruck, Finishing).

### 07 TRANSAKTIONSÜBERSICHT

ANLASS	Geregelte Unternehmensnachfolge (altersbedingt)	ERWERBER	MBI-Kandidaten, Family Offices, Strategen
STRUKTUR	100 %-Verkauf (Share Deal); Asset Deal möglich	KAUFPREIS	Cash- and Debt-free; Locked-Box oder Closing Accounts
ÜBERGANG	6-12 Monate Beratungsvertrag mit Gesellschafter-GF	TIMING	Versand IM Q2 2026 · Signing/ Closing Q4 2026

### 08 ANSPRECHPARTNERIN

# Danuta Bogusiak

M&A-BERATERIN

INOVIS Capital GmbH  
 Corporate Finance & M&A Advisory  
 Lachnerstraße 20, 80639 München  
 Deutschland

E-MAIL [bogusiak@inoviscapital.de](mailto:bogusiak@inoviscapital.de)  
 TEL. +49 (0) 89 / 55 27 15 - 28  
 WEB [www.inoviscapital.de](http://www.inoviscapital.de)

**DISCLAIMER** · Dieser anonyme Teaser dient ausschließlich der ersten Einschätzung eines potenziellen Erwerbsinteresses. Angaben basieren auf Informationen des Unternehmens und wurden — soweit nicht ausdrücklich anders gekennzeichnet — nicht unabhängig geprüft. Finanzzahlen FY 2024 basieren auf dem vom Steuerberater erstellten handelsrechtlichen Jahresabschluss zum 31.12.2024 (Erstellung gem. Verlautbarung der Bundessteuerberaterkammer; keine Abschlussprüfung, da nicht prüfungspflichtig); Finanzzahlen FY 2025E auf Basis vorläufiger, ungeprüfter BWA per 12/2025 und sind nicht Bestandteil des Jahresabschlusses. EBIT-Werte FY 2023 und FY 2024 sind operativ und konsistent um den korrespondierenden einmaligen Effekt aus Dotierung (2023) bzw. Auflösung (2024) einer Pensionsrückstellung im Zusammenhang mit der Pensionszusage an den Gesellschafter-GF bereinigt (saldiert über beide Jahre wirtschaftlich neutral). Das im Jahresabschluss 2024 ausgewiesene Betriebsergebnis vor Steuern beträgt ~439 T€ (Reported HGB). Weitere Informationen erfolgen nach Abschluss einer Vertraulichkeitsvereinbarung (NDA). Empfänger verpflichten sich zur vertraulichen Behandlung.