



SUCHPROFIL M & A

Transaktionsvolumina bei Mehrheitsübernahmen	<ul style="list-style-type: none"> • € 15 - 70 Mio. bei Mehrheits- und 100 % Übernahmen • Bei Syndizierungsmöglichkeit auch deutlich darüber
Ergebnissituation	<ul style="list-style-type: none"> • Das Zielunternehmen sollte heute oder im Folgejahr mindestens ein nachhaltiges EBIT von etwa € 3-4 Mio. erzielen (können)
Eigenmittelbeitrag LRPC	<ul style="list-style-type: none"> • € 7 - 25 Mio. bei Mehrheitsbeteiligungen • In Einzelfällen auch deutlich darüber • Ab € 5 Mio. bei qualifizierten Minderheitsbeteiligungen und Mezzaninen Finanzierungen, auch in Tranchen abrufbar
Beteiligungsart	<ul style="list-style-type: none"> • Mehrheitsbeteiligung bevorzugt • Minderheitsbeteiligung i. d. R. nur kapitalerhöhend bei Expansionsfinanzierungen und klarer Exitperspektive (z.B. Unternehmer will in 3-7 Jahren gemeinsam veräußern) oder wenn zusammen mit Finanzinvestoren die Mehrheit gehalten wird • Mezzanin-Finanzierung (insb. atypisch stille Beteiligung/ Genussrechte in sehr variabler, Cashflow bezogener Gestaltung)
Finanzierungsphase	<ul style="list-style-type: none"> • Later Stage, keine Frühphasenfinanzierung
Branchenschwerpunkte	<ul style="list-style-type: none"> • Kein Branchenschwerpunkt, interessant finden wir z.B. • Maschinenbau für und produzierendes Gewerbe in Wachstumsindustrien • Intelligente Dienstleistungen z.B. in den Bereichen IT/TK, Logistik, Facility Management, Gesundheitswesen • Branchen mit starkem Ersatzteil-/After-Sales-Servicegeschäft
Ausgeschlossene Branchen	<ul style="list-style-type: none"> • Finanzdienstleistungen/Versicherungen/Immobilien • Rüstung, Versorger, Großchemie • stark fragmentierte Branchen, in denen es keine größeren Player gibt • Branchen mit hohen Technologierisiken • Oligopolistische „Big Player“ Märkte • Marktvolumen < 100 Mio. € • sterbende Branchen
Anforderungen an das Management des Zielunternehmens	<ul style="list-style-type: none"> • Qualifizierte Besetzung möglichst aller Schlüsselpositionen • Übernahme von Anteilen seitens des Schlüsselmanagements
Sonstige Anforderungen an das Zielunternehmen	<ul style="list-style-type: none"> • Wertsteigerungsmöglichkeiten durch Wachstum (organisch, durch Akquisitionen) und/oder Nutzung von Kostensenkungspotentialen • Klare Perspektive Mehrwert in 5 - 7 Jahren realisieren zu können, bei Mezzanine 5 - 10 Jahre • Cashflow für konservative EK/FK-Finanzierungsstruktur ausreichend
Komplexität der Transaktion	<ul style="list-style-type: none"> • Erwerb auch von Konglomeraten • Konsolidierungs-/Branchenkonzepte möglich
Sanierung / Turnaround	<ul style="list-style-type: none"> • Keine Sanierungsfälle • Aber: Expansionsfinanzierung nach erfolgreich durchschrittenem Turnaround ggf. interessant
Regionaler Fokus	<ul style="list-style-type: none"> • Deutschland, Österreich, Schweiz

Ihr Ansprechpartner: Fritz B. Höring