



[*Erfolge realisieren*]

Ziel der M&A Beratung ist es, Transaktionen erfolgreich umzusetzen:

- Strukturierte Durchführung (Transaktionsprozess)
- Marktgerechte Unternehmenswerte ermitteln und vertreten
- Unternehmens- und Finanzierungsberatung
- Steuer-/Rechtsberatung (Kooperationspartner)
- Aktive Begleitung bis zur Vertragserfüllung

KONTAKT:

Marcus Krohne

Ansprechpartner Mergers & Acquisitions
mkrohne@sicnum.de

SICNUM stellt durch eine systematische und professionelle Vorgehensweise die Ermittlung objektiver Unternehmenswerte sicher.

Wir setzen anerkannte Verfahren ein und schaffen so eine transparente Basis für die Bewertung.

Nutzen

- Einsatz von in der Praxis anerkannten Bewertungsmethoden
- Transparente Darstellung der relevanten Bewertungsparameter
- Ermittlung von Bewertungsbandbreiten
- Einbeziehung von Käufer- und Verkäuferperspektiven für passende Argumentationsstrategie

Ertragswertverfahren IDW S 1

- Nutzung von plausiblen Planungsszenarien
- Ermittlung von marktgerechten Kapitalisierungszinssätzen

Markenwertermittlung IDW S 5

- Bewertung der Markenpotenziale in einzelnen Produktsegmenten
- Ermittlung von stillen „Markenreserven“

Branchen-Multiplikatoren

- Datenbank über aktuelle Branchenmultiplikatoren
- Plausibilisierung von Unternehmenswerten

DCF-Methode

- Nutzung plausibler Planungsszenarien
- Ermittlung marktgerechter Kapitalisierungszinssätze

Entscheidungsgrenzen (Zielpreis)

- Moderation von Zielvorstellungen der beteiligten Gesellschafter
- Festlegen konkreter Zielpreise für die Transaktion

BEISPIEL AUS DER PRAXIS:

Elektrotechnik

Einstieg

- Beabsichtigte Regelung der Unternehmensnachfolge
- Ermittlung des Unternehmenswertes
- Festlegen von Entscheidungsgrenzen der Gesellschafter

Vorgehen

- Ertragswertverfahren
- Multiplikatorenbewertung
- Markenbewertung
- Einzelgespräche/Workshop mit den Gesellschaftern

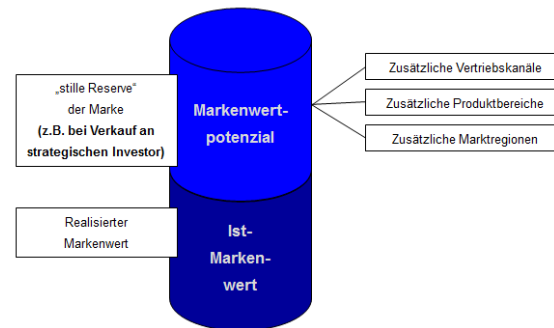
Ergebnisse

- Transparente Darstellung des Unternehmenswertes
- Ermittlung möglicher Bandbreiten
- Festlegen eines gemeinsamen Zielverkaufspreises

Ertragswertverfahren IDW S1

Szenario A	Ewige Rente / Ergebnis nach Steuern 2017 in T€	
Beta-Faktor	352	189
0,9	3.426	2.396
1	3.123	2.239
1,1	2.845	2.083

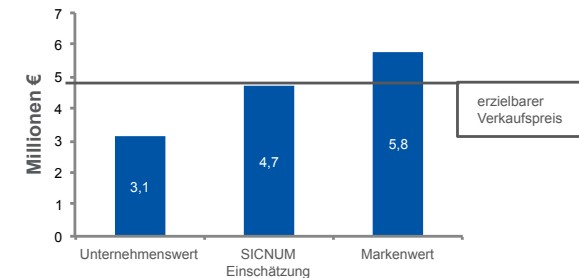
Markenbewertung IDW S5



Multiplikatorenbewertung

Elektronik/ Small Cap	von	bis	Mittel
EBIT-Multiple	5,3	6,9	6,1
Durchschnittliches EBIT	314	314	314
Wert des Eigenkapitals	1.141	1.644	1.392
Umsatz-Multiple	0,59	0,89	0,74
Durchschnittlicher Umsatz	7.125	7.125	7.125
Wert des Eigenkapitals	3.681	5.818	4.750

Entscheidungsgrenzen



- Die Gesellschafter verfügten im Rahmen einer aktiven Nachfolgestrategie über konkrete Vorstellungen bzgl. des Unternehmenswertes. Auf Basis verschiedener Planungsszenarien und Bewertungsverfahren entwickelte SICNUM Kaufpreisvorstellungen. Die Parameter wurden dabei einer kritischen Bewertung aus Investorensicht unterzogen.
- Der etablierte Markenname und das interessante Kundenportfolio boten dabei insbesondere für strategische Investoren einen deutlichen Mehrwert.
- Im Rahmen von Einzelgesprächen und Workshops wurde ein gemeinsamer Zielverkaufspreis (Bandbreite) definiert.