

CORPORATE FINANCE

STRATEGIE UND FINANZIERUNG

Unternehmen in Umbruchsituationen

NICHTS MACHT EINE LÖSUNG SO GUT, WIE IHRE EINFACHHEIT

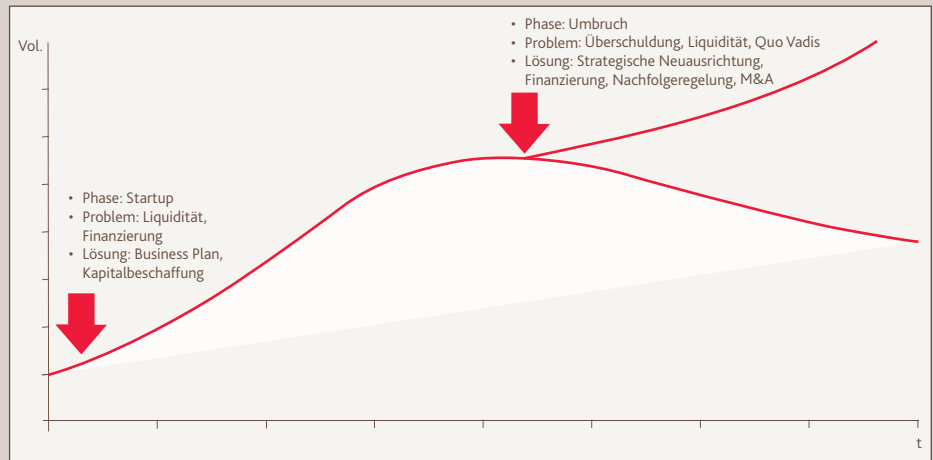


► UMBRUCHSITUATION

Strategie und Finanzierung in besonderen Situationen

In der Startup Phase wie in einer späteren Umbruchsituation einer Unternehmung sind fehlende Liquidität und/oder überschuldete Bilanzen symptomatische Auslöser einer krisenähnlichen Situation. Sich verändernde Märkte oder verspätete Technologieentwicklungen sind mögliche Ursachen; nicht «hinschauen wollen» verzögert die notwendigen Handlungen. Das Unternehmen braucht eine Veränderung. Diese kann evolutionär, d.h. kontinuierlich und in kleinen Schritten erfolgen oder revolutionär, d.h. akut und strategisch. Beide Formen finden sich in zwei typischen Phasen im Lebenszyklus eines Unternehmens:

Lebenszyklus



Symptome und Ursachen einer Umbruchsituation

Meist ist nicht die Krise selbst das Problem, sondern deren zeitliche Erkennung. Heute wahrgenommene Probleme haben ihre Ursache in der ursprünglich gewählten Strategie. Daher sieht die Kausalkette für Symptom und Ursache im Normalfall wie folgt aus:

Krisenbewältigung ist zeitkritisch. Daher ist eine lang andauernde und tiefe Analyse meistens gar nicht (mehr) möglich. Den vermeintlichen Widerspruch, «Zeit erlaubt keine Analyse», lösen wir im Turnaround Management, indem als erstes die Liquidität gesichert werden muss, um die notwendige Zeit zu gewinnen. Dazu wird eine Voranalyse erstellt,

welche den Zweck hat, innerhalb weniger Tage eine Grobbeurteilung über die Sanierungschancen zu erhalten. Hierzu ist in erster Linie Erfahrung notwendig und es werden u. a. die folgenden Kriterien beurteilt:

- Sanierungswille (Resultiert aus der Akzeptanz).
- Sanierungsfähigkeit (Resultiert aus der Machbarkeit).
- Sanierungswürdigkeit (Resultiert aus den langfristigen Chancen).

Symptom		Ursache
8. fehlende Liquidität	akut	überschuldete Bilanz
7. überschuldete Bilanz	↑	fehlende Profitabilität
6. fehlende Profitabilität		fehlender Bruttogewinn oder zu hohe Kosten
5. fehlender Bruttogewinn		fehlender Umsatz
4. fehlender Umsatz		fehlender Auftragseingang
3. fehlender Auftragseingang		fehlende Aktivitäten
2. fehlende Aktivitäten		Ursache 2
1. falsche Strategie	langfristig	Ursache 1

► DER PROZESS ZUR STRATEGISCHEN NEUAUSRICHTUNG UND FINANZIERUNG

Dieser beginnt oft mit Krisenbewältigung/ Sanierung/ Turnaround Management. In jedem Falle geht einer (Neu)Finanzierung eine strategische Neuausrichtung voraus. Dazu ist eine externe, neutrale Sicht vorteilhaft, wenn nicht unabdingbar. Unter Zeitdruck sind spezifische Erfahrungen und auch Beziehungen notwendig. Es muss gehandelt werden; schnell. Krisenbewältigung eignet sich wenig als Lernfeld. Advisory Services von BDO hat sich einem umfassenden Ansatz zur Lösung von Unternehmenskrisen verschrieben. Wir zeichnen uns durch eine pragmatische, lösungsorientierte Vorgehensweise aus, in welcher wir nicht nur Instrumente liefern, sondern diese auch «hands on» einsetzen. Unser vielfältiges Beziehungsnetz hilft u. a. zu adäquaten Finanzierungslösungen. Aus instrumenteller Sicht lassen sich unsere Leistungen wie folgt zusammenfassen.

► DAS BDO ANGEBOT Recovery Management (akut)

- Liquiditätssicherung
- Verhandlungen mit Kapitalgebern und Gläubigern
- Analyse und Handlungsoptionen
- Restrukturierung
- Bilanzsanierung
- Finanzplanung
- Business Plan
- Evtl. Spin off, Carve out, MBO, MBI
- Finanzierung von Eigen- und Fremdkapital

Strategieentwicklung (langfristig)

- Markt-, Konkurrenz-, Unternehmensanalyse
- Identifikation von neuen Geschäftsfeldern/ neuem Wachstumspotential
- Strategieentwicklung, Optionen, Machbarkeit
- Business Plan und Finanzplanung
- Business Development
- Neufinanzierung, M&A, Spin off, MBO, MBI
- Spezifische Partnerakquisition

CORPORATE FINANCE BDO SCHWEIZ

Das Corporate Finance Team von BDO besteht aus 20 Spezialisten, welche Sie an folgenden fünf Standorten finden: Aarau, Lausanne, Luzern, Solothurn und Zürich.

Wir unterstützen Sie umfassend in den Bereichen Mergers & Acquisitions, Transaction Services, Valuation und Litigation-Arbitration.

Zu unseren Kunden zählen vom Eigentümer geprägte Unternehmen, kotierte und nichtkotierte Unternehmen und Organisationen, Privatpersonen und Finanzinvestoren.

CORPORATE FINANCE BDO WELTWEIT

Das internationale Corporate Finance Team von BDO setzt sich weltweit aus rund 1'000 Spezialisten zusammen, welche die Corporate Finance Dienstleistungen in rund 60 Ländern anbieten. Dank der internationalen Vernetzung von BDO können wir Sie auch bei grenzüberschreitenden Projekten unterstützen. Im Interesse unserer Kunden arbeiten unsere Corporate Finance Experten bei solchen Projekten häufig in enger Zusammenarbeit mit international erfahrenen Steuerexperten und/oder Wirtschaftsprüfern.

Im internationalen Umfeld gehören sowohl globale Player, internationale Gruppen als auch expandierende Schweizer Unternehmen zu unseren Kunden.

Der Prozess



- | | | | | |
|---|---|---|---|---|
| <ul style="list-style-type: none">• Liquidität sicherstellen• Verhandeln mit Kapitalgebern und Gläubigern• Sicherstellen operativer Betrieb | <ul style="list-style-type: none">• Analyse der strategischen Position und der Finanzen• Beurteilung der Machbarkeit• Prüfung aller Verpflichtungen und Verträge• Stärken/Schwächen• Chancen/Gefahren• Erarbeiten und Bewerten der Handlungsoptionen | <ul style="list-style-type: none">• Erstellen des Businessplans• Strategieentwicklung (SGE/SGF/SEP)• Finanzplanung• Liquiditätsplanung• Erarbeiten des Finanzierungsmodells | <ul style="list-style-type: none">• Finanzierungsstrategie und Modelle• Evaluation Finanzierungspartner (Fremd-, Eigenkapital)• Verhandlungen und Verträge mit Finanzierungspartner• Evtl. Spin off, M&A | <ul style="list-style-type: none">• Implementierung• Reportingprozess (Finanz und Aktivitäten)• Management Coaching• Evtl. interimistische Übernahme von operativen Funktionen |
|---|---|---|---|---|

KONTAKTIEREN SIE UNS

Für weitere Informationen zum Thema oder unseren Dienstleistungen kontaktieren Sie bitte unser Corporate Finance Team in:

Aarau	Tel. +41 62 834 91 91
Lausanne	Tel. +41 21 310 23 23
Luzern	Tel. +41 41 368 12 12
Solothurn	Tel. +41 32 624 65 11
Zürich	Tel. +41 44 444 35 55

www.bdo.ch

BDO AG

Mit 33 Niederlassungen und rund 900 Mitarbeitenden ist BDO AG, mit Hauptsitz in Zürich, erste Adresse in der Schweiz für mittelgrosse und kleine Unternehmen, öffentliche Verwaltungen und Non-Profit-Organisationen. Sie bietet Dienstleistungen in den Bereichen Wirtschaftsprüfung, Financial Services, Treuhand, Steuer- und Rechtsberatung, Unternehmensberatung, Informatik sowie Immobilien an.

BDO AG ist die unabhängige, rechtlich selbstständige Schweizer Mitgliedsfirma des internationalen BDO Netzwerkes mit Hauptsitz in Brüssel (BE).