

## PROJEKTBEISPIEL: Umfinanzierung eines Unternehmens



### 1. Allgemeines zum Klienten

Hochintegriertes Unternehmen der Holzindustrie mit rund 600 Mitarbeitern und etwa 180 Mio. Euro Umsatz p.a.

### 2. Aufgabenstellung für M.CONSULT

Umfinanzierung eines Unternehmens (Transportpalettenhersteller)

Ablöse des bestehenden Finanzierungspartners

Realisieren eines Haircut

(in Zusammenarbeit mit einem Projektteam aus Frankfurt)

### 3. Ziel der Beratung

Neustrukturierung der Finanzierung, dabei Realisierung eines Haircuts

Nötig war eine verbindliche Finanzierungszusage bis zu einem bestimmten Zeitpunkt

### 4. Vorgehensweise

*Phase 1:* Vorbereitung

Unternehmensanalyse, Analyse der Geschäftszahlen, Planungen etc.

Bereinigung und Normalisierung der Ergebnisse, Strukturieren eines leveraged finance Ansatzes

Selektion der in Frage kommenden Finanzierer (national und europäisch)

Erstellung aussagekräftiger Unterlagen (Teaser, Informationsmemorandum)

- Phase 2:* Erstansprache und Verdichtung des Finanziererfeldes
- Phase 3:* Finanzierungsverhandlung mit möglichen Partnern, Vorstellung des Betriebes des Mandanten, Betriebsbesichtigungen
- Phase 4:* Abschließende Verhandlungen mit den attraktivsten drei Partnern, Auswahl eines Partners
- Phase 5:* Realisierung
- Abschluss eines Term Sheets eines syndizierten Kredits am Finanzplatz London
- Begleitung und Koordination der Erstellung der Kreditverträge bis zur Auszahlung
- Weitere punktuelle Umsetzungsunterstützung

## **5. Herausforderungen**

### 1. Sehr enge Zeitschiene

Lösung: Strukturierter Prozess und in diesem Feld erfahrener Kooperationspartner

### 2. Transaktionssicherheit

Lösung:

- Unterschiedliche Finanzierungsansätze wurden abgewogen (Bankdarlehen, Mezzanine, Debt Fonds, Direct Lender, Syndizierter Kredit)
- Breite Ansprache von 135 möglichen Partnern
- Systematische Verdichtung auf einen verlässlichen Transaktionspartner (Deutsche Bank London)

## **6. Ergebnisse und Klientennutzen**

- Teilverzicht des bisherigen Finanzierers von über 50 Mio. €
- Stabile Finanzierungsplattform zur Nachfolgeregelung