

Pedram Farschtschian

# Private Equity für die Herausforderungen der neuen Zeit

Strategische Innovation für das Funktionieren  
von Private Equity im 21. Jahrhundert

Campus Verlag  
Frankfurt/New York

# Inhalt

|                                                                                                   |            |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|
| Geleitwort zur editionMALIK . . . . .                                                             | 7          |
| Vorwort von Prof. Dr. Beat Bernet . . . . .                                                       | 9          |
| <b>1. Einführung, Thesen und Grundlagen . . . . .</b>                                             | <b>11</b>  |
| 1.1 14 zusammenfassende Thesen . . . . .                                                          | 14         |
| 1.2 Grundlegendes zu Private Equity . . . . .                                                     | 17         |
| 1.3 Grundlegendes zu Buyouts . . . . .                                                            | 25         |
| 1.4 Das <i>Profit Impact of Market Strategy</i> Projekt . . . . .                                 | 49         |
| <b>2. Herausforderungen der neuen Zeit . . . . .</b>                                              | <b>52</b>  |
| 2.1 Status und Bedeutung des Private-Equity-Marktes . . . . .                                     | 52         |
| 2.2 Entwicklungen des Buyout-Marktes . . . . .                                                    | 58         |
| 2.3 Strategische und ökonomische Implikationen . . . . .                                          | 65         |
| 2.4 Wertschöpfung jenseits von <i>Multiple Uplifts</i> und<br><i>Financial Leverage</i> . . . . . | 73         |
| 2.5 Nachhaltige <i>Operating Improvements</i> durch strategisches<br>Management . . . . .         | 79         |
| <b>3. Bestandsaufnahme des Status quo . . . . .</b>                                               | <b>83</b>  |
| 3.1 Einbezogene Private-Equity-Firmen . . . . .                                                   | 84         |
| 3.2 Haltedauer der Beteiligungen und Performance-Messung . . . . .                                | 87         |
| 3.3 Investitionskriterien zur Beurteilung potenzieller<br>Buyout-Investments . . . . .            | 90         |
| 3.4 Wertschöpfungstreiber und Zukunftsausblick . . . . .                                          | 112        |
| 3.5 Zusammenführung der Erkenntnisse . . . . .                                                    | 117        |
| <b>4. Nachhaltiges Funktionieren durch strategische<br/>Unternehmensführung . . . . .</b>         | <b>121</b> |
| 4.1 Kybernetisches Konzept strategischer Unternehmensführung . . . . .                            | 123        |
| 4.2 Positionierung aktueller Investitionskriterien . . . . .                                      | 139        |

|                                                                                   |     |
|-----------------------------------------------------------------------------------|-----|
| 4.3 Diskussion und Repositionierung aktueller<br>Investitionskriterien . . . . .  | 142 |
| 4.4 Notwendige Konzentration auf Erfolgspotenziale . . . . .                      | 151 |
| 4.5 Notwendige Kenntnis erfolgspotenzialorientierter<br>Kernfaktoren . . . . .    | 154 |
| <b>5. Erfolgspotenzialbestimmung durch strategische Innovation</b> . . . . .      | 159 |
| 5.1 Grundlagen des PIMS-Projektes . . . . .                                       | 160 |
| 5.2 Strategische Kern-(Struktur-)Faktoren des<br>Unternehmenserfolges . . . . .   | 173 |
| 5.3 Quantitative Bestimmung von Erfolgspotenzialen . . . . .                      | 195 |
| 5.4 Kritik am PIMS-Programm und Leistungsbeiträge<br>der PIMS-Forschung . . . . . | 212 |
| 5.5 Kritische Würdigung aktueller Investitionskriterien . . . . .                 | 215 |
| <b>6. Validierung in der Praxis und Ausblick</b> . . . . .                        | 226 |
| 6.1 Die Basis: zwei Investitionsoportunitäten . . . . .                           | 227 |
| 6.2 Beurteilung nach der aktuellen Praxis . . . . .                               | 232 |
| 6.3 Konfiguration und Operationalisierung des PIMS-Projektes . . . . .            | 236 |
| 6.4 Spektrum der Beiträge und Grenzen des PIMS-Projektes . . . . .                | 245 |
| 6.5 Zusammenfassender Ausblick . . . . .                                          | 258 |
| Quellen . . . . .                                                                 | 259 |
| Anmerkungen . . . . .                                                             | 272 |
| Register . . . . .                                                                | 297 |