

Kai Lucks (Hrsg.)

M&A-Projekte erfolgreich führen

Instrumente und Best Practices

2013

Schäffer-Poeschel Verlag Stuttgart

<i>KaiLucks</i>	
Vorwort: warum und für wen dieses Buch?.....	V

Teil 1 Einleitung

<i>KaiLucks</i>	
1.1 M&A - Einführung in eine komplexe Projektform.....	3
<i>KaiLucks</i>	
1.2 Rahmenbedingungen für M&A.....	11
<i>KaiLucks</i>	
1.3 Zur Systematik und Einordnung der Beiträge.....	21

Teil 2 Führung von M&A

<i>KaiLucks</i>	
2.1 Führungsmodelle für M&A-Projekte - Aufbau, Ablauf, Instrumente.....	29
<i>Reinhard Meckl/Anna-Maria Müller</i>	
2.2 Key Performance Indicators für M&A-Abteilungen.....	42
<i>Moritz Kübel/Mirko Dier</i>	
2.3 M&A-Kompetenz von strategischen Investoren - empirische Untersuchung der Stärken und Schwächen.....	51
<i>Thorsten Ludwig Ehle</i>	
2.4 Organisation und Führung von M&A bei einem großen Mittelstandler.....	63
<i>Jörg Sellmann</i>	
2.5 M&A bei Rotwein und Zigarre oder Die Rolle des Topmanagements bei M&A-Transaktionen.....	68
<i>Jürgen Rothenbücher/Jörg Schrottke/Sandra Niewiem/Jan Bovermann</i>	
2.6 Integrationsmodelle und Synergien: Systematische Wertgenerierung durch Übernahmen und Fusionen.....	74

Teil 3 M&A-Cluster und Prozesse

3.1 Vorfeld und Strategie

<i>KaiLucks</i>	
3.1.1 Vorbereitung und Sondierung.....	85
<i>Jürgen Rothenbücher/Sandra Niewiem</i>	
3.1.2 Von der Unternehmensstrategie zum passenden Partner - mit einem durchgängigen ganzheitlichen Ansatz zum Erfolg.....	90

3.2 Information und Due Diligence

Kai Lucks

3.2.1 Der Informationsprozess und Due Diligence.....	108
--	-----

Florian Bortfeldt

3.2.2 Legal Due Diligence.....	113
--------------------------------	-----

Karsten Hollasch

3.2.3 Financial Due Diligence im Wandel.....	121
--	-----

Michael Brauer

3.2.4 Tax Due Diligence.....	128
------------------------------	-----

Gabriel Andras/Frank Tesch

3.2.5 Compliance und Integrity Due Diligence.....	133
---	-----

HelmuthL. Uder/Daniela Geiger

3.2.6 HR Due Diligence.....	140
-----------------------------	-----

HelmuthL. Uder/Daniela Geiger

3.2.7 Kulturelle Due Diligence.....	146
-------------------------------------	-----

Guntram Hepperle/Ernst Schmandt

3.2.8 Betriebliche Altersversorgung Due Diligence.....	155
--	-----

Peter Schenk/Katy Sage/Hans-Joachim Betko

3.2.9 Environmental & Health Due Diligence.....	159
---	-----

Marc Y Yamada

3.2.10 Operational Due Diligence.....	171
---------------------------------------	-----

Oliver Lofink/Jens Nackmayr/Gerald Orendi

3.2.11 Commercial, Market & Technical Due Diligence.....	182
--	-----

Oliver Lofink/Jens Nackmayr/Gerald Orendi

3.2.12 Commercial-Technical Due Diligence in der Praxis: Typisierte Bausteine	191
--	-----

3.3 Bewertung und Finanzierung

Ralf Elsas/Stefan Herrmann

3.3.1 Kosten der Fremdkapitalfinanzierung.....	200
--	-----

Christian Aders/Florian Wiedemann/Andreas Pöschl

3.3.2 Valuation.....	207
----------------------	-----

Thorsten Feix

3.3.3 Der Bewertungsprozess bei einem Strategen.....	216
--	-----

Stefan Gros

3.3.4 Value Management bei M&A-Projekten am Beispiel des Kaufes eines rumänischen Pharmagroßhändlers.....	227
---	-----

Reinhard Meckl/Florian Riedel

3.3.5 Synergien und ihre Identifizierung, Quantifizierung sowie Realisierung im Rahmen von M&A-Transaktionen.....	233
---	-----

Andreas Horzella

3.3.6 Financial Performance Controlling.....	245
--	-----

<i>KaiLucks</i>	
3.3.7 Integrales Projektcontrolling.....	252
3.4 Verhandlung, Recht und Verträge	
<i>Andreas Thun</i>	
3.4.1 Der Unternehmenskaufvertrag.....	261
<i>Thomas Gruhn</i>	
3.4.2 Kaufpreismechanismen im Kaufvertrag.....	274
<i>Martin Sura</i>	
3.4.3 Kartellrechtliche Aspekte des M&A-Deals.....	288
<i>Ingmar Dörr</i>	
3.4.4 Akquisitionsstruktur unter steuerlichen Gesichtspunkten.....	294
<i>Falk Loose</i>	
3.4.5 Steuerthemen im Share Purchase Agreement.....	298
<i>Bernd Klemm</i>	
3.4.6 Arbeitsrechtliche Aspekte im Unternehmenskaufvertrag.....	302
<i>Maximilian Findeisen</i>	
3.4.7 Compliance in der M&A-Transaktion.....	310
<i>Georg von Mangoldt/Michael C. Feifei</i>	
3.4.8 M&A-Versicherungen.....	318
3.5 Mensch und Kultur	
<i>KaiLucks</i>	
3.5.1 Die Entwicklung des kulturellen Change Managements bei Siemens im Kontext der M&A Integration Knowledge Base.....	325
<i>Thomas Müllerschön</i>	
3.5.2 Der Faktor Mensch bei grenzüberschreitenden M&A-Transaktionen - ein Erfahrungsbericht.....	334
<i>Heike Ballhausen/Katrin Denison</i>	
3.5.3 Cultural Change Management.....	339
<i>Bernd Süßmuth/Anne-Marie Jentsch</i>	
3.5.4 Der Staffing Prozess.....	345
<i>Bettina Fetzer/Bernd Süßmuth</i>	
3.5.5. Leistungsbewertung von Mitarbeitern.....	352
3.6 Kommunikation	
<i>Phoebe Kebbel</i>	
3.6.1 Erfolgsfaktor M&A-Kommunikation.....	359
<i>Matthias Schwierz</i>	
3.6.2 Kommunikation und Wandel der Arbeitsteiligkeit in der M&A-Landschaft: M&A und IT-unterstützte Systeme.....	372

3.7 Real Estate, Environment & Health

Horst Torunski

3.7.1 Real Estate.....	377
------------------------	-----

3.8 Intellectual Property

Winfried Büttner

3.8.1 Patent Portfolio Management.....	387
--	-----

Stefan Schuppen

3.8.2 Intellectual Property Legal.....	392
--	-----

Matthias Koch

3.8.3 Marken- und andere Kennzeichenrechte.....	398
---	-----

Stefan Herrmann/Ekaterina Lohwasser

3.8.4 Bewertung immaterieller Vermögenswerte im Rahmen von Transaktionen..	404
--	-----

3.9 Information Technology

Steffen Wendsche

3.9.1 Information Technology.....	414
-----------------------------------	-----

3.10 CRM - Customer Relationship Management

Lars Fischer

3.10.1 Die Berücksichtigung der Kundensphäre im M&A-Prozess.....	425
--	-----

Axel Erhardt/Jens Reichling/Christian Burmeister

3.10.2 Die Bedeutung der Kundenbeziehung - Optimierung des Kundenpotenzials in M&A-Transaktionen.....	433
--	-----

Ottmar Franzen

3.10.3 Markenwert-Management bei M&A.....	442
---	-----

3.11 PLM - Product Lifecycle Management

Oliver Lofink/Jens Nackmayr/Gerald Orendi

3.11.1 Management von Produktportfolios und -lebenszyklen im M&A-Prozess. . . .	450
---	-----

3.12 5CM - Supply Chain Management

Jacek Drozak

3.12.1 SCM - Supply Chain Management: Einkauf und Logistik.....	467
---	-----

Teil 4 Projekte und Teilprojekte

4.1 Strategieprojekte

Martin Mildner

4.1.1. Von der Unternehmensstrategie zur M&A-Strategie.....	483
---	-----

Jürgen Rothenbücher/Jörg Schrottke

4.1.2 »Dynamic Merger Endgame«-Projekt bei einem führenden Hersteller für Automatisierungs- und Antriebstechnik.....	490
---	-----

4.2 Carve-Out

Marcus Nibler

4.2.1 Erfolg beim Carve-Out-Anmerkungen aus der Praxis..... 500

Peter Ratzer/Enrik Schiller

4.2.2 IT Carve-Outs..... 505

4.3 Transaktion Oealmaking

Jan-Hendrik Rover

4.3.1 Transaktionsmanagement im großen Mittelstand..... 510

Martin Aschenbach/Daniel Ferrer

4.3.2 Effiziente Verkaufsprozesse im kleineren Mittelstand..... 520

Arno Pätzold

4.3.3 Erfolgsfaktoren beim Kauf inhabergeführter Unternehmen..... 525

4.4 Transaktion Auktion

Jörn Caumanns

4.4.1 Auktionen aus einem Konzern: Verkauf von Unternehmensteilen
am Beispiel der Bertelsmann AG..... 530

4.5 Kauf bei Konzernen

Stephan Reiter/Martina Sophie Domani

4.5.1 Konzern trifft auf kleines, inhabergeführtes Unternehmen..... 535

Kai Lucks

4.5.2 M&A als komplexe Projekte - Erfahrungen bei Siemens..... 541

Fabian Billing

4.5.3 Große Integrationsprogramme erfolgreich managen..... 552

4.6 Kauf bei familiengeführten Unternehmen und Private Equity

Peter Brock

4.6.1 M&A mit Family Offices..... 558

Jens Waldau

4.6.2 Erfahrungen eines Mittelständlers mit Private Equity..... 564

4.7 Projektführung Verkauf

Jack Artman

4.7.1 Managing Carve-Outs - ein Beispiel aus der Halbleiterbranche..... 570

Michael J. Hubmann

4.7.2 Die Rolle des Monitoring Trustee bei Verkaufsprojekten aufgrund
von Auflagen einer Wettbewerbsbehörde..... 578

4.8 Projektführung Joint Venture

Udo Specht

4.8.1 Joint Ventures in Emerging Markets..... 581

Jürgen Sackhoff

4.8.2 Schott Jointventures in Indien und China..... 587

4.9 Dual Track, IPO und öffentliche Übernahmen

Alexander Mann/Axel Stoehr

4.9.1 Dual-Track-Verkaufsprozesse: Integrierte Execution aus der Sicht der Investmentbank597

Rainer Süßmann

4.9.2 Übernahme börsennotierter Unternehmen..... 604

4.10 Management Buy-out, Leveraged Buy-out

Wilhelm Schuh/Sebastian Schäfer/Felix Wickenkamp

4.10.1 Buy-outs als Instrument zur Unternehmensübergabe..... 610

4.11 M&A aus Krise und Insolvenz

Heiko Tschauer

4.11.1 M&A bei Unternehmen in der Krise.....617

Florian Stapper

4.11.2 M&A aus der Insolvenz.....623

4.12 Projektführung Post-Merger-Integration (PMI)

Mirko Dier/Sven Wähle

4.12.1 Erfolgsfaktoren von Post-Merger-Integrationsprojekten..... 629

Marc Y. Yamada

4.12.2. Die 100-Tage-Planung.....634

Stephan Reiter/Hatto Schick

4.12.3 Wie ein Konzern effizient viele kleine inhabergeführte Unternehmen integriert..... 638

Daniela Mayrshofer/Kai Milkereit

4.12.4 Die fünf Erfolgsfaktoren für Post-Merger-Integrationen im Mittelstand. . . . 644

Kai Lucks

4.12.5 Integration bei Konzernen am Beispiel Siemens Aistom Industriekraftwerke..... 651

Anabel Houben/Maik Ganswig

4.12. 6 Zusammen Wachsen - kulturelles Integrationsprojektmanagement bei der Übernahme der Dresdner Bank durch die Commerzbank 660

Teil 5 Übersichten

5.1 Glossar.....!..... 669

5.2 Autorenverzeichnis.....697

5.3 Verzeichnis der Stichwörter.....725