


SG

Magazin

INDUSTRIE • HANDEL • MARKETING • VERTRIEB

SCHWERPUNKT

Verkaufsförderung am POS: Inszenierung von Markenwelten

INDUSTRIE

Barry Callebaut: gesundes Wachstum und gute Rentabilität

Raum für Innovationen: Ritter Sport eröffnet neue Schokozentrale

MESSE

yummex Middle East wird 2022 zur ISM Middle East

SÜSSER STERN

Preisverleihung auf dem Internationalen Süßwaren-Kongress



Reese's

umsatz-TOUCHDOWN mit Reese's

alles außer gewöhnlich

JETZT FÜR JANUAR DISPLAYS BESTELLEN

Genuport

IMPORT | MARKETING | DISTRIBUTION

Die Veräußerung des Unternehmens an Finanzinvestoren: attraktives Wachstumskapital

Teil 4 der Informationsserie zu den verschiedenen Formen der Unternehmensnachfolge im SG-Magazin



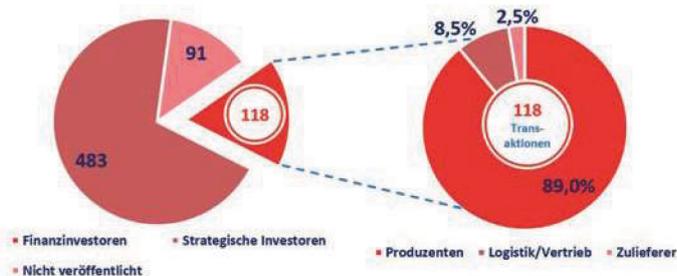
Dr. Heiko Frank, Partner FAS AG
(ehemalig Kloepfel Corporate Finance)
Email: heiko.frank@fas.ag



Marius Matis, Consultant FAS AG
(ehemalig Kloepfel Corporate Finance)
Email: marius.matis@fas.ag

In der globalen Süß- und Backwarenbranche gehören Unternehmensnachfolgen und Unternehmensübergaben, mithilfe eines strategischen Investors (Partners), zur zweithäufigsten Übernahmeform (ca. 17 % im Zeitraum von Q1 2018 bis einschließlich Oktober 2021). Als Finanzinvestor versteht man typischerweise Unternehmen, die Investitionsmöglichkeiten für eine begrenzte Dauer von drei bis sieben Jahren suchen (auch länger oder ohne erneute Veräußerungsabsicht möglich). Zu den Finanzinvestoren zählen Private Equity Unternehmen, Venture Capital Unternehmen, Hedgefonds und Family Offices. Nachfolgelösungen erfolgen allerdings zumeist an Private Equity Unternehmen und Family Offices.

Von Q1 2018 bis einschließlich Oktober 2021 gab es insgesamt 692 Unternehmenskäufe in der Süß- und Backwarenbranche – davon 118 (ca. 17 %) durch Finanzinvestoren



Grafik 1: Aufteilung der insgesamt 692 Transaktionen der Süß- und Backwarenbranche von Q1 2018 bis einschließlich Oktober 2021 nach Investorentypen (global)

Grafik 2: Verteilung der 118 Transaktionen der Finanzinvestoren der Süß- und Backwarenbranche von Q1 2018 bis einschließlich Oktober 2021 nach Unternehmensfokus (global)

Datum	Target	Land	Käufer	Land
07.10.2021	National Organic Products	USA	Bellingham Capital	USA
25.05.2021	Kodiak Cakes	USA	L Catterton Partners	USA
14.05.2021	Nothing Bundt	USA	Roark Capital Group	USA
10.05.2021	Valeo	USA	Bain Capital	USA
04.05.2021	Aspire Bakeries	USA	Lindsay Goldberg	USA
21.04.2021	Manuzzi	USA	Hyle Capital Partners	USA
05.04.2021	De Wafelbakkers	USA	Brynwood Partners	USA
30.03.2021	Vivartia Holding	USA	CVC Capital Partners	USA
28.02.2021	Georg Parlasca Keksfabrik	USA	AUCTUS Capital Partners	USA
17.02.2021	Feel Good Organics	USA	WM Partners	USA

Tabelle 1: Darstellung der letzten 10 Transaktionen der Süß- und Backwarenbranche von Finanzinvestoren aus 2021 inklusive Käufern und Verkäufern nach Ländern (global)

Fakten zur Rolle der Private Equity in der deutschen Wirtschaft (branchenübergreifend)

mehr als 300 Beteiligungsgesellschaften in Deutschland

Insgesamt mehr als 5.000 Portfoliounternehmen

14,3 Mrd. € investiert in 2019

ca. 1.000 Unternehmen werden jährlich finanziert

mehr als 1,1 Mio. Beschäftigte in Portfoliounternehmen

206 Mrd. € Umsätze der Portfoliounternehmen

Quelle: BVK Statistik

Die Experten der FAS AG sind für Sie da und beraten Sie gern bei Ihren Vorhaben.

*Über alle Transaktionen der Süß- und Backwarenbranche der Finanzinvestoren von Q1 2018 bis einschließlich Oktober 2021 (ausgenommen sind unveröffentlichte Transaktionsvolumen)

Quelle: Capital IQ; KCF Intelligence; Mergermarket; Unternehmensinformation

Die Markttrends kompakt

Der M&A Markt wird, genau wie die Wirtschaft selbst, von regionalen und globalen Trends beeinflusst:

- Die Anzahl der Transaktionen (42 in 2020) durch Finanzinvestoren waren im ersten Pandemiejahr zahlenmäßig hoch (+55,6 % zum Vorjahr) – das kann sich unter anderem auf die Krisenbeständigkeit der Unternehmen der Branche zurückführen lassen
- Gemittelt nehmen die Transaktionen durch Finanzinvestoren ab (CAGR - 16,6 %) – Grund dafür könnte die Seltenheit von Zielunternehmen am Markt sein (31 in 2018 – 18 in 2021)
- Finanzinvestoren fokussieren sich vermehrt auf Investitionen in größere Unternehmen – Ø Transaktionsvolumen = ca. 656 Mio. US\$* (+ >100 % im Vergleich zu strategischen Investoren)

Besonderheiten beim Verkauf an einen Finanzinvestor

Finanzinvestoren unterscheiden sich in einigen Punkten von anderen Investorentypen:

- Je nach Profil, begrüßen Finanzinvestoren die Rückbeteiligung der bestehenden Gesellschafter und greifen nur selten operativ ein
- Finanzinvestoren stellen umfangreiches Wachstumskapital zur Verfügung, um die langfristige Wettbewerbsfähigkeit zu sichern
- Nachfolgen mit Finanzinvestoren haben oftmals einen hybriden Charakter (z. B. mit einem MBO- oder MBI-Kandidaten)