Der Value-Calculator

Sanierungsmanager Edition

Das Instrument für Wirtschaftsprüfer, Kapitalbeteiligungsgesellschaften, Berater und Sanierungsprüfung durch Kreditinstitute

Herausforderungen

- ...Beurteilung der Erfolgswahrscheinlichkeit alternativer Strategien von Sanierung/Restrukturierung.
- ...welchen Wert hat ein Unternehmen - in Abhängigkeit verschiedener möglicher Strategien? Welche Rendite hat damit ein Private Equity-Investor zu erwarten?
- ...welcher Liquiditäts- und Eigenkapitalbedarf und welches zukünftige Rating ergeben sich aus Strategie und Planung?
- ...welcher Kapitalkostensatz (Diskontierungszins) läßt sich aus den Risiken ableiten?
- ...welchen Wert haben bestehende Kredite und welche Wertänderung ist in Abhängigkeit alternativer Sanierungsstrategien zu erwarten?

Anwendungsfälle

- Bewertung von alternativen Sanierungsstrategien bezüglich (1) Unternehmenswert
  (2) Rating
- Unternehmensbewertung und Kreditbewertung (mit vollen Risikoinformationen für vollkommene und unvollkommene Kapitalmärkte)
- Jahresabschlussanalyse, Rating-Prognose und Berechnung des Liquiditäts- und Eigenkapitalbedarfs (mittels Risikoaggregation)
- Sanierungsfähigkeitsprüfungen / Sanierungsberichte gemäß IDW (FAR 1/1991)

Krisen-, Restrukturierungs- und Sanierungsmanagement mit FutureValue™

- Alle Planannahmen werden transparent dargestellt: klare und nachvollziehbare, Aussagen zu den erwarteten Konsequenzen.
- Die Konsequenzen für Unternehmenseigentümer, Investoren und Kreditinstitute werden einzeln bewertet. So fasst ein *strategiekonformer wertorientierter Geschäftsplan* für alle Beteiligten die wesentlichen Informationen des Konsolidierungsprojektes transparent und nachvollziehbar zusammen.
- Im Ergebnis muss ein strategisches Konsolidierungsprogramm die Überlebenswahrscheinlichkeit ("Rating") des Unternehmens plausibel darlegen können.

Vorgehensweise

1. Grobeinschätzung der Sanierungsfähigjkeit und der potenziellen Wertsteigerungsmöglichkeiten, nach ca. 2 Tagen. Die Wirkung von Maßnahmen kann in Bandbreiten (Dreiecksverteilung) beschrieben werden → Aufzeigen der realen Unsicherheit der Sanierung und Basis für Bestimmung eines Konsensbereichs der Zukunftsschätzung.

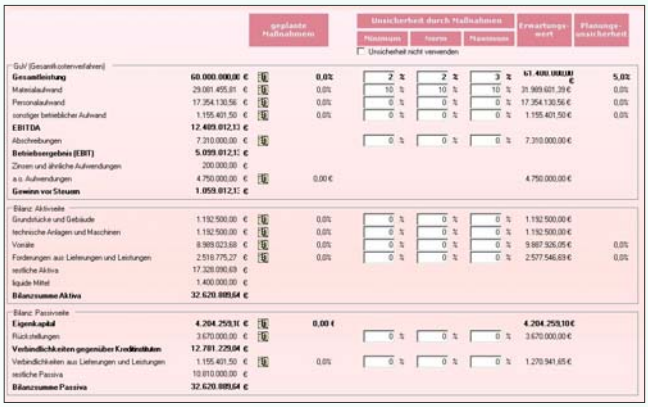

Abbildung: Screenshot „Sanierung - Plananpassung“

2. Detaillierte Simulationen von Sanierungsstrategien (mit Risiken!) erlauben Rating-Prognosen und die Bewertung von Erfolgswahrscheinlichkeiten.
3. Umsetzung der Sanierungsstrategie: Steuerung mit BSC.

FutureValue Group

Kontakt@FutureValue.de www.FutureValue.de

Besonderheiten im Value-Calculator Sanierungsmanager Edition

- Unternehmensbewertung **und grafische Darstellung der zukünftigen Unternehmensentwicklung für beliebige Simulationsszenarien**
- Flexible Konfiguration individueller Unternehmensbewertungsverfahren (z.B. DCF, Multiplikatorverfahren); effiziente Planung
- Überwachung der Umsetzung der Sanierung
- Kreditbewertung in Anlehnung an Marktzinsmodell mit prognostizierter PD aus Sanierungssimulation
- Flexible Modelle zur Bestimmung der Kapitalkostensätze (CAPM, Drei-Faktoren-Modell von Fama/French als Spezialfälle); Besonderheit: Ableitung der Kapitalkosten aus den tatsächlichen Risikoprofilen (Aggregation) (Bewertungsverfahren für unvollkommene Kapitalmärkte)

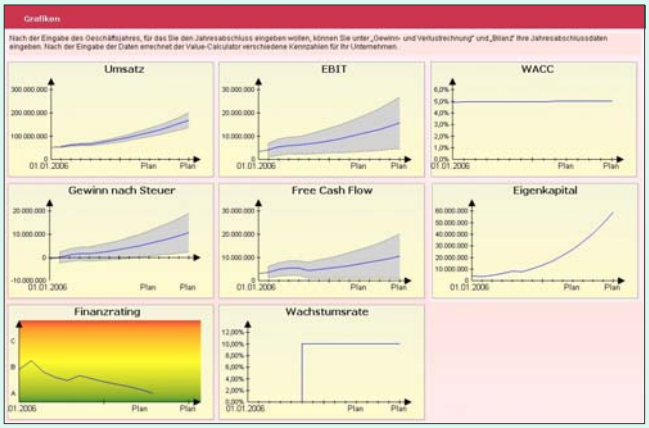

Abbildung: Screenshot „Unternehmensentwicklung“

- Prognose von Wertkennzahlen (z.B. KGV, KBV, EVA)
- Strategisches Controlling, Überwachung der Umsetzung der Sanierung

Info

Literatur zur Software:

Wertorientiertes Krisen- und Sanierungsmanagement
Eine Fallstudie unter Anwendung des FutureValue™-Ansatzes

Dr. Werner Gleißner
Dipl.-Kffr. Dorkas Sautter
KSI 1/2006

FutureValue
12 Module für eine strategische wertorientierte Unternehmensführung

Dr. Werner Gleißner
Gabler Verlag, ISBN 3-409-11698-2

JA, ICH MÖCHTE:

- ❑ Informationen und Demo-CD zum VALUE-CALCULATOR - SANIERUNGSMANAGER EDITION (kostenlos)
- ❑ Buch „FutureValue“ à € 49,-

Firma

Ansprechpartner

Straße

PLZ/Ort

Datum

Telefon/FAX

E-Mail

Unterschrift

Programmaufbau

1. Unternehmensanalyse und Unternehmensplanung

- Effiziente Unterstützung der Unternehmensplanung
- Jahresabschlussanalyse und **Finanzrating**
- Checklisten-geführte Stärken-Schwächen-Analyse
- **Portfolioanalyse:** Marktattraktivität, Wettbewerbsposition und Wertbeitrag der Geschäftsfelder

2. Sanierungssimulation: Wertzuwachs durch strategische Optimierung

- Die Verbindung von Strategie und operativer Planung zeigt die Konsequenzen von Strategien oder einzelnen Maßnahmen auf GuV, Bilanz, Finanzrating und Unternehmenswert (Erfolg)
- Risiken identifizieren, bewerten und das Risikoinventar erstellen
- Berechnung des Gesamtrisikoumfangs und Eigenkapitalbedarfs mittels Simulationstechnik (Monte-Carlo-Simulation)

3. Umsetzung der Sanierungsstrategie mit strategischem Controlling / Balanced Scorecard

- Strukturierte Beschreibung der Strategie durch standardisierte „Strategiedimensionen“
- Fixierung und Operationalisierung strategischer Ziele und ihrer Ursachen-Wirkungs-Beziehungen (Kennzahlensystem)
- Das Strategie-Cockpit zeigt den Erfolg der Strategie, Planabweichungen und Handlungsbedarf an

4. Kreditbewertung und Private Equity

- Die Sanierungssimulation zeigt die Insolvenzwahrscheinlichkeit (Rating), den Wertberichtigungsbedarf bei Krediten und die Rendite von Private Equity-Investitionen an, einschließlich Planungssicherheit!

5. Weitere Optionale Ergänzungen

- Unternehmensanalyse, Portfolio-Analyse, operatives Controlling und Beteiligungscontrolling, Impairmenttest, Risikomanagement

FUTUREVALUE GROUP

Bestell- und Fax-Hotline
Tel. +49 (0) 711 79 73 58-38
Fax +49 (0) 711 79 73 58-58

FutureValue Group AG
Obere Gärten 18
D-70771 Leinf.-Echterdingen