

USW NETZWERK 2012

MERGERS & ACQUISITIONS

Bewertung, Integration,
Finanzierung



Das Seminar im Überblick

Seminarkonzept

Wenn Märkte zusammenwachsen sind Unternehmen unter Druck, Marktanteile auszubauen, um ihre Überlebensfähigkeit zu sichern. Aus eigener Kraft - organisch - zu wachsen, ist in der heutigen Schnelllebigkeit meist nicht möglich. Daher wird im Sinne der klassischen Abwägung zwischen „Make or Buy“ oft der Weg des Zukaufs eingeschlagen. Dies beschränkt sich längst nicht mehr auf den Heimatmarkt, sondern nimmt globale, grenzüberschreitende Züge an. Auch vor dem Hintergrund einer aktuell beobachtbaren Abkühlung des M&A Marktes ist davon auszugehen, dass die weltweiten M&A Aktivitäten - unter verstärkter Beteiligung deutscher Unternehmen - mittel- und langfristig wieder zunehmen werden.

M&A ist aber kein typisches Phänomen von Großunternehmen. Auch der Mittelstand steht vor einem M&A-Boom. Einerseits sind mittelständische Firmen mit Nachfolgeproblemen begehrte Zielobjekte für größere Unternehmen, die ihre Palette um Nischenobjekte ergänzen wollen, andererseits eröffnet das weltweit frei verfügbare Kapital auch mittelständischen Firmen neue Finanzierungsquellen, um Unternehmensteile aufzukaufen und einen zügigen Wachstumsschub zu realisieren und Mitbewerber auszuschalten. Daher werden in diesem Seminar auch die Besonderheiten von M&A -Transaktionen im Mittelstand diskutiert.

Da das Thema M&A häufig sehr emotional belegt ist, leistet das Seminar einen Beitrag zur Versachlichung, indem es handfeste Tools und Techniken zur Beurteilung von Vorzügen und Nachteilen eines Unternehmensverkaufs vermittelt.

Dazu gehören sämtliche Schritte eines Due Diligence Prozesses, einschließlich der zum Einsatz gelangenden neuesten Bewertungstechniken sowie die Erstellung eines Business Plans und die Beurteilung der Chancen und Risiken einer Akquisition. Zudem werden die verschiedenen Möglichkeiten der Finanzierung hinsichtlich ihrer Effekte bewertet und die Folgen der kulturellen und organisatorischen Integration des Kaufobjektes in das Käuferunternehmen analysiert.

Das Seminar bietet Ihnen daher erstmals einen **integrativen Ansatz**, der die verschiedenen Phasen, Beteiligten und Instrumente des Akquisitionsmanagements in einem umfassenden praxisnahen Zusammenhang darstellt.

Termine

6. Mergers & Acquisitions (M&A)

Das Seminar besteht aus 2 Modulen:

Modul 1: 24. - 26. Oktober 2012

Modul 2: 28. - 30. November 2012

Preis

Der Seminarpreis beträgt 5.200 Euro.

Seminarort

ESMT Campus Schloss Gracht bei Köln

Seminarsprache

Deutsch

Das Seminar im Überblick

Ihr Nutzen

- Sie erhalten aktuelles, praxiserprobtes und wissenschaftlich fundiertes Know-how über moderne Methoden der Bewertung von Unternehmen.
- Sie bekommen Tools zur Beurteilung der strategischen Vorzüge und Nachteile einer M&A-Transaktion.
- Sie lernen sämtliche Schritte eines Due Diligence Prozesses kennen.
- Sie erfahren, wie ein integrierter Business Plan erstellt wird.
- Sie lernen verschiedene Möglichkeiten der Finanzierung und deren Effekte kennen.
- Wir zeigen Ihnen, wie das neue Unternehmen oder der Unternehmensteil kulturell, personell und organisatorisch integriert werden kann.
- Sie erfahren, wie Sie Kaufverträge rechtlich und steueroptimal gestalten.
- Wir ermöglichen den Erfahrungstransfer mit Praxisreferenten, die regelmäßig in M&A-Vorgänge involviert sind und Einblicke in die verschiedenen Perspektiven der an M&A beteiligten Akteure geben: aus Unternehmens-, Banken- und Investoren- sowie rechtlicher Sicht.

Unterkunft, Verpflegung

Das Seminar findet auf Schloss Gracht in Erftstadt-Liblar bei Köln statt.

Die Teilnehmer wohnen in Einzelzimmern mit Dusche und WC.

Der Vollpensionspreis von zurzeit 152,50 € pro Tag (inkl. USt.) wird gesondert berechnet.

Anmeldung

Nutzen Sie die Möglichkeit der Online-Anmeldung im Internet unter www.esmt.org/usw-anmeldung oder senden Sie den Anmeldebogen an:

ESMT
European School of
Management and Technology GmbH
USW Netzwerk
Schloss Gracht
Fritz-Erler-Str. 1
50374 Erftstadt
Telefon +49 (0)2235 406-204
Telefax +49 (0)2235 406-235
E-Mail: usw-netzwerk@esmt.org

Aktuelle Informationen über das Seminar finden Sie im Internet unter www.esmt.org/usw-ma.

Wer sollte teilnehmen?

Zielgruppe

Dieses Seminar ist eine wertvolle Vorbereitung für alle Fach- und Führungskräfte, die in M&A-Aktivitäten ihres Unternehmens eingebunden sind oder werden, zum Beispiel:

- Fach- und Führungskräfte aus den Bereichen Beteiligungsmanagement, Strategische Planung, Controlling, Recht, Personal etc.
- Bereichsleiter sowie Geschäftsführer und Vorstände von Tochtergesellschaften oder Teilkonzernen.
- Geschäftsführer von mittelständischen Unternehmen, die im Begriff sind, sich durch Zukauf zu vergrößern, und ihre leitenden Mitarbeiter.

Funktionen der Teilnehmer in den letzten Seminaren waren u. a.:

- Head of Investor Relations
- Director Controlling & Finance
- Head of Accounting
- Senior Manager Business Development
- Head Financial and Risk Controlling
- General Manager Business Unit
- Vice President Market Regulation
- Leiter Corporate Development
- Technischer Geschäftsführer
- Analyst Corporate Finance
- Leiter Human Resources
- Relationship Manager einer Bank
- Unternehmensberater

« Ein sehr lehrreiches, hochrangiges besetztes Seminar. Sehr zu empfehlen! »

Michael Müller, Kfm. Leiter Geschäftsbereich Simulation, Rheinmetall Defense Electronics GmbH



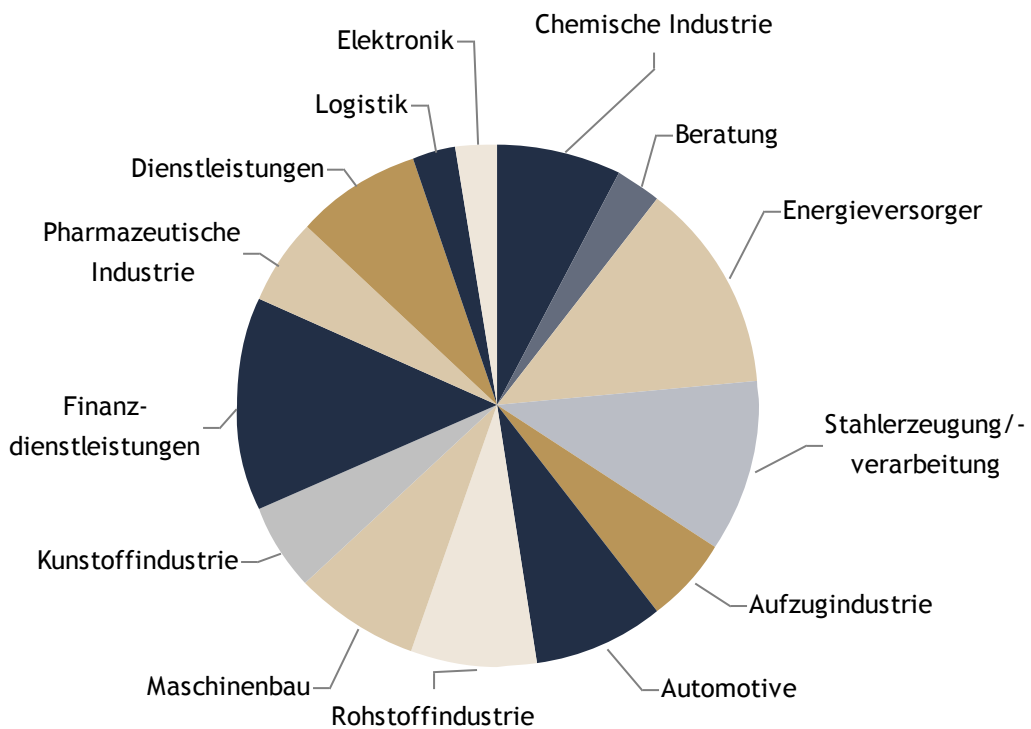
Wer sollte teilnehmen?

Teilnehmerzusammensetzung

Die Teilnehmer des Seminars Mergers & Acquisitions kamen aus Unternehmen verschiedenster Branchen und Größenordnungen u. a.:

Albis Plastics GmbH ▪ Andraea Noris Zahn AG (Anzag) ▪ Bayer MaterialScience AG ▪ Continental Automotive Switzerland AG ▪ Deutsche Lufthansa AG ▪ EBARA Precision Machinery Europe ▪ envia Mitteldeutsche Energie AG ▪ E.ON IS AG ▪ E.ON Benelux N.V. ▪ Friedrich Graepel AG ▪ Frontrunner AG ▪ Grillo-Werke AG ▪ HVB AG ▪ K+S AG ▪ Merck KGaA ▪ Papierfabrik Louisenthal ▪ Rheinmetall Defence Electronics GmbH ▪ RWE AG ▪ Sick AG ▪ Süd-Chemie AG ▪ ThyssenKrupp Elevators AG ▪ ThyssenKrupp Steel AG ▪ Voith AG ▪ WILO AG

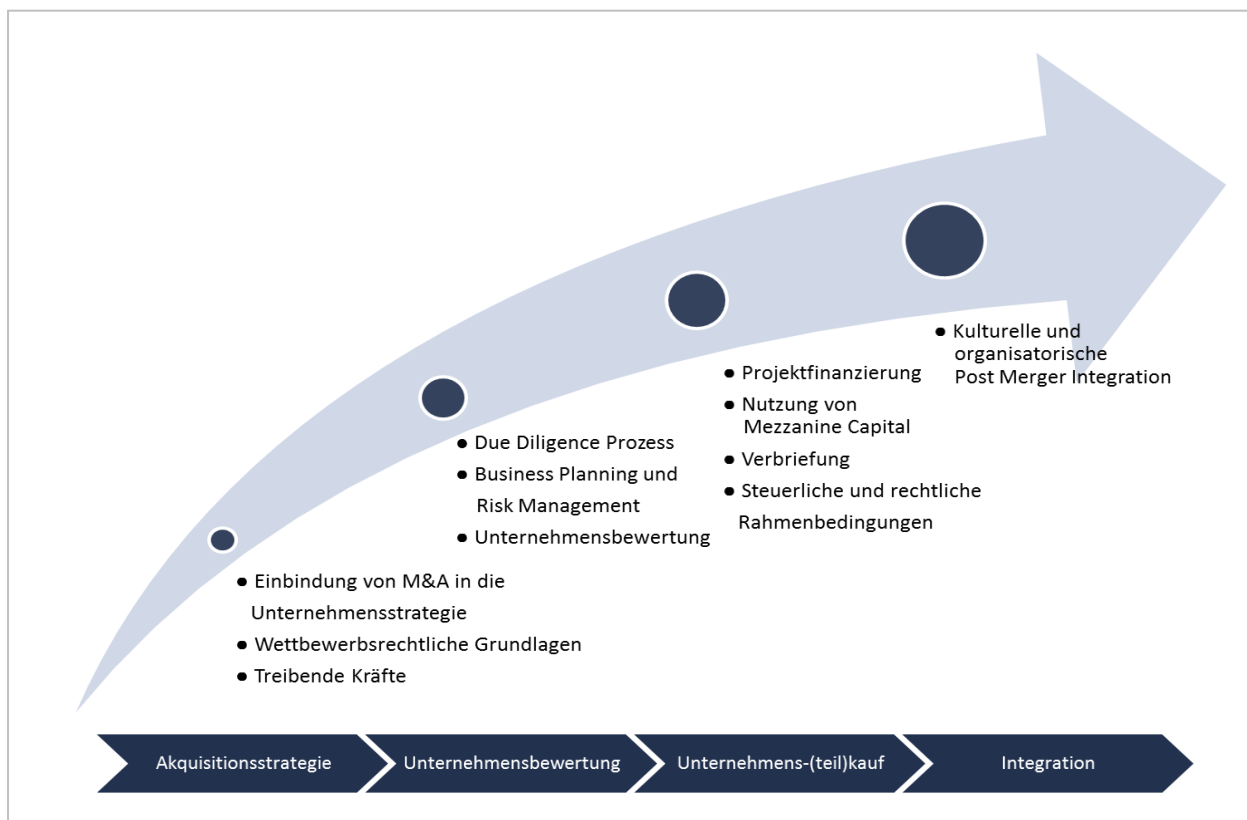
Branchenzusammensetzung



Seminarinhalte

Themen und Inhalte

- Akquisitionsstrategie
- Due Diligence Prozess
- Erstellen eines Business Plans
- Beurteilung eines Business Plans aus Bankensicht
- Unternehmensbewertung
- Risikoanalyse und -management
- Projektfinanzierung
- Nutzung von Private Equity und Mezzanine Capital
- Steuerlich optimale Gestaltung
- Rechtliche Grundlagen
- Post Merger Integration
- Besonderheiten im Mittelstand



Lernmethoden

Besonderer Wert wird in diesem Seminar auf eine ausgewogene Zusammenstellung verschiedener Lehr-/ Lernmethoden gelegt. Einerseits erhalten Sie neuen Input in Form von Diskussionsvorträgen, andererseits wird der Einbezug jedes Einzelnen durch interaktive Lernmethoden gewährleistet.

Diskussionsvortrag

In Vorträgen vermitteln die beiden Seminarleiter - erfahrene Hochschullehrer - grundlegende Zusammenhänge und aktuelle Konzepte, Erkenntnisse und Praxiserfahrungen zum Akquisitionsmanagement. Integraler Bestandteil ist die begleitende Diskussion, die es erlaubt, speziell auf die Bedürfnisse Einzelner einzugehen und den Informationstransfer zu vertiefen.

Kamingespräche

Hochkarätige Unternehmensvertreter werden zu Kamingesprächen eingeladen, um mit den Teilnehmern in entspannter Atmosphäre über ihre Erfahrungen zu diskutieren und sich über aktuelle Management-Themen auszutauschen.

Best Practice Praxisportraits

Erfahrene Führungskräfte renommierter Unternehmen stellen erfolgreiche Akquisitionskonzepte in einem Portrait vor. Unsere Erfahrung zeigt, dass insbesondere ein Lernen und Reflektieren über Branchengrenzen hinaus wertvolle Impulse geben kann. Ziel ist es dabei, von den Erfahrungen dieser Unternehmen zu lernen und Anregungen für den eigenen Verantwortungsbereich zu erhalten.

« Die Mischung aus hochkarätig besetzten Theorie- und Praxisvorträgen mit Diskussionsrunden und Kamingesprächen bietet eine optimale Plattform für den formellen und informellen Austausch innerhalb der M&A Community. »

Arndt Hedtstück, Country Director Business Development, RWE AG

« Es wird ein guter Gesamtüberblick vermittelt in gelungener Verbindung von Theorie und Praxis. Der organisatorische Rahmen erlaubt und fördert den intensiven Austausch unter den Teilnehmern. »

Holger Reichhold, Head of Strategic Alliances, Mitglied der Geschäftsführung, Sick AG

Die M&A-Fakultät

Seminarleitung und Referenten aus Wissenschaft und Praxis

Professor Dr. Bernhard Pellens (Seminarleiter)



Mitglied der ESMT Visiting Faculty und Seminarleiter des M&A, Inhaber des Lehrstuhls für Internationale Unternehmensrechnung der Ruhr-Universität Bochum. Als einer der renommiertesten deutschen Experten für internationale Rechnungs-

legung ist er Vorstandsmitglied des Deutschen Rechnungslegungs Standards Committee (DRSC).

Professor Dr. Stephan Paul (Seminarleiter)



Mitglied der ESMT Visiting Faculty und Seminarleiter des M&A. Er ist Inhaber des Lehrstuhls für Finanzierung und Kreditwirtschaft der Ruhr-Universität Bochum, Leiter des ikf - institut für kredit- und finanzwirtschaft - sowie des Schmalenbach-

Arbeitskreises „Finanzierung“ und Mitglied des Beirats der Deutschen Bank AG.

Dr. Hans-Jörg Fechner (Projektleiter)



Projektleiter des M&A-Seminars, Lehrbeauftragter der Hochschule Fresenius Köln, Lehrgebiet: Kosten- und Leistungsrechnung.

Bisherige Referenten aus der Praxis:

Professor Dr.-Ing. Kai Lucks

Vice President and Head of Post Merger Integration, Siemens AG; Vorstandsvorsitzender Bundesverband Mergers & Acquisitions

Reinhard Florey

Zentralbereich Mergers & Acquisitions, ThyssenKrupp AG

Helmut Nuhn

Leiter Acquisitions and Divestments, Henkel KGaA

Tina Schumann und Volker Stein

Regionale Tax Leader Partner, PricewaterhouseCoopers (PwC) AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Frank Rittgen

Leiter M&A Bayer AG

Christoph Nawroth

Rechtsanwalt und Partner, Freshfields Bruckhaus Deringer

Wolfgang Strobel

Regional Business Manager, UniCredit Bank AG

Weitere Fragen?

Sie benötigen noch detailliertere Informationen zu Programmablauf, -inhalten oder -zielgruppe?

Unser Projektleiter berät Sie gerne:

Tel: +49 2235 406-213 (U. Linnhoff).

Aktuelle Informationen zum Seminar finden Sie auf unserer Homepage unter www.esmt.org/usw-ma.

Standortinformationen

ESMT

Die ESMT European School of Management and Technology mit Sitz in Berlin ist eine internationale Business School im Herzen Europas.

Die Schule wurde im Oktober 2002 auf Initiative 25 führender globaler Unternehmen und Verbände gegründet, um unternehmerisch denkende und verantwortungsbewusst handelnde Führungspersönlichkeiten auszubilden. ESMT bietet Vollzeit- und berufsbegleitende Executive MBA-Programme, Management-Weiterbildung sowie maßgeschneiderte Programme für Unternehmen und forschungsbasierte Beratung.

Ziel der ESMT ist es, Managern und Entscheidungsträgern aus Politik und Wirtschaft durch die Verbindung von ausgezeichneter Forschung und praxisorientierten Methoden relevantes und zukunftsweisendes Wissen zu vermitteln. Die internationale Fakultät der ESMT kommt aus unterschiedlichsten fachlichen Disziplinen. Der Sitz der ESMT befindet sich im historischen Zentrum Berlin, ein zweiter Standort ist Schloss Gracht bei Köln.

Gründer und Stifter der ESMT

Allianz, Axel Springer, Bayer, Bayerische Hypo- und Vereinsbank, BMW, BDI, BDA, Daimler, Deutsche Bank, Deutsche Lufthansa, Deutsche Post, Deutsche Telekom, EADS, E.ON, Gazprom Germania, KPMG, MAN, McKinsey, Münchener Rückversicherungsgesellschaft, Robert Bosch, RWE, SAP, Siemens, The Boston Consulting Group, ThyssenKrupp.

USW Netzwerk

Seit Januar 2004 gehört das USW Netzwerk zur ESMT. Der Name USW Netzwerk steht seitdem für die deutschsprachigen offenen Managementseminare der ESMT. Unsere Seminare unterstützen Führungskräfte auf den verschiedenen Stufen ihrer Karriereleiter darin, die Anforderungen ihres Jobs zu bewältigen und sie auf den nächsten beruflichen Schritt vorzubereiten.



USW Netzwerk-Programme

- General Management Seminar (GMS)
- Management Update: Neue Impulse für erfahrene Führungskräfte (MUP)
- Management für jüngere Führungskräfte (MjF)
- Der Aufsichtsrat (ARS)
- Betriebswirtschaft für Führungskräfte (mit eLearning) (BTN/eBTN)
- Controlling für Führungskräfte (CTR)
- Mergers & Acquisitions (M&A)
- Strategisches Management (STM)
- Marketing-Management (MM)
- Preismanagement (PM)
- Professionelles Vertriebsmanagement (VM)
- Verhandlungsmanagement (VHM)
- Entscheidungs- und Verhandlungstechniken (EVT)
- Führung von Mitarbeitern (FvM)
- Führung für jüngere Führungskräfte (FjF)
- Die Führungskraft als Coach (FKC)
- Change Management (CMS)
- Update Personalentwicklung (UP)

Standortinformationen

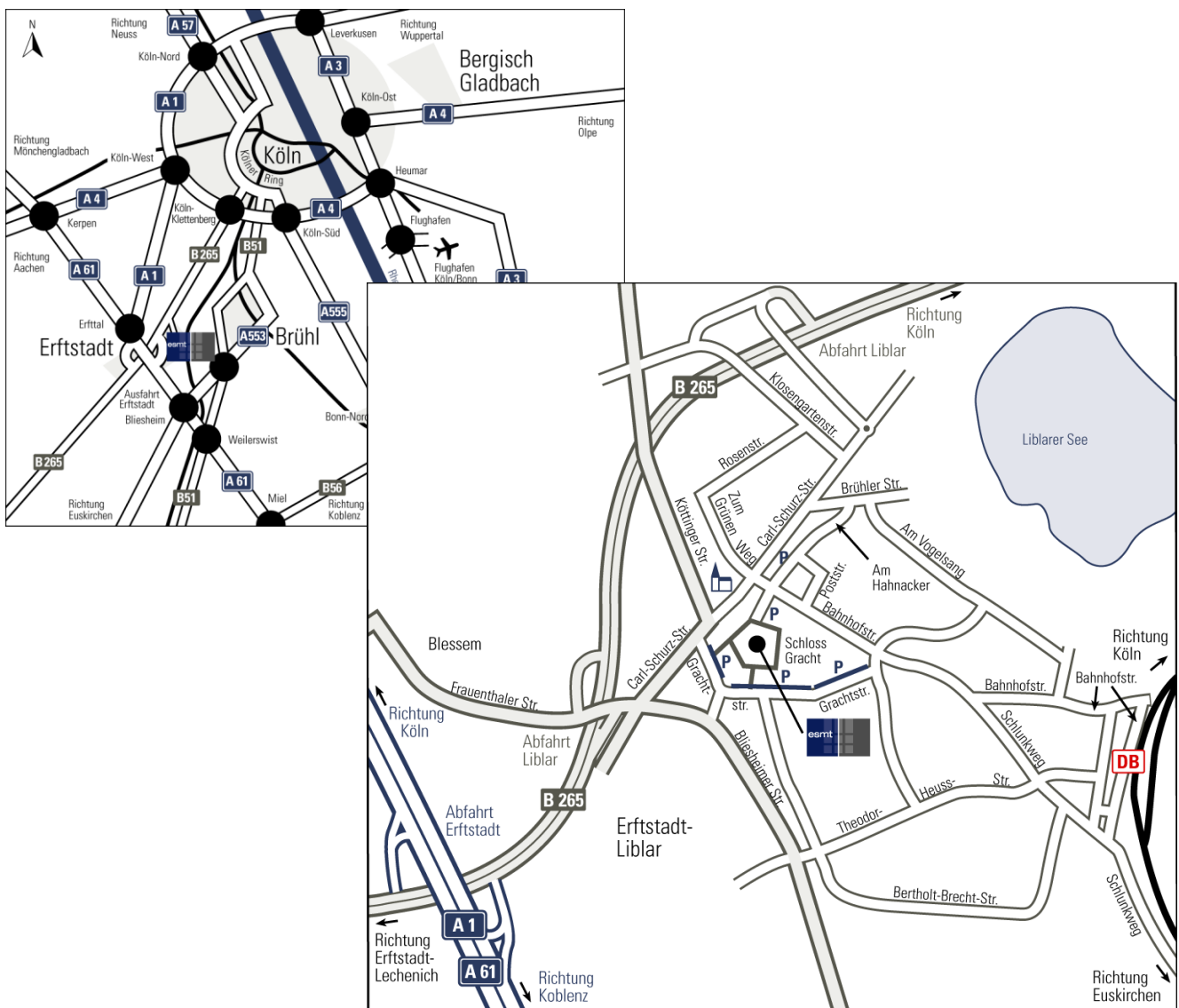
Schloss Gracht

Nur 15 Kilometer von Köln entfernt liegt zwischen Ville und Erft das Wasserschloss Gracht. Mehr als vier Jahrhunderte war es Stammsitz der Grafen Wolff Metternich. 1976 wurde es Sitz des Universitätsseminar der Wirtschaft (USW) und ist seitdem eine der ersten Adressen in der Management-Weiterbildung in Deutschland.

Schloss Gracht bietet den perfekten Rahmen für Seminare auf hohem Niveau: Bei uns finden Sie Muße zur Reflexion in einem stilvollen Ambiente, unterstützt durch moderne Seminartechnik. Fernab vom Tagesgeschehen haben Sie die Möglichkeit, sich neuen Inhalten zu öffnen und im Austausch mit Seminarkollegen und Referenten „über den eigenen Tellerrand“ zu blicken.



So finden Sie uns in Schloss Gracht



ESMT European School of
Management and Technology GmbH
USW Netzwerk
Schloss Gracht
Fritz-Erler-Straße 1
50374 Erftstadt
Tel. +49 2235 406-204
E-Mail: usw-netzwerk@esmt.org
www.esmt.org/usw-netzwerk

So finden Sie uns in Schloss Gracht

Anreisehinweise nach Schloss Gracht

Per Auto

Fahren Sie auf der Autobahn A 61 von Koblenz oder Mönchengladbach bis zur Ausfahrt Erftstadt (Ausfahrt 108). Auf der B 265 fahren Sie in Richtung Liblar und nehmen die nächste Ausfahrt nach Liblar. An der direkt folgenden Ampel fahren Sie links in die Carl-Schurz-Straße (auf der linken Seite befindet sich eine Tankstelle und ein Schild weist den Weg nach Schloss Gracht). Folgen Sie der Straße, bis sie nach links abbiegt. Hier sollten Sie geradeaus durch eine verkehrsberuhigte Zone (20 km/h) fahren. Am Ende biegen Sie nach rechts in die Bahnhofstraße ab und fahren wiederum die nächste Straße rechts direkt auf Schloss Gracht zu. Parkplätze befinden sich in begrenzter Zahl auf dem öffentlichen Parkplatz unmittelbar vor dem Schloss (Hinweis: Die dort auf 2 Stunden begrenzte Parkzeit gilt nicht für Gäste von Schloss Gracht!). Weiterer Parkraum ist auf den angrenzenden Straßen rund um den Schlosspark vorhanden, ebenso ein großer Parkplatz gegenüber der Sparkasse, jeweils etwa drei Gehminuten vom Schloss entfernt.

Per Bahn

Erftstadt Liblar hat eine Bundesbahnstation. Die Züge fahren vom Hauptbahnhof Köln in Richtung Kall, Euskirchen oder Trier. Die Fahrt dauert etwa 25 Minuten. Schloss Gracht liegt ca. 1,5 km von der Bahnstation entfernt. Wir empfehlen Ihnen, sich für die 5-minütige Taxifahrt bereits vorab einen Wagen beim lokalen Taxiunternehmen „Althausen“ zu bestellen (Taxiruf-Nr.: 02235 2929). Bitte beachten Sie, dass am Bahnhof nur ein Kartentelefon zur Verfügung steht.

Vom Flughafen Köln / Bonn per Taxi

Der Flughafen Köln / Bonn ist rund 40 km von Liblar entfernt. Der Preis für ein Taxi nach Schloss Gracht beträgt etwa € 50 (kürzeste Fahrtroute über die Autobahn A 4, Ausfahrt Klettenberg, Bundesstraße B 265). Die Fahrt dauert - je nach Verkehrsdichte - 35 bis 45 Minuten.

Vom Flughafen Düsseldorf per Taxi

Der Flughafen Düsseldorf ist rund 90 km von Liblar entfernt. Der Preis für ein Taxi nach Schloss Gracht beträgt etwa € 120. Die Fahrt dauert - je nach Verkehrsdichte - 50 bis 60 Minuten.

Beachten Sie bitte, dass nicht alle Taxiunternehmen Kreditkarten annehmen, so dass Sie das bitte vor Antritt der Fahrt mit dem Fahrer abklären sollten.



Hinweis:

Über Bahn- und Flugverbindungen nach Schloss Gracht können Sie sich im Internet erkundigen. Bahnverbindungen finden Sie unter <http://reiseauskunft.bahn.de> und Flugverbindungen stehen jeweils unter <http://www.koeln-bonn-airport.de> oder <http://www.duesseldorf-international.de>

ESMT

European School of Management
and Technology

USW Netzwerk
Schloss Gracht
Fritz-Erler-Str. 1
50374 Erftstadt

Telefon: + 49 (0) 2235 406-204
Telefax: + 49 (0) 2235 406-235

E-Mail: usw-netzwerk@esmt.org
www.esmt.org/usw-netzwerk