



HHL LEIPZIG
GRADUATE SCHOOL
OF MANAGEMENT

FTI | **Andersch**
CONSULTING

Auswirkungen von Covid19 auf PE-Portfoliounternehmen 2021

Ergebnisbericht

FTI-Andersch x HHL

Prof. Dr. Bernhard Schwetzler,
Silke Pettkus, Jan Hendrik Degner
Chair of Financial Management

Dr. Martin Schneider
FTI-Andersch

Clara Marie Schomäcker
MSc20

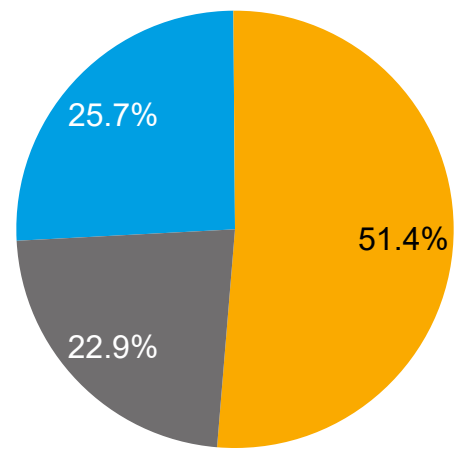
November 2021

COVID-19 und Private Equity: Eine Zwischenbilanz

Auswirkungen von COVID-19 auf PE-Funds und ihre Portfoliounternehmen

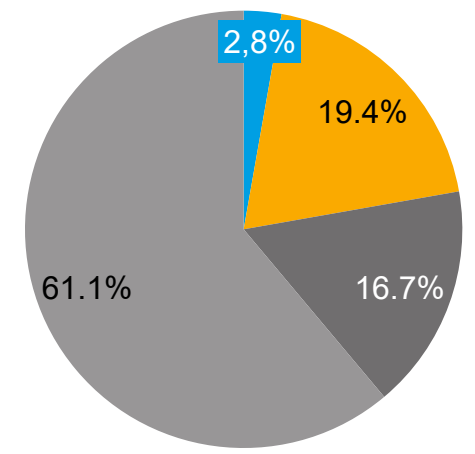
Profil PE-Umfrageteilnehmer: Frage A & B

In welches Marktsegment würden Sie Ihre Investments einordnen?



- Small-Cap (<15 Mio. Euro Eigenkapital pro Deal)
- Mid-Cap (15 bis 150 Mio. Euro Eigenkapital pro Deal)
- Large-Cap (>150 Mio. Euro Eigenkapital pro Deal)

In wie viele Portfoliounternehmen ist Ihr Unternehmen aktiv investiert?



- 0 (Null)
- 1 bis 5
- 6 bis 10
- Mehr als 10

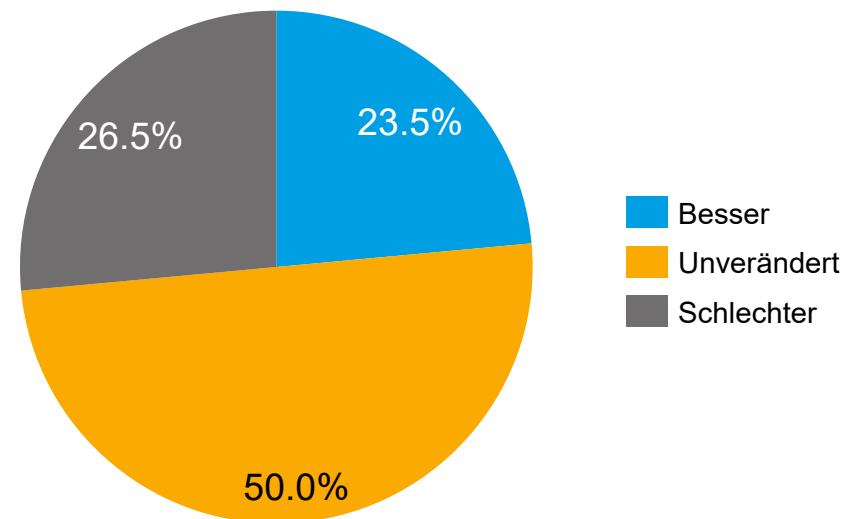
Der Großteil der 36 Umfrageteilnehmer sind Mid-Cap PE-Funds mit mehr als 10 Unternehmen im Portfolio

COVID-19 und Private Equity: Eine Zwischenbilanz

Auswirkungen von COVID-19 auf PE-Funds und ihre Portfoliounternehmen

Impact COVID-19 auf Portfoliounternehmen (Situation)

Wie haben sich Ihre Portfoliounternehmen im Mittel in den letzten 12 Monaten im Vergleich zum Zeitraum vor der COVID-19-Pandemie entwickelt?



Die Hälfte der Umfrageteilnehmer gibt an, dass die Entwicklung Ihrer Portfoliounternehmen im Mittel durch die Krise nicht verändert wurde. Es gibt sowohl Gewinner (23,5%) als auch Verlierer (26,5%) der Krise

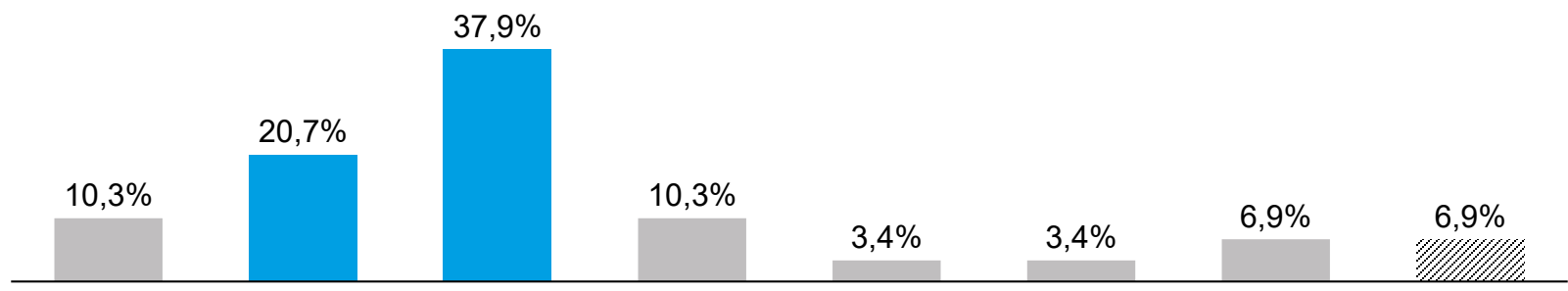
COVID-19 und Private Equity: Eine Zwischenbilanz

Auswirkungen von COVID-19 auf PE-Funds und ihre Portfoliounternehmen

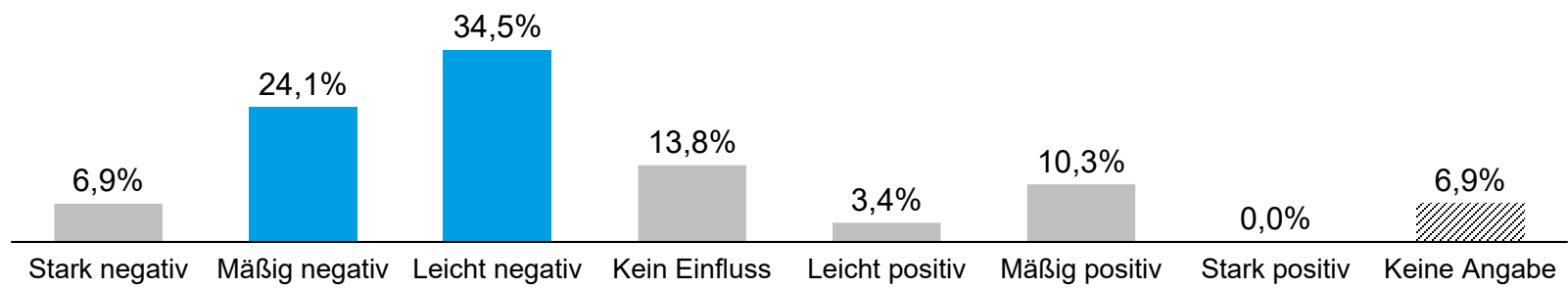
Impact COVID-19 auf Portfoliounternehmen (Situation)

Gemessen am Umsatz und am operativen Ergebnis: Welchen Einfluss hat die COVID-19-Pandemie auf die Performance Ihrer Portfoliounternehmen in den letzten 12 Monaten gehabt?

Umsatz



Operativer Gewinn (EBIT)



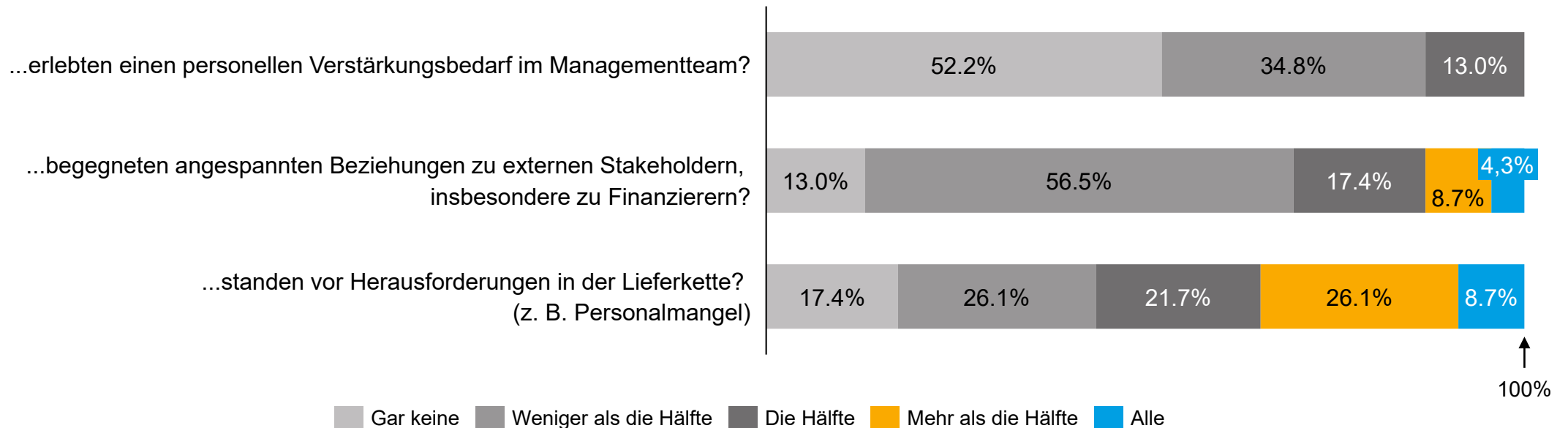
Gemessen an Umsatz und EBIT wurde die Performance der Portfoliounternehmen mäßig bis leicht negativ von der COVID-19-Pandemie beeinflusst

COVID-19 und Private Equity: Eine Zwischenbilanz

Auswirkungen von COVID-19 auf PE-Funds und ihre Portfoliounternehmen

Betroffene Bereiche der Portfoliounternehmen (Complication 1 – kein/negativer Einfluss)

Als direkte Folge der COVID-19-Pandemie: Wie viele Ihrer Portfoliounternehmen...



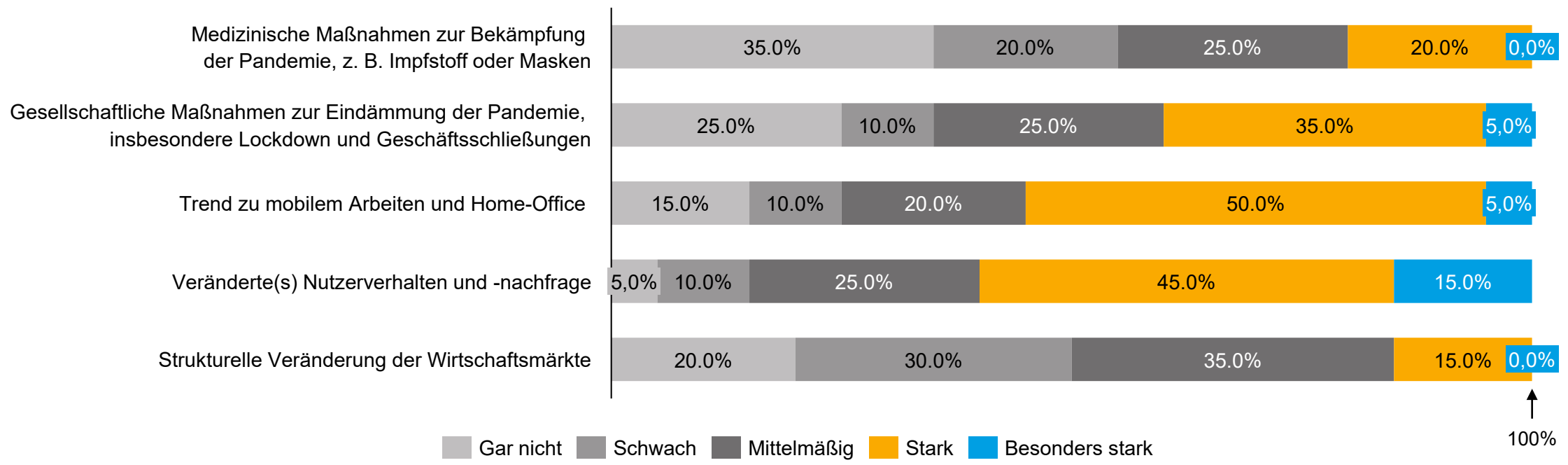
Während Herausforderungen in der Lieferkette auch PE-Portfoliounternehmen betroffen haben, waren angespannte Beziehungen zu Stakeholdern und v. a. Verstärkungsbedarf im Managementteam hier weniger verbreitet

COVID-19 und Private Equity: Eine Zwischenbilanz

Auswirkungen von COVID-19 auf PE-Funds und ihre Portfoliounternehmen

Betroffene Bereiche der Portfoliounternehmen (Complication 1 – positiver Einfluss)

Wie stark haben die folgenden Faktoren zum Erfolg Ihrer Portfoliounternehmen, die von der COVID-19-Pandemie profitiert haben, beigetragen?



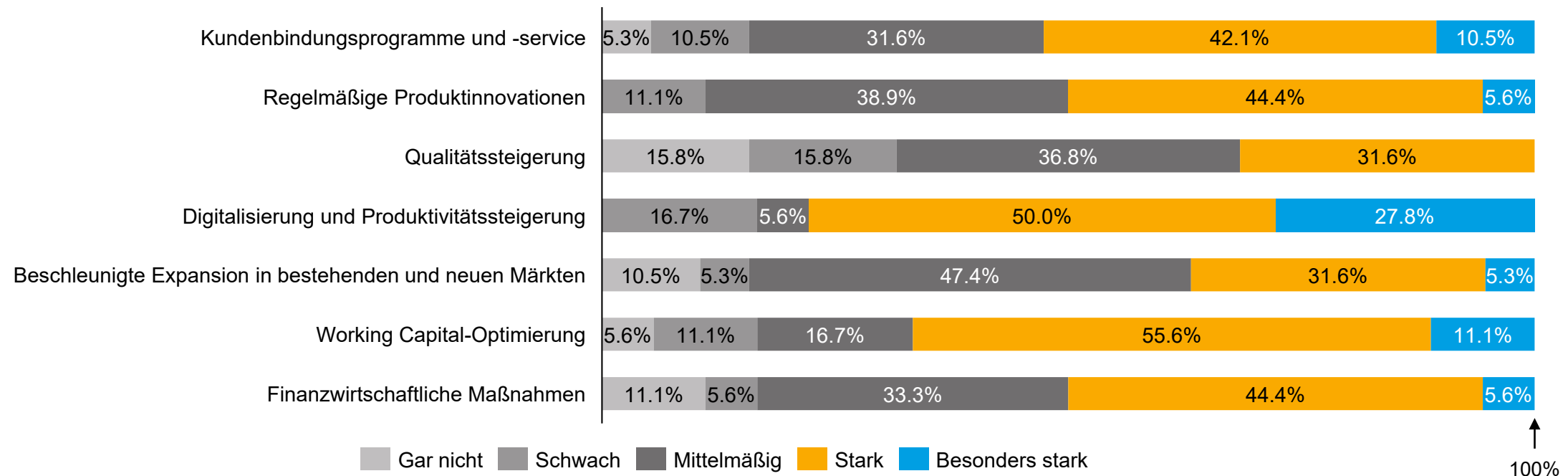
Vor allem das veränderte Nutzerverhalten und der Trend zu mobilem Arbeiten haben zum Erfolg derjenigen PE-Portfoliounternehmen beigetragen, die von der Krise profitierten

COVID-19 und Private Equity: Eine Zwischenbilanz

Auswirkungen von COVID-19 auf PE-Funds und ihre Portfoliounternehmen

Betroffene Bereiche der Portfoliounternehmen (Complication 1 – positiver Einfluss)

In welcher Intensität haben Ihre Portfoliounternehmen die folgenden Maßnahmen zur langfristigen Erfolgssicherung umgesetzt?



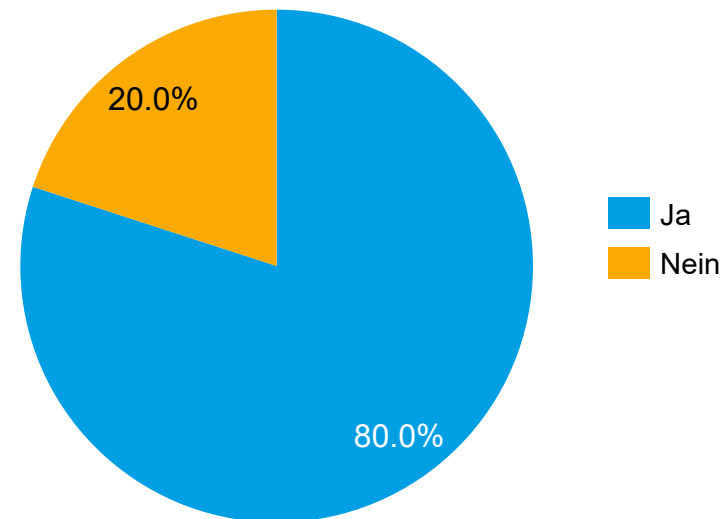
Als Maßnahmen zur langfristigen Erfolgssicherung der profitierenden PE-Portfoliounternehmen wurde vor allem auf Digitalisierung und Produktivitätssteigerung sowie auf Working-Capital-Optimierung gesetzt

COVID-19 und Private Equity: Eine Zwischenbilanz

Auswirkungen von COVID-19 auf PE-Funds und ihre Portfoliounternehmen

Restrukturierungs- und sonstige Maßnahmen als direkte Folge der COVID-19-Pandemie (Solution)

Wurden Restrukturierungs- und sonstige Maßnahmen als direkte Folge der COVID-19-Pandemie auf Ebene der Portfoliounternehmen eingeleitet?



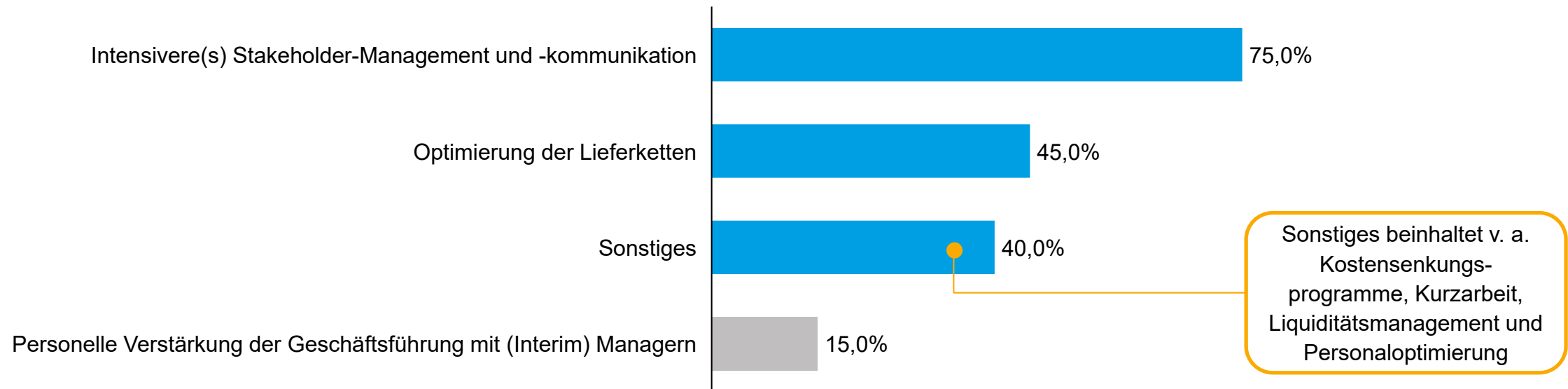
4 von 5 Umfrageteilnehmer gaben an, dass Restrukturierungs- und sonstige Maßnahmen als direkte Folge der COVID-19-Pandemie auf Ebene der Portfoliounternehmen eingeleitet wurden

COVID-19 und Private Equity: Eine Zwischenbilanz

Auswirkungen von COVID-19 auf PE-Funds und ihre Portfoliounternehmen

Restrukturierungs- und sonstige Maßnahmen als direkte Folge der COVID-19-Pandemie (Solution)

Welche der folgenden Restrukturierungs- und sonstigen Maßnahmen haben Ihre Portfoliounternehmen als direkte Reaktion auf die COVID-19-Pandemie eingeleitet?



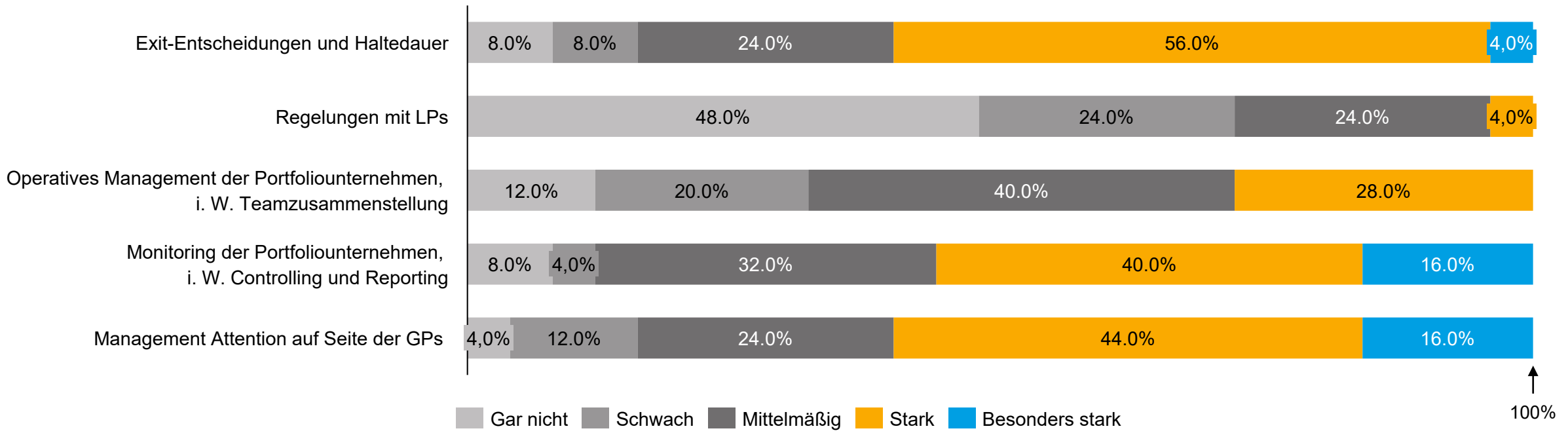
Während 3 von 4 PE-Portfoliounternehmen während der Krise intensiver mit ihren Stakeholdern kommuniziert haben, haben nur wenige (15%) ihr Managementteam personell verstärkt als Folge der Pandemie

COVID-19 und Private Equity: Eine Zwischenbilanz

Auswirkungen von COVID-19 auf PE-Funds und ihre Portfoliounternehmen

Betroffene Bereiche der PE- Unternehmen (Complication 2)

Wie stark waren die folgenden Bereiche Ihres Unternehmens als direkte Folge der COVID-19-Pandemie betroffen?



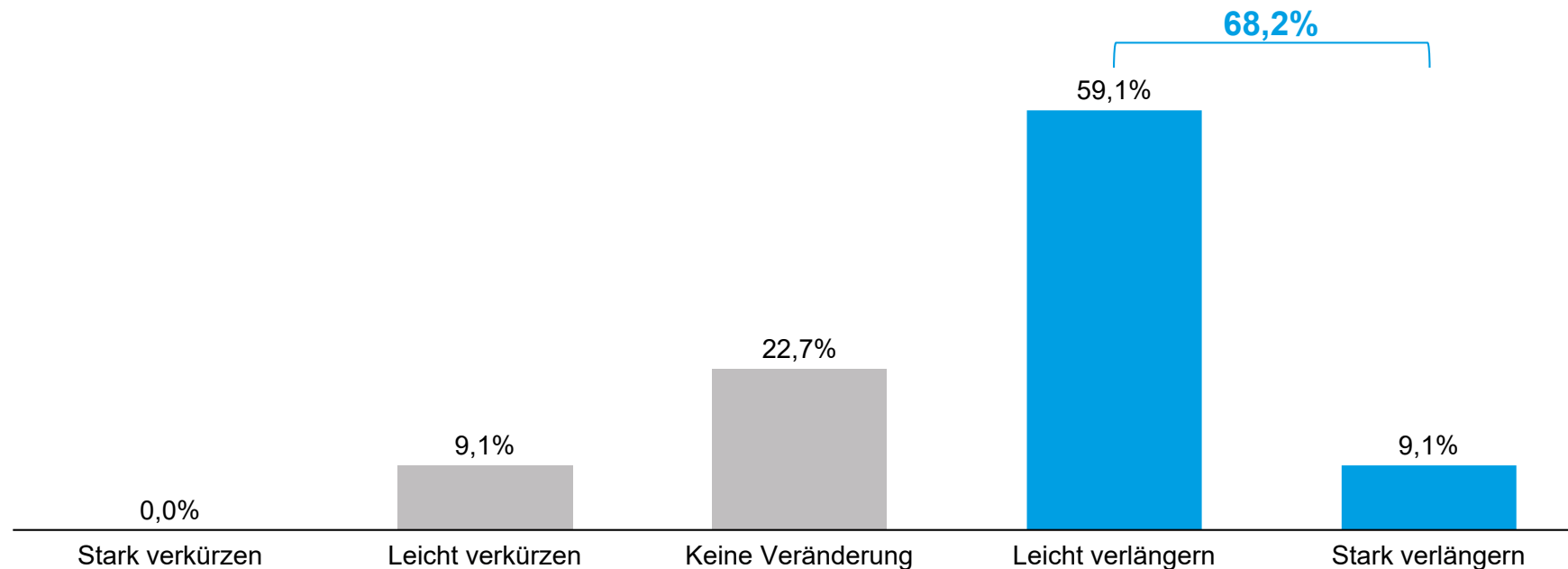
Mehr als 56% der Umfrageteilnehmer gaben an, dass auf PE-Fund-Level die Bereiche Management Attention, Monitoring und Exit-Entscheidungen/Haltedauer stark oder besonders stark betroffen waren

COVID-19 und Private Equity: Eine Zwischenbilanz

Auswirkungen von COVID-19 auf PE-Funds und ihre Portfoliounternehmen

Auswirkungen auf PE: Exit/Haltedauer (Implications)

Wie wird sich die Haltedauer Ihrer Portfoliounternehmen als Folge der COVID-19-Pandemie in den nächsten 12 Monaten verändern?



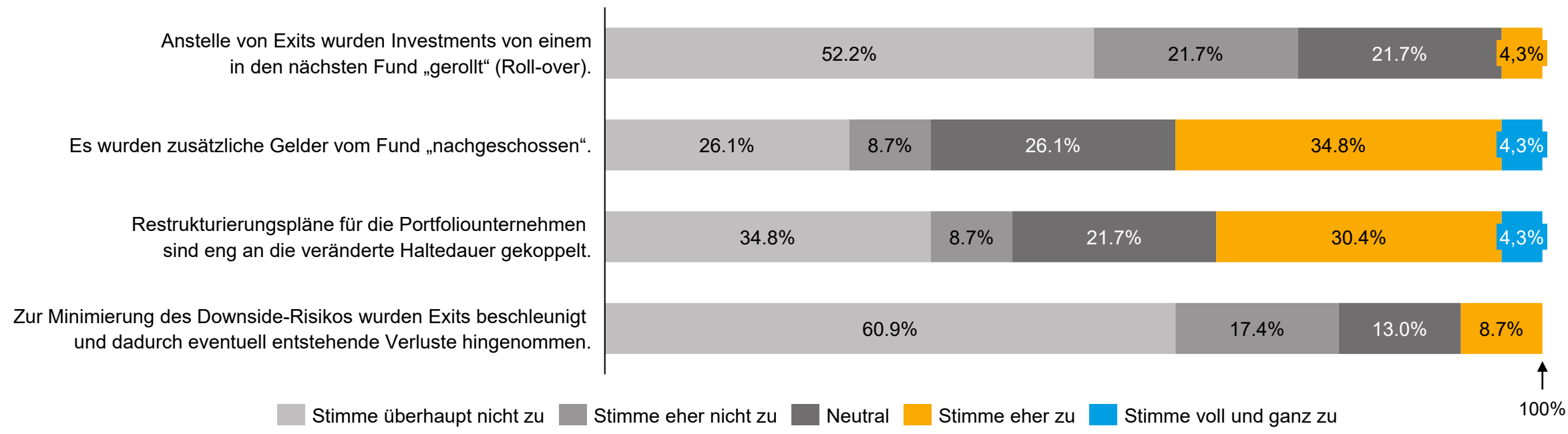
Knapp 7 von 10 Umfrageteilnehmern sind der Meinung, dass sich die Haltedauer ihrer Portfoliounternehmen aufgrund der COVID-19-Pandemie leicht oder stark verlängern wird

COVID-19 und Private Equity: Eine Zwischenbilanz

Auswirkungen von COVID-19 auf PE-Funds und ihre Portfoliounternehmen

Auswirkungen auf PE: Exit/Haltedauer (Implications)

Bitte wählen Sie die Antwortmöglichkeiten aus, die am besten die Implikationen der veränderten Haltedauer für Ihr Unternehmen beschreiben.



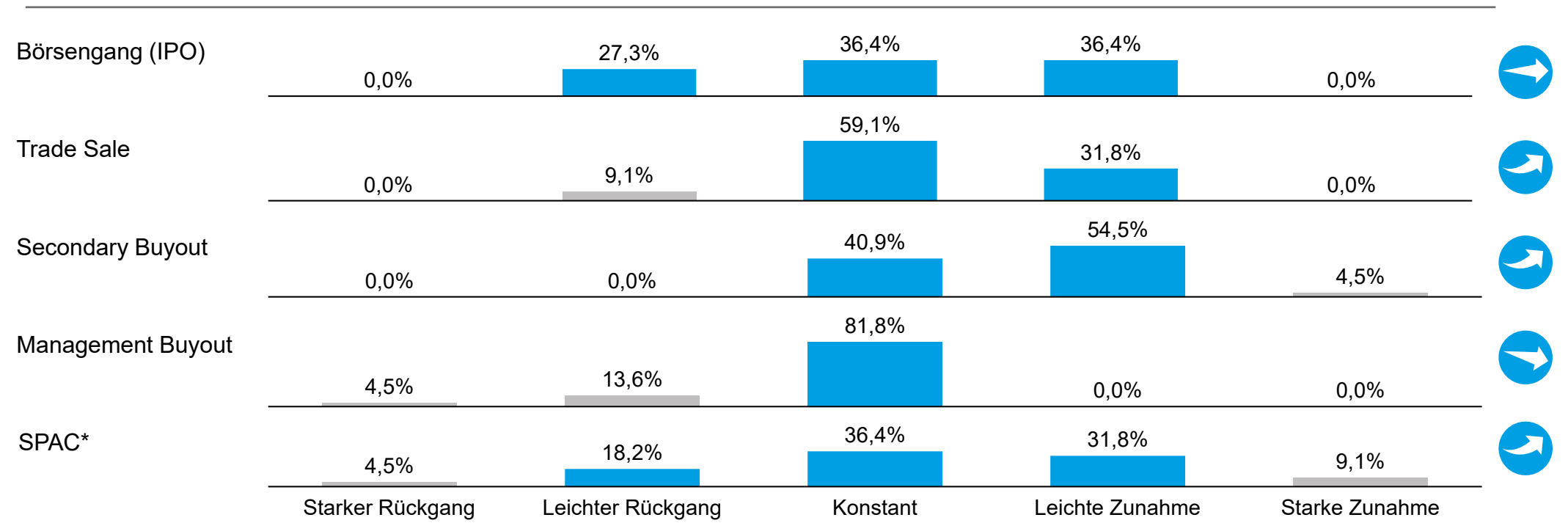
Die Hypothesen, dass Exits wurden beschleunigt und Investments in den nächsten Fund „gerollt“ wurde, wurden weitestgehend falsifiziert. Zusätzliche Gelder vom Fund sowie Restrukturierungspläne sind stark Fund-abhängig

COVID-19 und Private Equity: Eine Zwischenbilanz

Auswirkungen von COVID-19 auf PE-Funds und ihre Portfoliounternehmen

Auswirkungen auf PE: Exit/Haltedauer (Implications)

Wie werden sich Ihrer Meinung nach die einzelnen Exit-Kanäle in den nächsten 12 Monaten verändern?



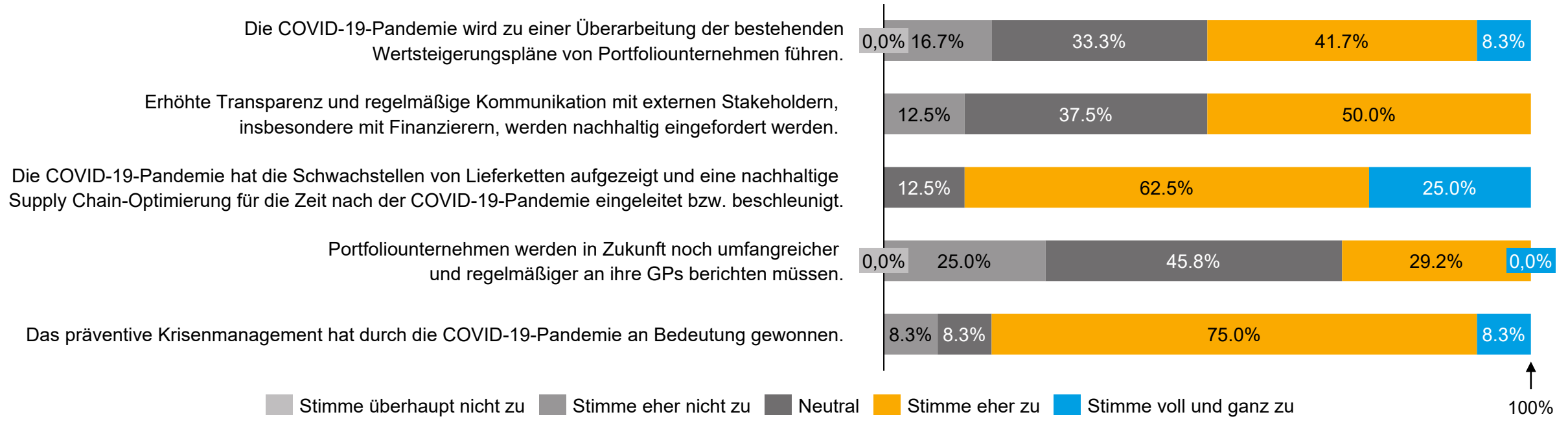
» Insgesamt erwarten die Umfrageteilnehmer, dass es keine starken Veränderungen in der Wahl der Exit-Kanäle geben wird und diese eher konstant bleiben; Trade Sales und Secondary Buyouts nehmen ggf. leicht zu

COVID-19 und Private Equity: Eine Zwischenbilanz

Auswirkungen von COVID-19 auf PE-Funds und ihre Portfoliounternehmen

Langfristige Auswirkungen auf die PE-Branche (Outlook)

Wie wird die COVID-19-Pandemie die Private Equity-Branche Ihrer Einschätzung nach langfristig verändern?



Der Blick auf die Zukunft bestätigt insbesondere die Bedeutung und das Optimierungspotential von Supply Chains sowie des Krisenmanagements, welche im Rahmen der COVID-19-Krise aufgezeigt wurden

Kontaktpersonen



Dr. Martin Schneider

Mobil: + 49 151 58050234
martin.schneider@andersch-ag.de



Prof. Dr. Bernhard Schwetzler

Mobil: + 49 171 2756338
bernhard.schwetzler@hhl.de

Über FTI-Andersch:

FTI-Andersch ist eine Unternehmensberatung, die ihre MandantInnen in der Entwicklung und Umsetzung tragfähiger Zukunfts-/Performance- sowie Restrukturierungskonzepte unterstützt. FTI-Andersch unterstützt aktiv Unternehmen, die sich mit operativen oder finanzwirtschaftlichen Herausforderungen beschäftigen müssen – oder frühzeitig Geschäftsmodell, Organisation und Prozesse zukunftsfähig auszurichten möchten.

Zu den MandantInnen zählen insbesondere mittelständische Unternehmen und Konzerne, die international agieren. FTI-Andersch ist Teil der international agierenden FTI-Consulting-Gruppe (NYSE: FCN) mit mehr als 5.500 MitarbeiterInnen.

www.andersch-ag.de

Über das Center for Corporate Transactions & Private Equity (CCTPE):

Das CCTPE ist ein renommierter Think Tank für Private Equity Buyouts an der HHL Leipzig Graduate School of Management – einer der führenden Business Schools in Europa. Ziel des Think Tank ist es, qualitativ hochwertige Forschungsergebnisse zu fördern und eine Plattform für renommierte Wissenschaftler und Branchenexperten zu bieten. Das CCTPE wurde 2017 mit Hilfe der Unterstützung zahlreicher Institutionen ins Leben gerufen, u.a. durch FTI-Andersch, Astorius, AssetMetrix, CARLSQUARE, EY, Hauck & Aufhäuser, Nordic Capital, Palero Capital, Skadden, Arps, Slate, Meagher & Flom, The Boston Consulting Group und ValueTrust Financial Advisors.

<https://www.hhl.de/de/fakultaet-forschung/research/kompetenzzentren/cctpe/>



FTI-Andersch x HHL