FTI CONSULTING | Andersch

HHL

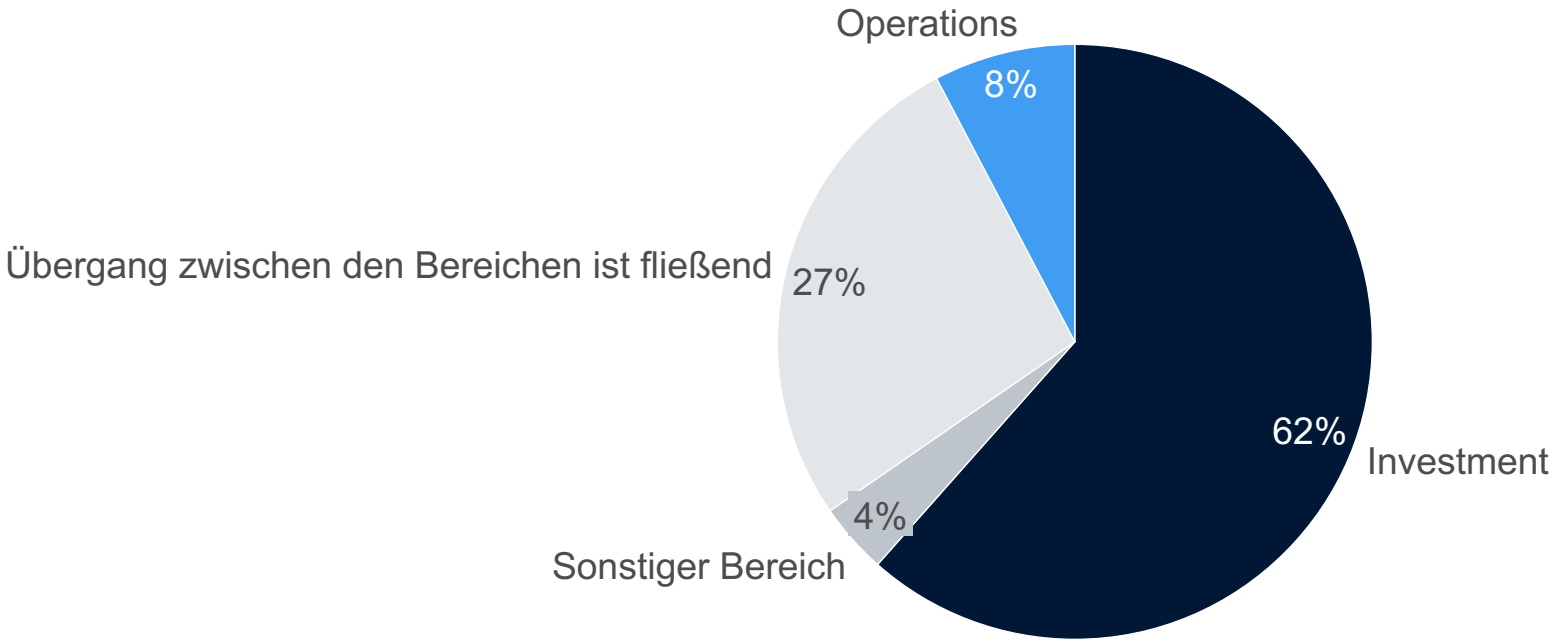
Die Widerstandsfähigkeit der Private Equity-Branche: Auswirkungen von Krisen auf die Leistungsfähigkeit von Portfolio-Unternehmen

Untersuchung: Private Equity 2024

März 2024

62% der Befragten Arbeiten im Investment Bereich Ihrer Fonds

Frage 1: In welchem Bereich Ihres Fonds arbeiten Sie?

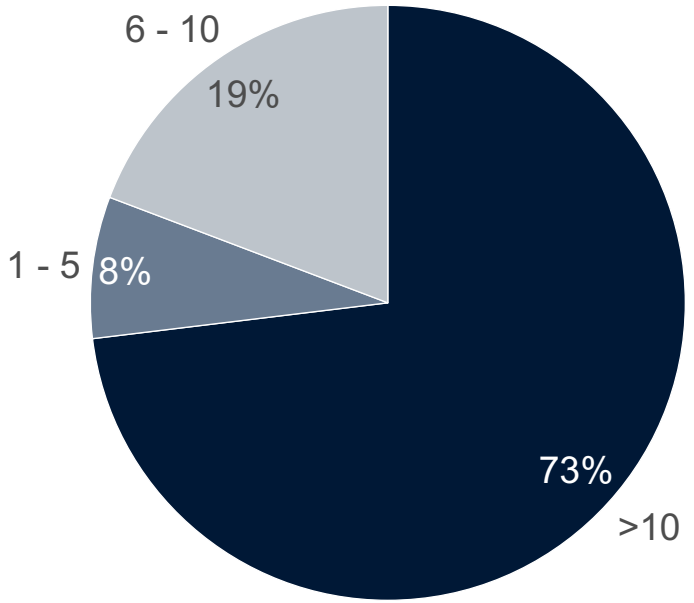


Anzahl der Antworten: 26

© 2024 FTI-Andersch AG

¾ der Umfrageteilnehmer halten mehr als 10 Beteiligungen

Frage 2: In wie viele Portfoliounternehmen ist Ihr Unternehmen investiert?

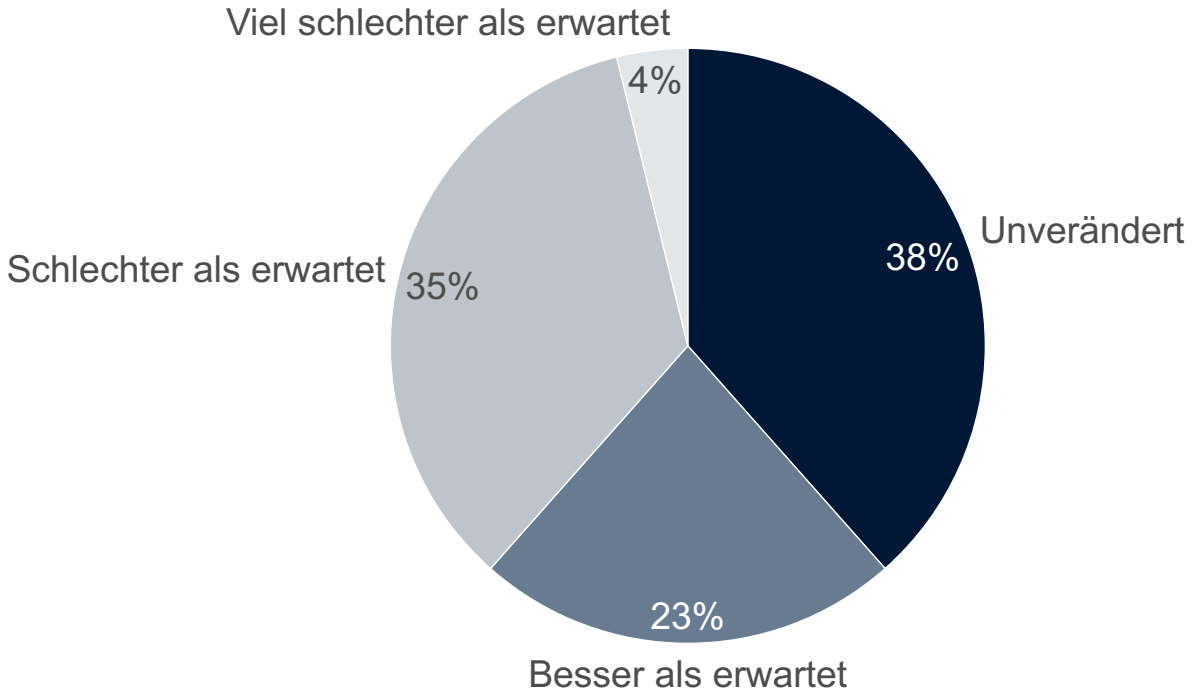


Anzahl der Antworten: 26

© 2024 FTI-Andersch AG

Knapp 40 Prozent der Fonds haben angegeben, dass das EBITDA ihrer Portfolio-Unternehmen unter den eigenen Erwartungen lagen

Frage 3: Wie haben sich die EBITDA-Margen Ihrer Portfoliounternehmen im Mittel bei gestiegener Inflation innerhalb der letzten zwölf Monate entwickelt?

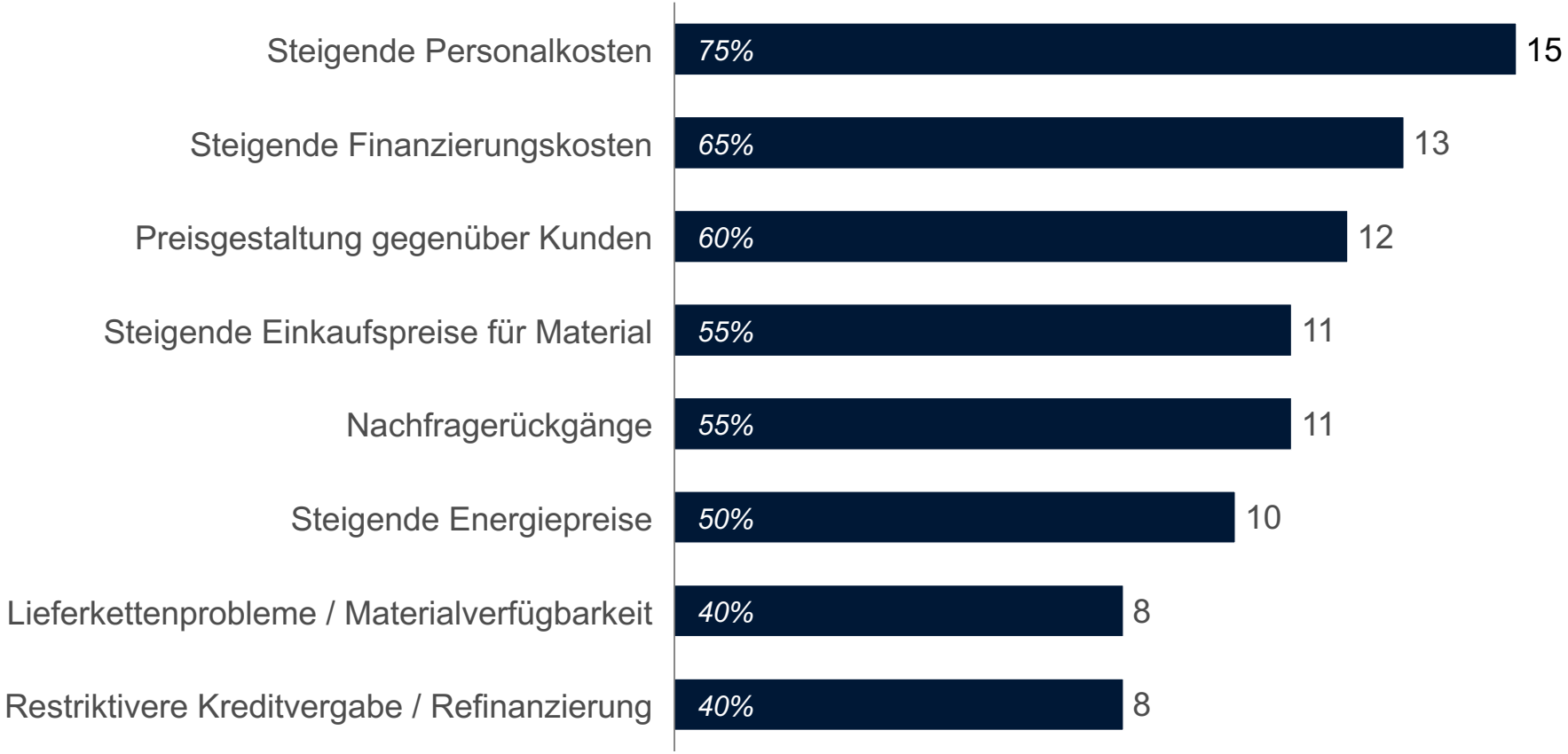


Anzahl der Antworten: 26

© 2024 FTI-Andersch AG

Zu den wesentlichen Herausforderungen der letzten zwölf Monaten zählen gestiegene Personal-, Finanzierungs- und Materialkosten

Frage 4: Was waren die wesentlichen Herausforderungen Ihrer Portfoliounternehmen in den letzten zwölf Monaten? (Mehrfachantwort möglich)

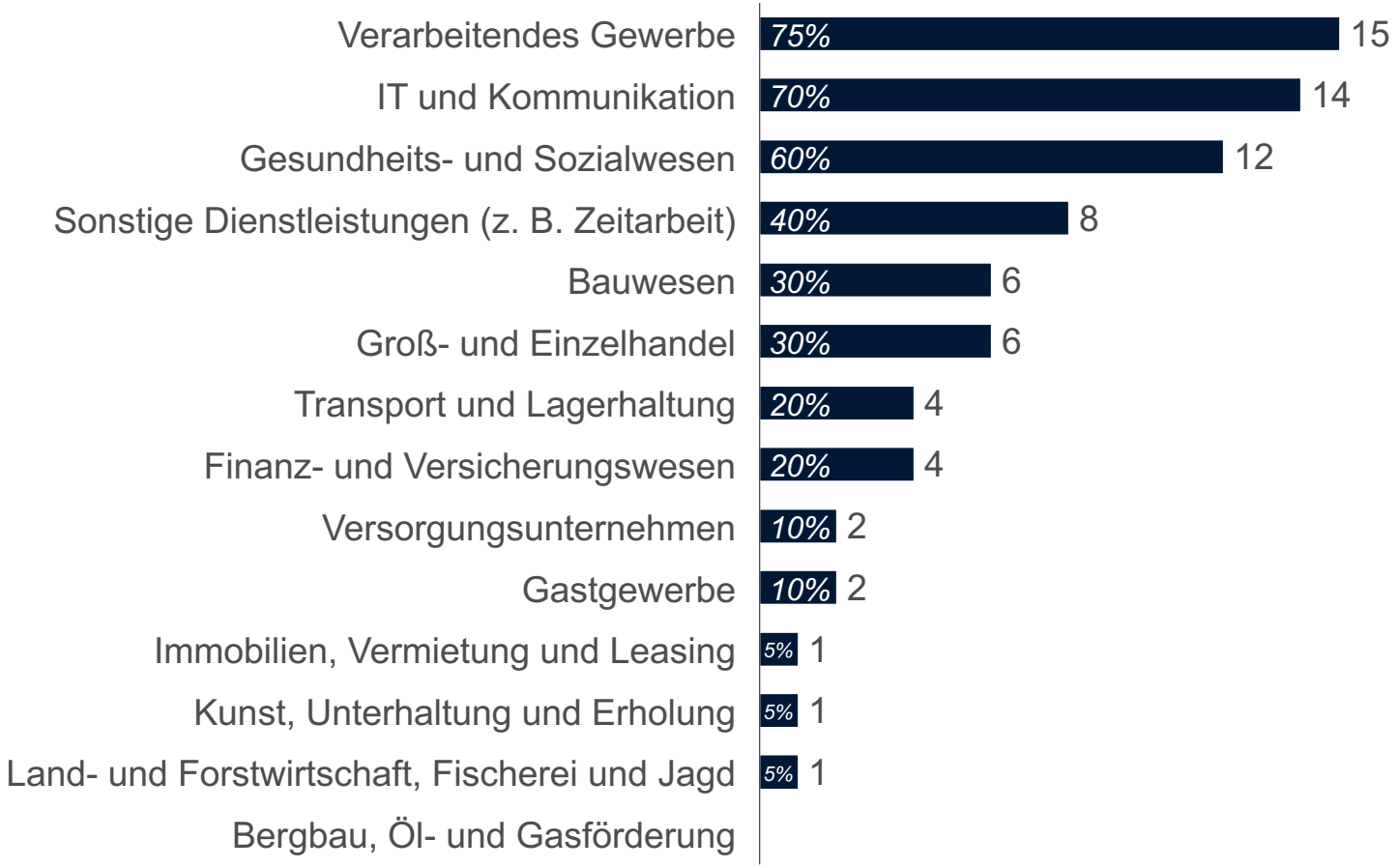


Anzahl der Antworten: 20

© 2024 FTI-Andersch AG

Befragte PE Fonds mehrheitlich im verarbeitenden Gewerbe, IT und Gesundheitswesen investiert

Frage 5: In welchen Branchen sind Ihre Portfoliounternehmen tätig? (Mehrfachantwort möglich)

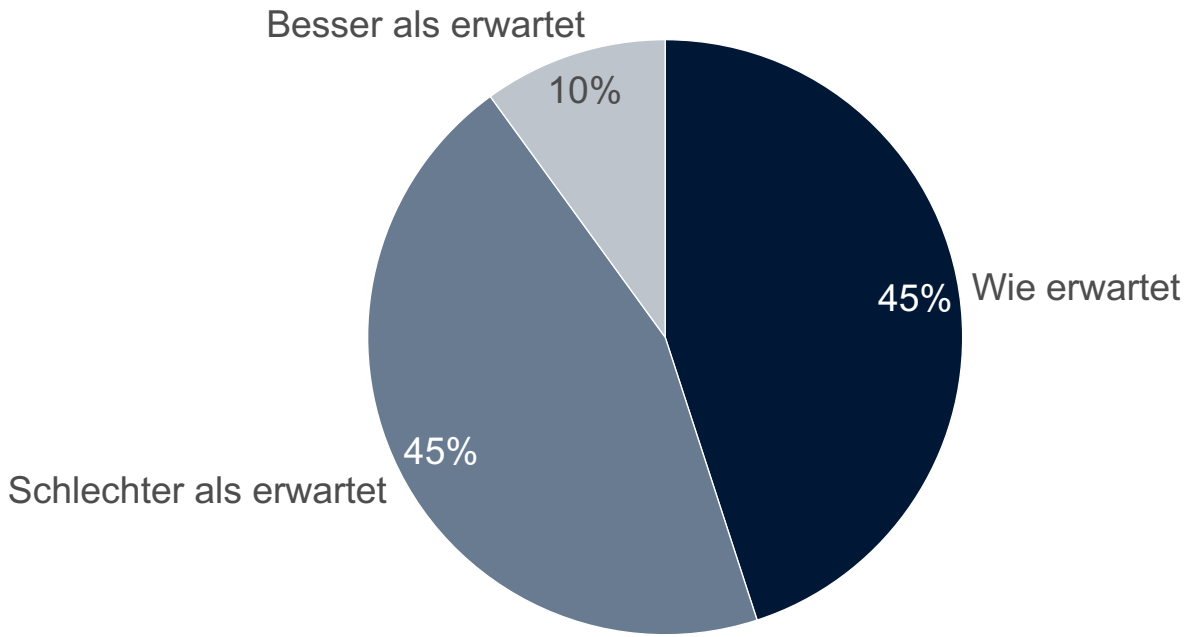


Anzahl der Antworten: 20

© 2024 FTI-Andersch AG

Knapp die Hälfte der Befragten gab an, dass

Frage 6: Wie hat sich die Liquiditätssituation Ihrer Portfoliounternehmen innerhalb der letzten zwölf Monate im Mittel entwickelt?

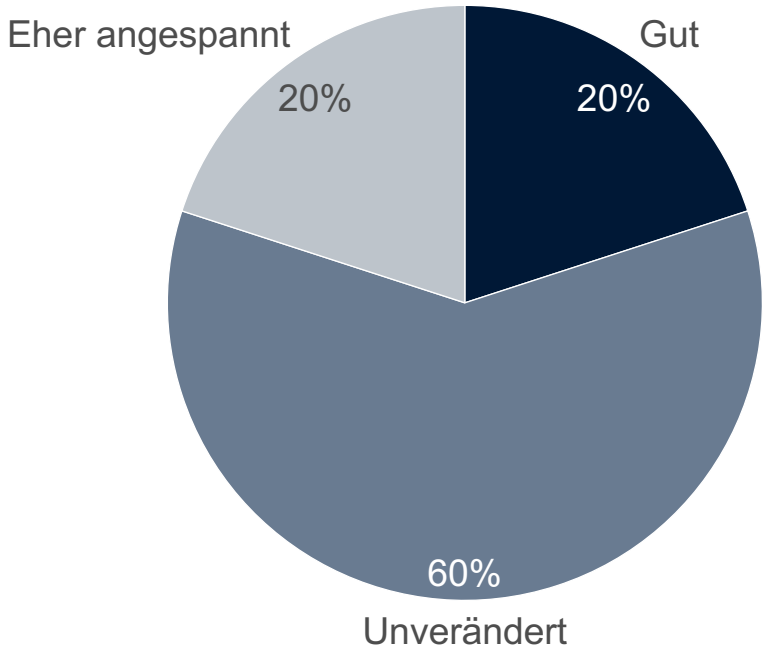


Anzahl der Antworten: 20

© 2024 FTI-Andersch AG

20 Prozent haben angegeben, dass ihr Verhältnis zu ihren Finanzierern jetzt ‚eher angespannt' sei

Frage 7: Wie haben sich im Durchschnitt die Beziehungen der Portfoliounternehmen zu Ihren Finanzierungspartnern (Banken, Avalgeber, etc.) in den letzten zwölf Monaten entwickelt?



Anzahl der Antworten: 20

© 2024 FTI-Andersch AG

Angespannte Beziehungen aufgrund von Profitabilitätsrückgängen und (drohenden) Covenant Brüchen

Frage 8: Beschreiben Sie bitte kurz die Gründe für die eher angespannte bzw. angespannte Entwicklung Ihrer Beziehungen zu Finanzierungspartnern.

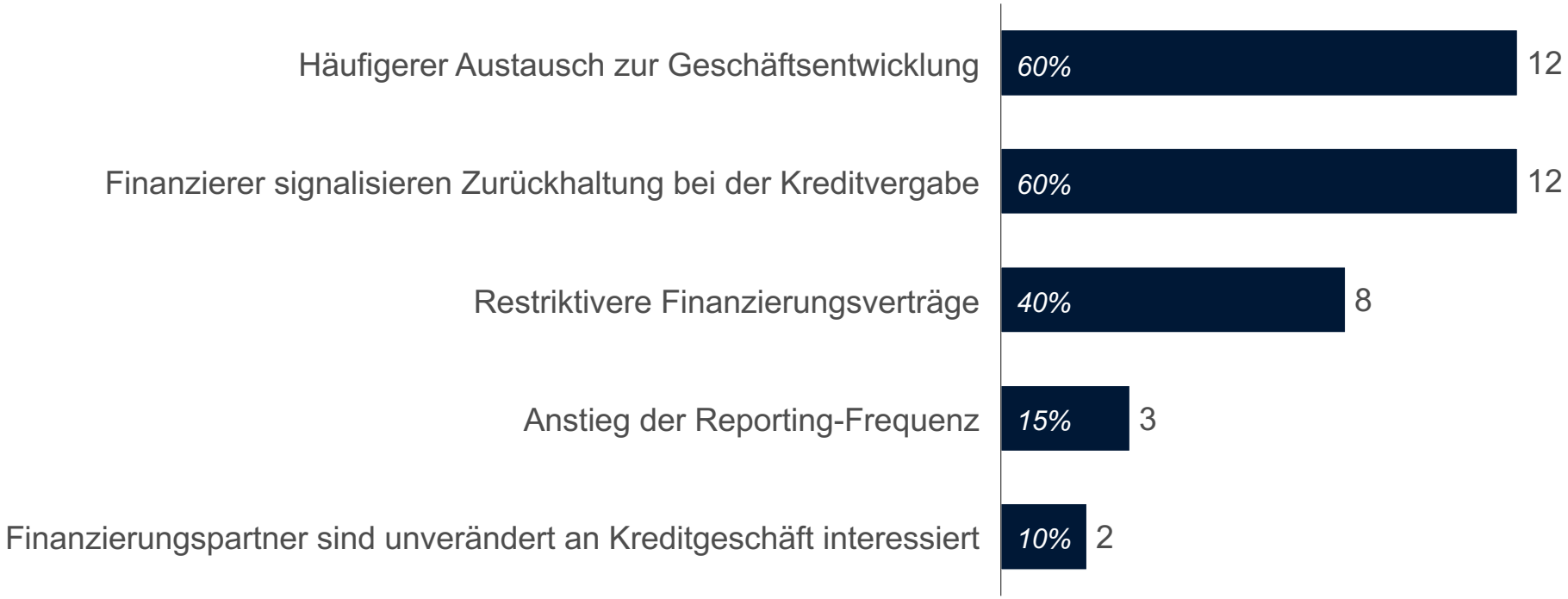
- *Sinkende Profitabilität, Covenants gerissen*
- *Banken fordern zusätzliche Auswertungen und Kennzahlen über die in den Kreditverträgen hinaus festgelegten Covenants. Trotz eingehaltener Covenants machen die Banken Rückzahlungsdruck und begrenzen die Liquidität. Banken verlangen erhebliche Zusatzgebühren für von ihnen selbst gewünschte Maßnahmen*
- *Covenant Breaches*
- *VC: Capital supply got more restrictive in general, change in general investment paradigm "growth" vs "profitability"*

Anzahl der Antworten: 4

© 2024 FTI-Andersch AG

Knapp zwei Drittel haben angegeben, sich noch häufiger zur Geschäftsentwicklung mit ihren Finanzierern auszutauschen

Frage 9: Finanzierungspartner - Führte die allgemeine Marktentwicklung dazu, dass eine oder mehrere Antworten auf das Finanzierungsumfeld von Portfoliogesellschaften zutreffen? (Mehrfachantwort möglich)

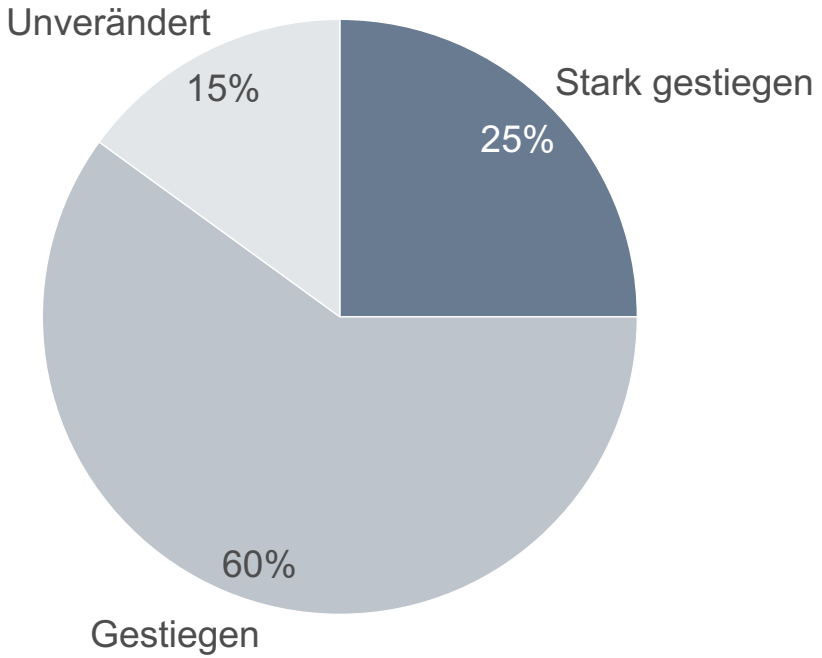


Anzahl der Antworten: 20

© 2024 FTI-Andersch AG

Die Risikoaufschläge für Finanzierungen sind bei 85 Prozent der Befragten gestiegen, davon bei 25 Prozent ‚stark‘.

Frage 10: Finanzierungskosten - Wie haben sich die Risikoaufschläge innerhalb des letzten Jahres für Portfoliounternehmen verändert?

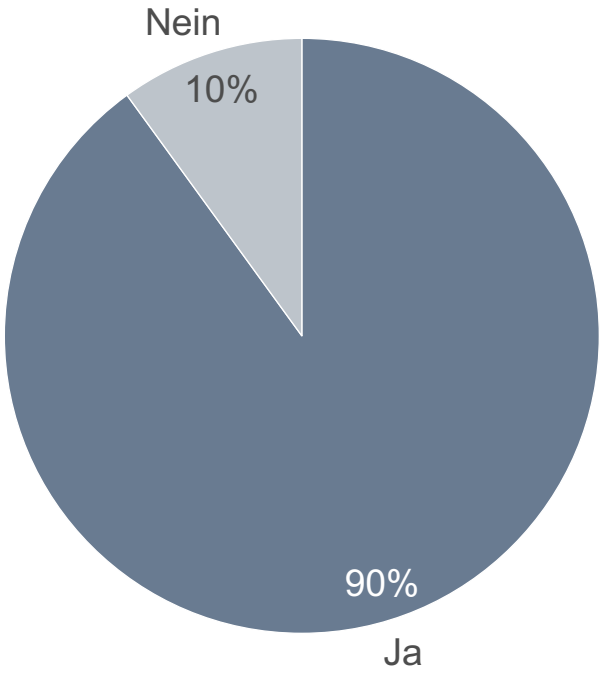


Anzahl der Antworten: 20

© 2024 FTI-Andersch AG

In jedem Fonds steckt auch ein Profiteur der inflationären Entwicklungen

Frage 11: Gibt es einzelne Unternehmen in Ihrem Portfolio, die innerhalb der letzten zwölf Monate trotz des Anstiegs der Inflationsraten eine bessere EBITDA-Marge erzielt haben?

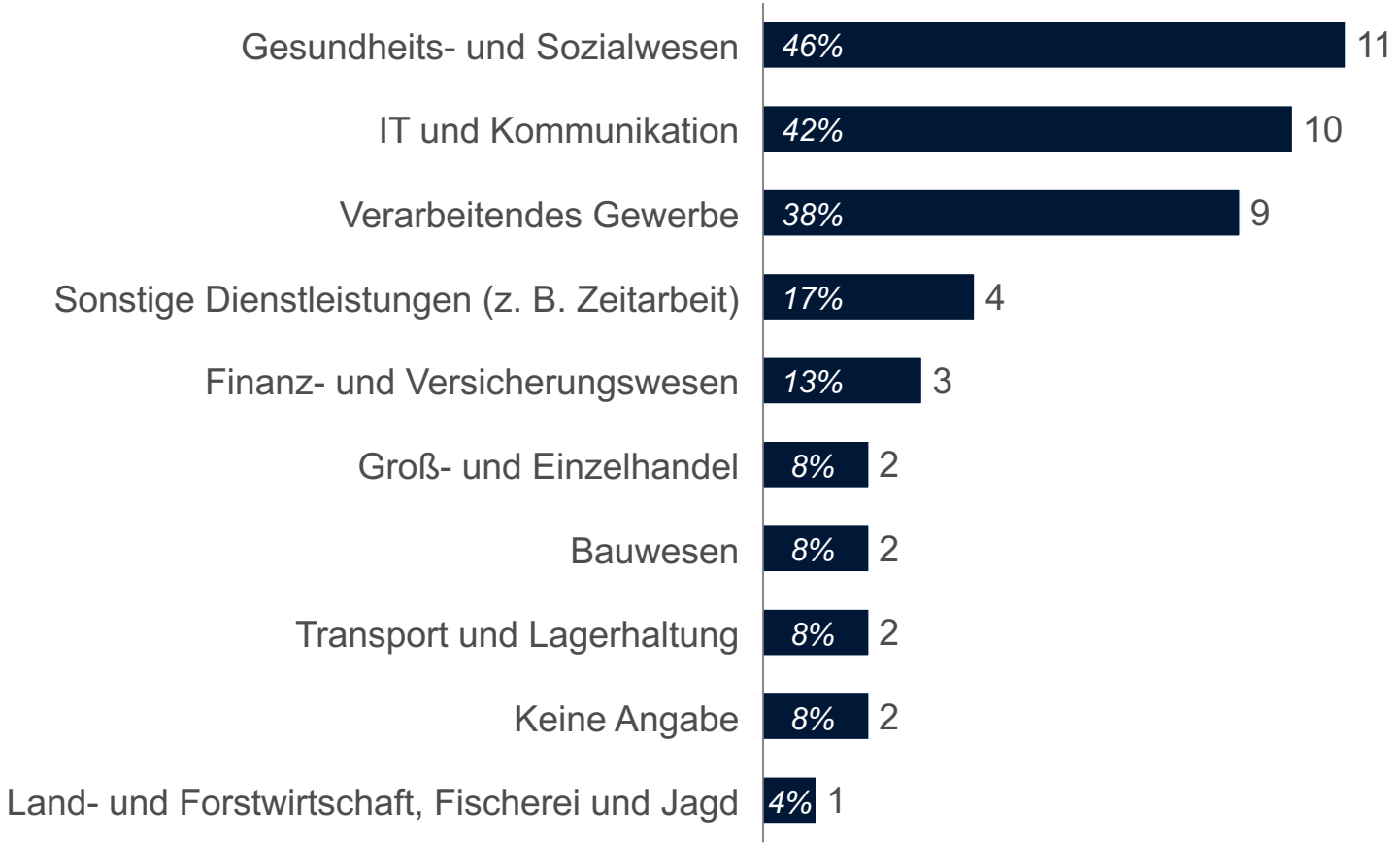


Anzahl der Antworten: 20

© 2024 FTI-Andersch AG

Profiteure vorallem im Gesundheitswesen und IT

Frage 12: In welchen Branchen sind Ihre Portfoliounternehmen, die von der Inflation profitiert haben tätig? (Mehrfachantwort möglich)

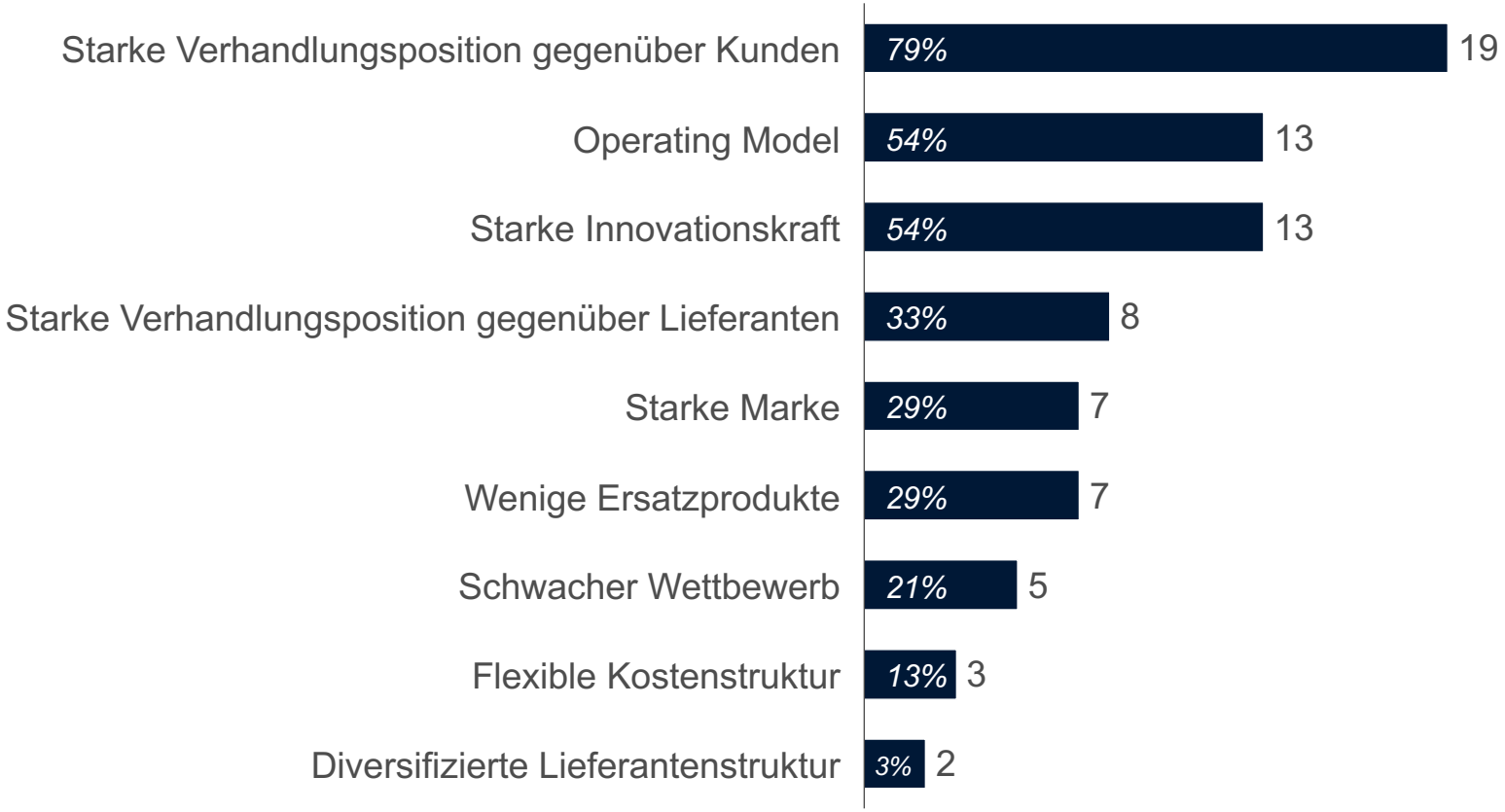


Anzahl der Antworten: 24

© 2024 FTI-Andersch AG

Starke Verhandlungsposition ggü. Kunden maßgeblich für Inflations-Profiteure.

Frage 13: Welche der folgenden Faktoren haben zum Erfolg der Inflations-Profiteure beigetragen? (Mehrfachantwort möglich)

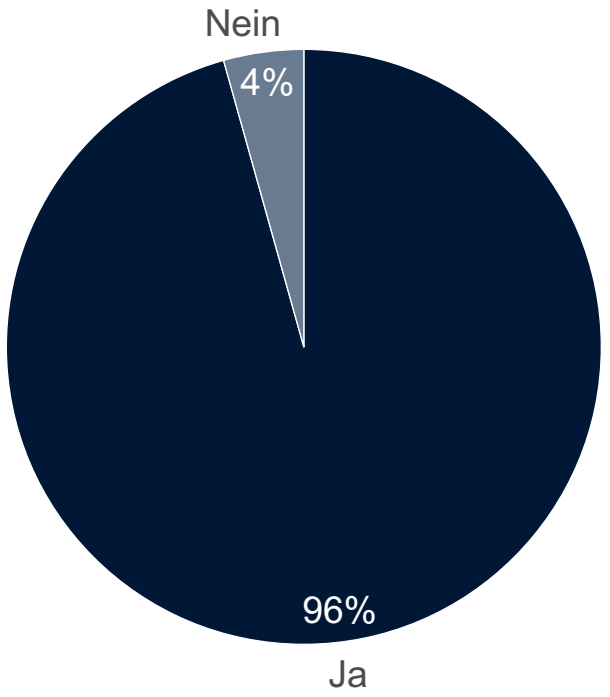


Anzahl der Antworten: 24

© 2024 FTI-Andersch AG

Nahezu alle Befragten ergriffen Maßnahmen um Erfolgsfaktoren nachhaltig zu sichern

Frage 14: Wurden Maßnahmen ergriffen, um die Erfolgsfaktoren nachhaltig zu sichern?

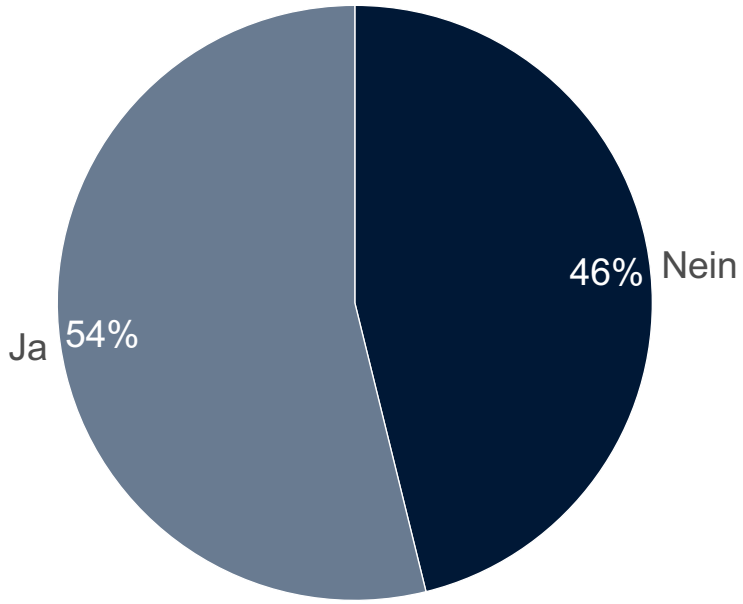


Anzahl der Antworten: 23

© 2024 FTI-Andersch AG

Mehr als die Hälfte der PE-Fonds haben Restrukturierungs- und sonstige Maßnahmen eingeleitet

Frage 15: Wurden Restrukturierungs- oder sonstige Maßnahmen als direkte Folge der Inflation auf Ebene der Portfoliounternehmen eingeleitet?

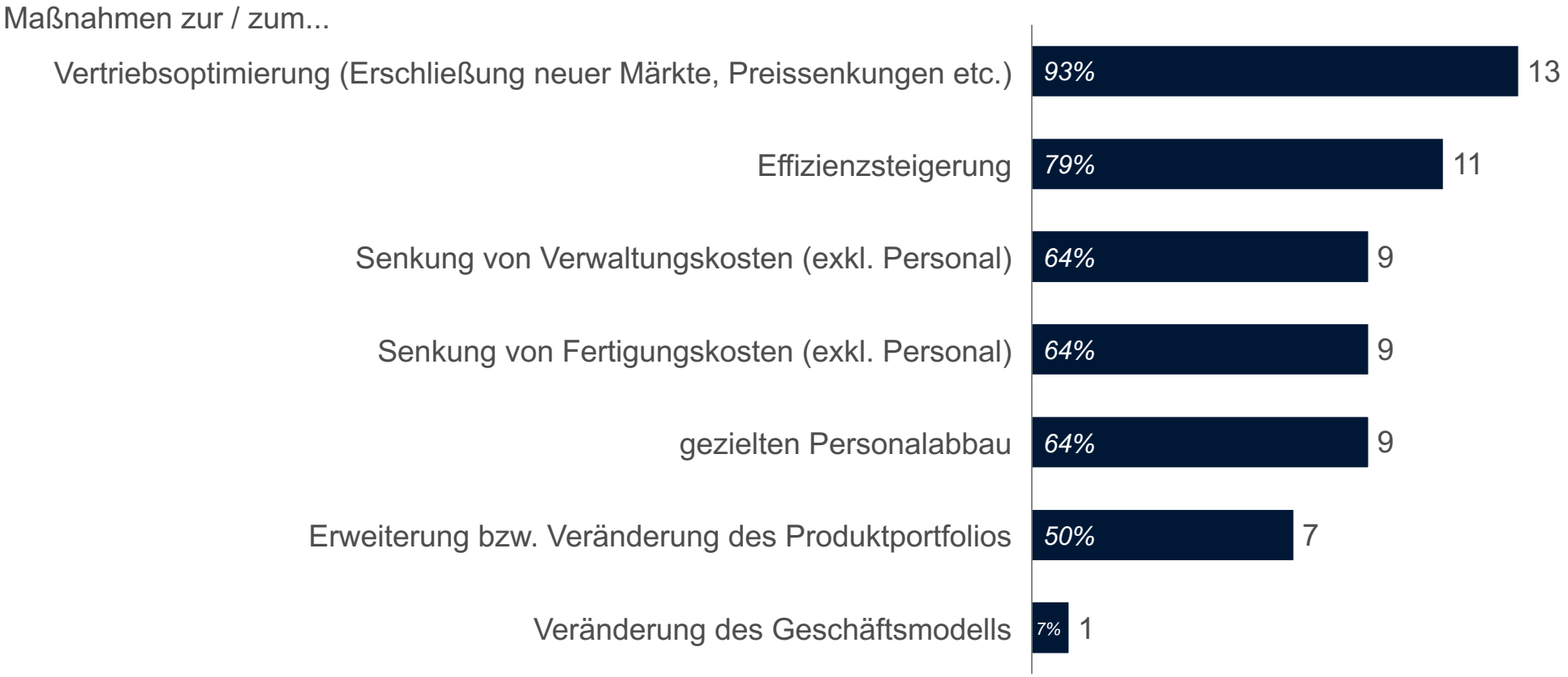


Anzahl der Antworten: 26

© 2024 FTI-Andersch AG

Vertriebsoptimierung und Effizienzsteigerung wesentliche Maßnahmen

Frage 16: Welche der nachfolgenden Maßnahmen haben Ihre Portfoliounternehmen innerhalb der letzten zwölf Monate eingeleitet oder planen diese einzuleiten? (Mehrfachantwort möglich)



Anzahl der Antworten: 14

© 2024 FTI-Andersch AG

Kostenoptimierung und Working Capital Optimierung wesentliche Hebel zur Liquiditätsgenerierung

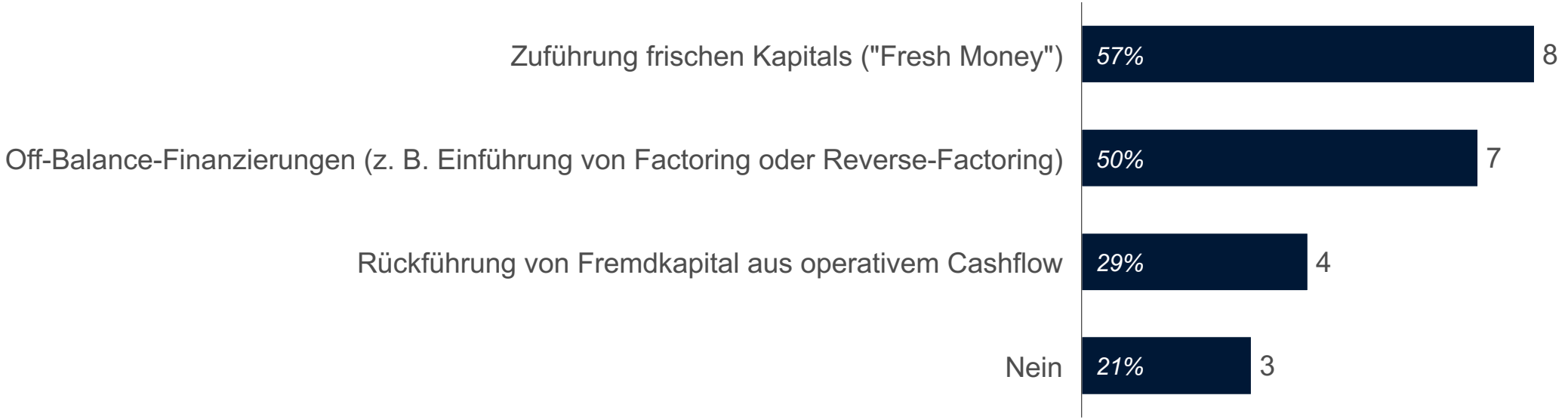
Frage 17: Haben Sie bei Ihren Portfoliounternehmen eine oder mehrere der nachfolgenden Maßnahmen zur Liquiditätsoptimierung ergriffen? (Mehrfachantwort möglich)

Anzahl der Antworten: 14

© 2024 FTI-Andersch AG

Frisches Eigenkapital wurde von 57 Prozent der Fonds in ihre Portfolio-Unternehmen eingebracht

Frage 18: Haben Sie bei Ihren Portfoliounternehmen eine oder mehrere der nachfolgenden Maßnahmen zur Reduzierung des Verschuldungsgrades ergriffen? (Mehrfachantwort möglich)

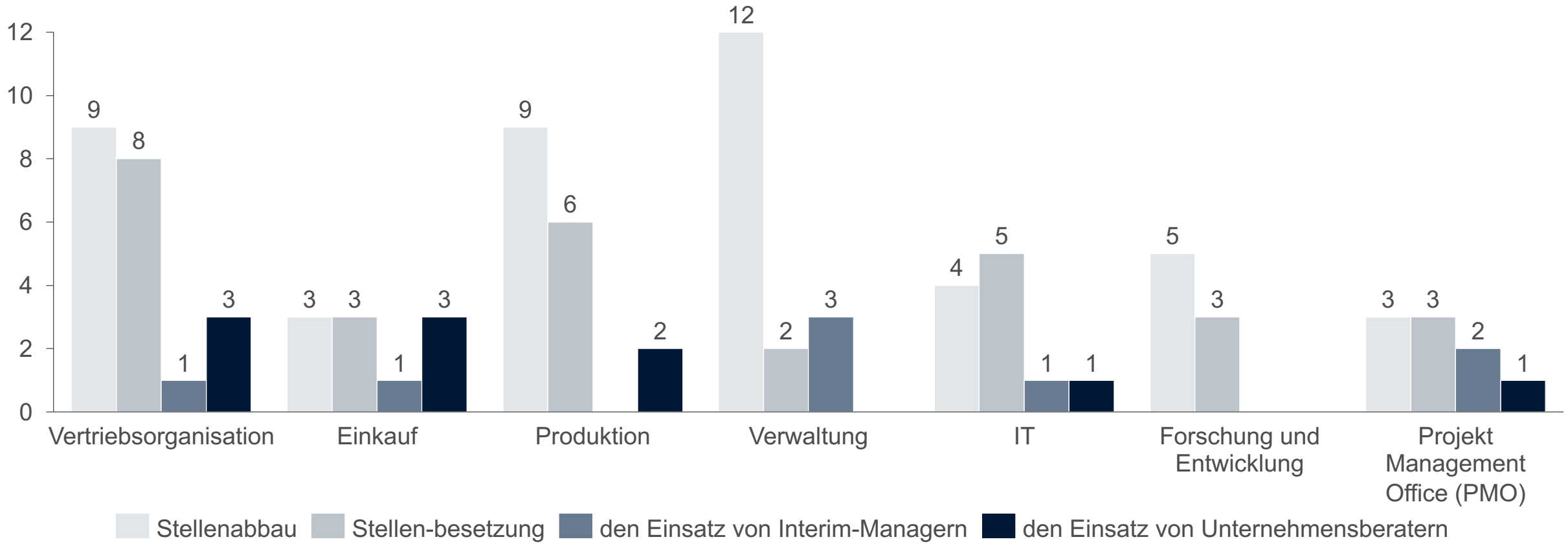


Anzahl der Antworten: 14

© 2024 FTI-Andersch AG

Netto wurden nur in der IT-Abteilung Stellen aufgebaut, in allen anderen Bereichen wurde jeweils mehr gestrichen als neu rekrutiert

Frage 19: Haben Sie personellen Anpassungen in den Portfoliogesellschaften vorgenommen? (Mehrfachantwort möglich)

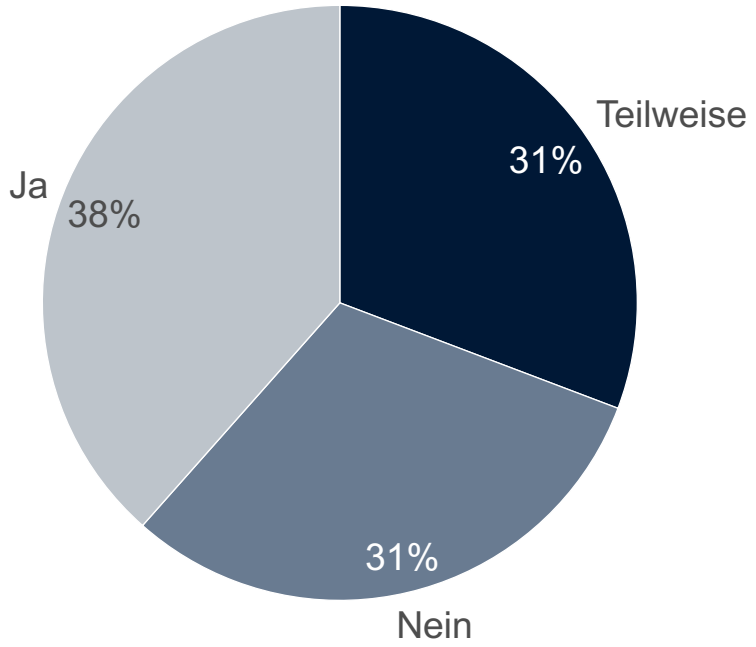


Anzahl der Antworten: 26

© 2024 FTI-Andersch AG

Stellenbesetzungen eine der wesentlichen Herausforderungen in den Portfoliogesellschaften

Frage 20: Fiel es Ihren Portfoliogesellschaften schwerer offene Stellen zu besetzen?

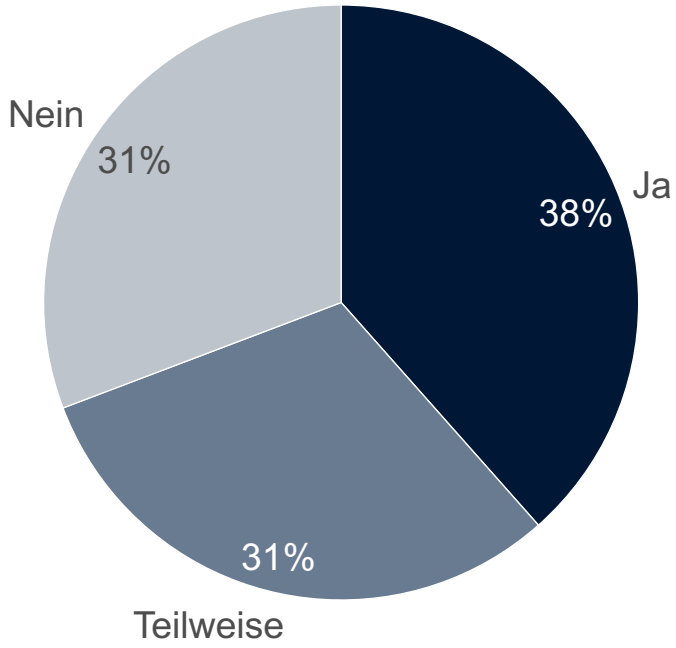


Anzahl der Antworten: 26

© 2024 FTI-Andersch AG

Zwei Drittel machen sich Sorgen oder ‚teilweise' Sorgen, aufgrund der Personalverfügbarkeit die Unternehmensziele nicht zu erreichen

Frage 21: Sehen Sie aufgrund der Verfügbarkeit von geeignetem Personal eine Gefährdung von Unternehmenszielen und damit einhergehend der Unternehmensbewertung von Portfoliounternehmen?



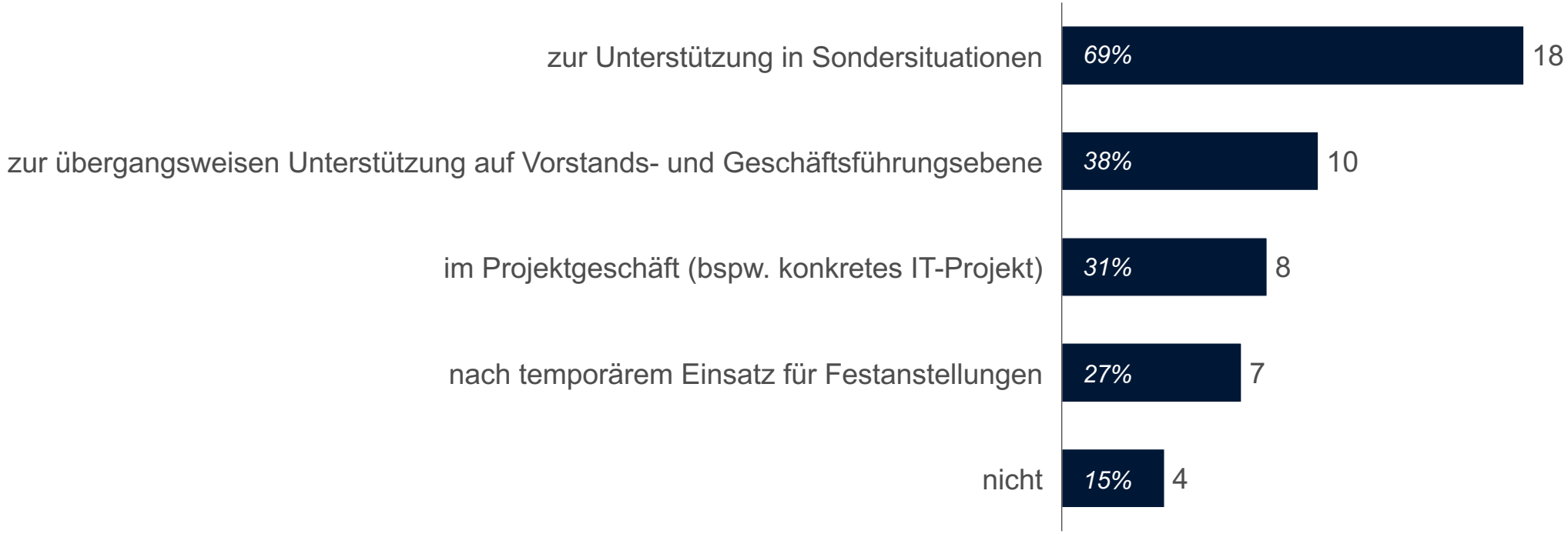
Anzahl der Antworten: 26

© 2024 FTI-Andersch AG

85% ziehen den Einsatz von Interim Managern in Betracht

Frage 22: Ziehen Sie aufgrund der vielfältigen Herausforderungen in Erwägung, Ihre Portfoliogesellschaften durch Interim-Manager zu stärken? (Mehrfachantwort möglich)

Wir ziehen Interim-Manager.....in Betracht.

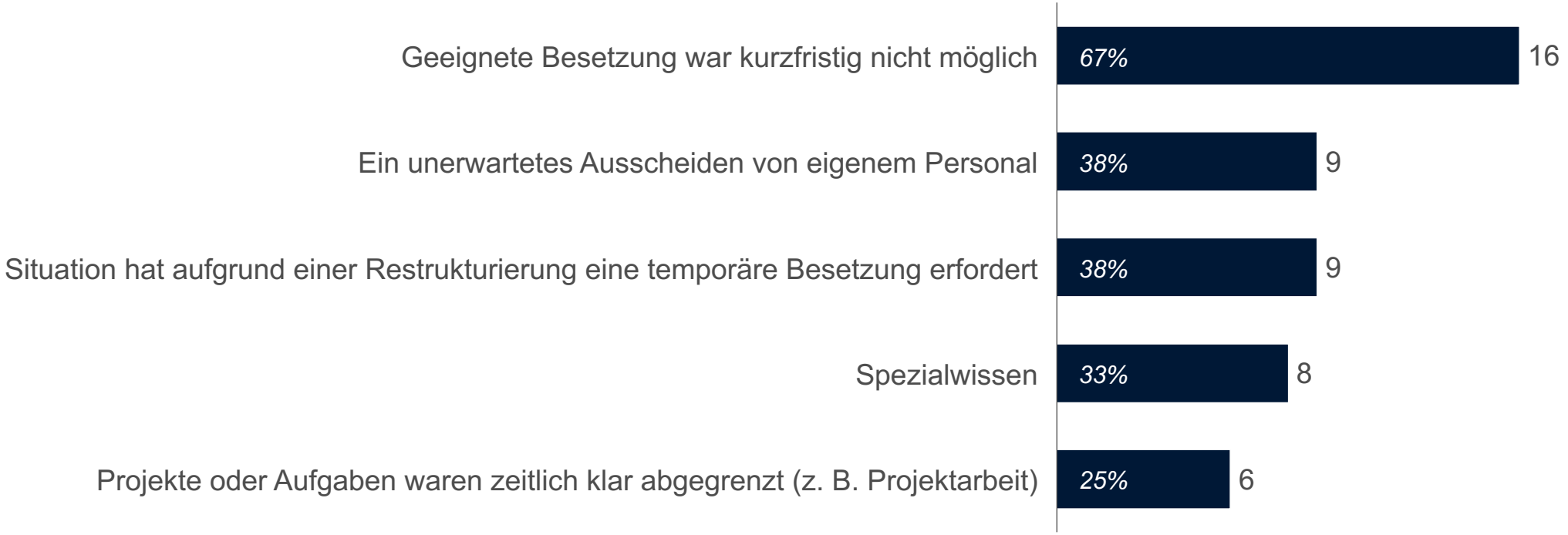


Anzahl der Antworten: 26

© 2024 FTI-Andersch AG

Einsatz der Interim Manager zur Überbrückung eines temporären Bedarfs sowie Restrukturierungssituationen

Frage 23: Aus welchen Gründen werden Management-Positionen temporär durch Interim-Manager besetzt? (Mehrfachantwort möglich)

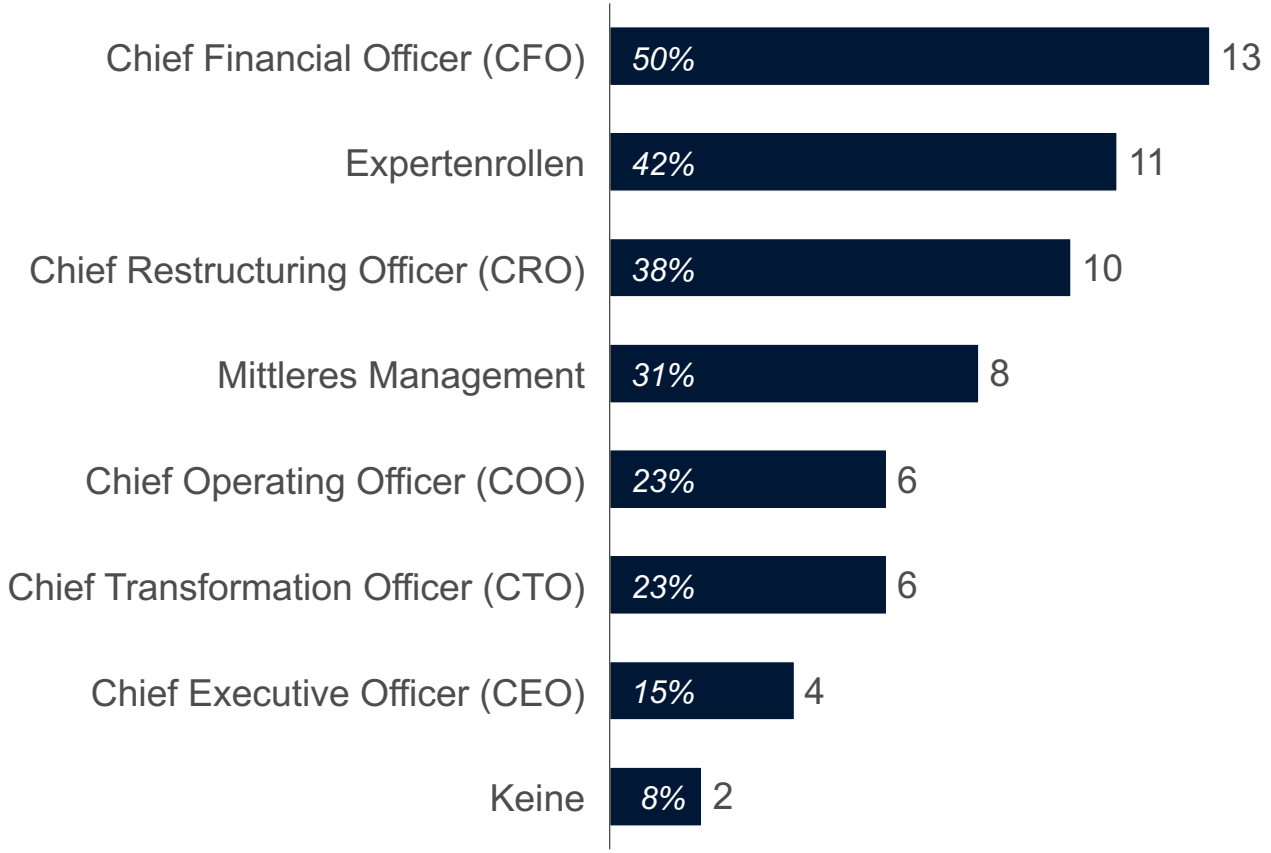


Anzahl der Antworten: 24

© 2024 FTI-Andersch AG

Hohe Nachfrage nach Interim CFOs impliziert Unzufriedenheit mit dem bestehenden Management

Frage 24: Für welche Funktionen innerhalb Ihrer Portfoliounternehmen ziehen Sie eine Besetzung mit Interim-Managern in Betracht? (Mehrfachantwort möglich)

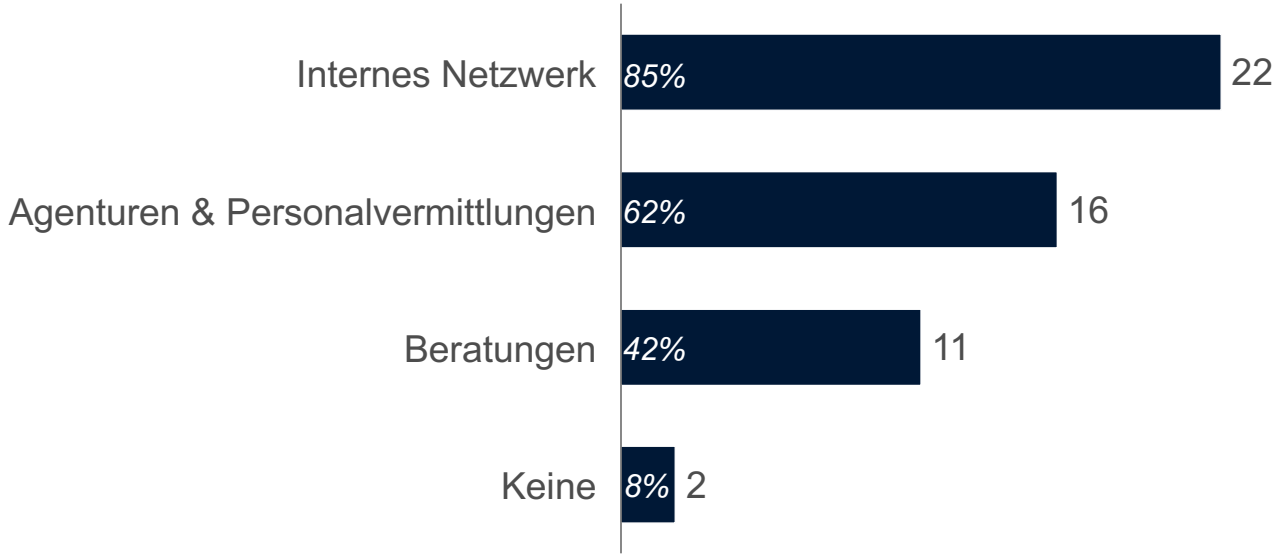


Anzahl der Antworten: 26

© 2024 FTI-Andersch AG

Internes Netzwerk entscheidender Sourcing Kanal für PEs zur Besetzung interimistischer Positionen in den Portfolio-Unternehmen

Frage 25: Über welche der nachfolgenden Kanäle rekrutieren Sie Interim-Manager? (Mehrfachantwort möglich)

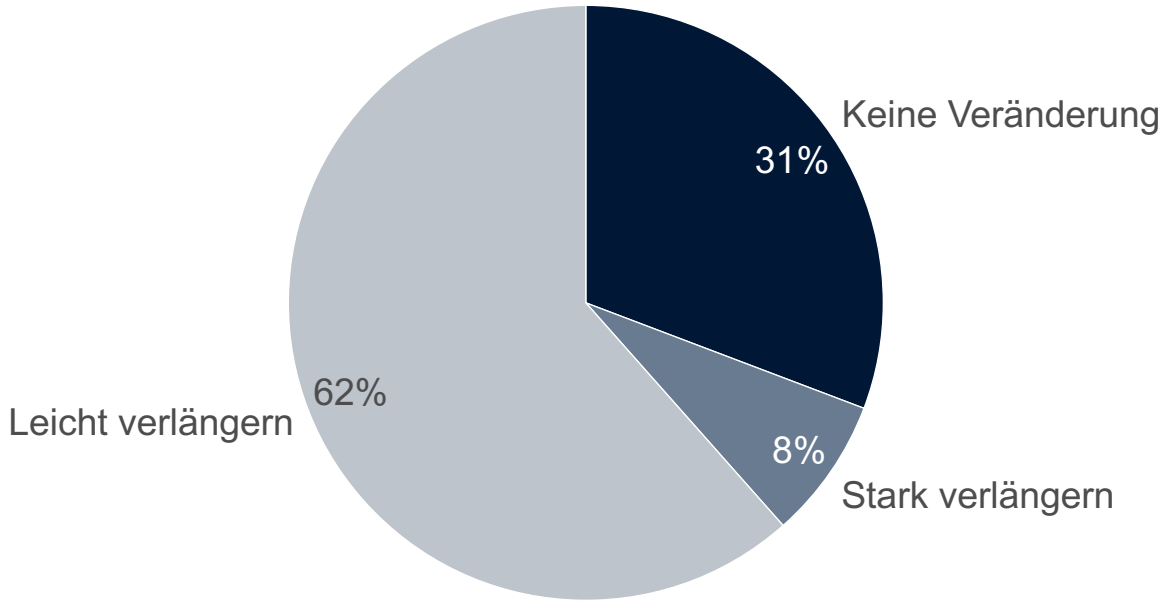


Anzahl der Antworten: 26

© 2024 FTI-Andersch AG

70% der PEs rechnen mit eine verlängerten Haltedauer Ihrer Investments als Folge der Inflationsentwicklung

Frage 26: Wie wird sich die Haltedauer für Portfoliounternehmen als Folge der Inflationsentwicklung verändern?

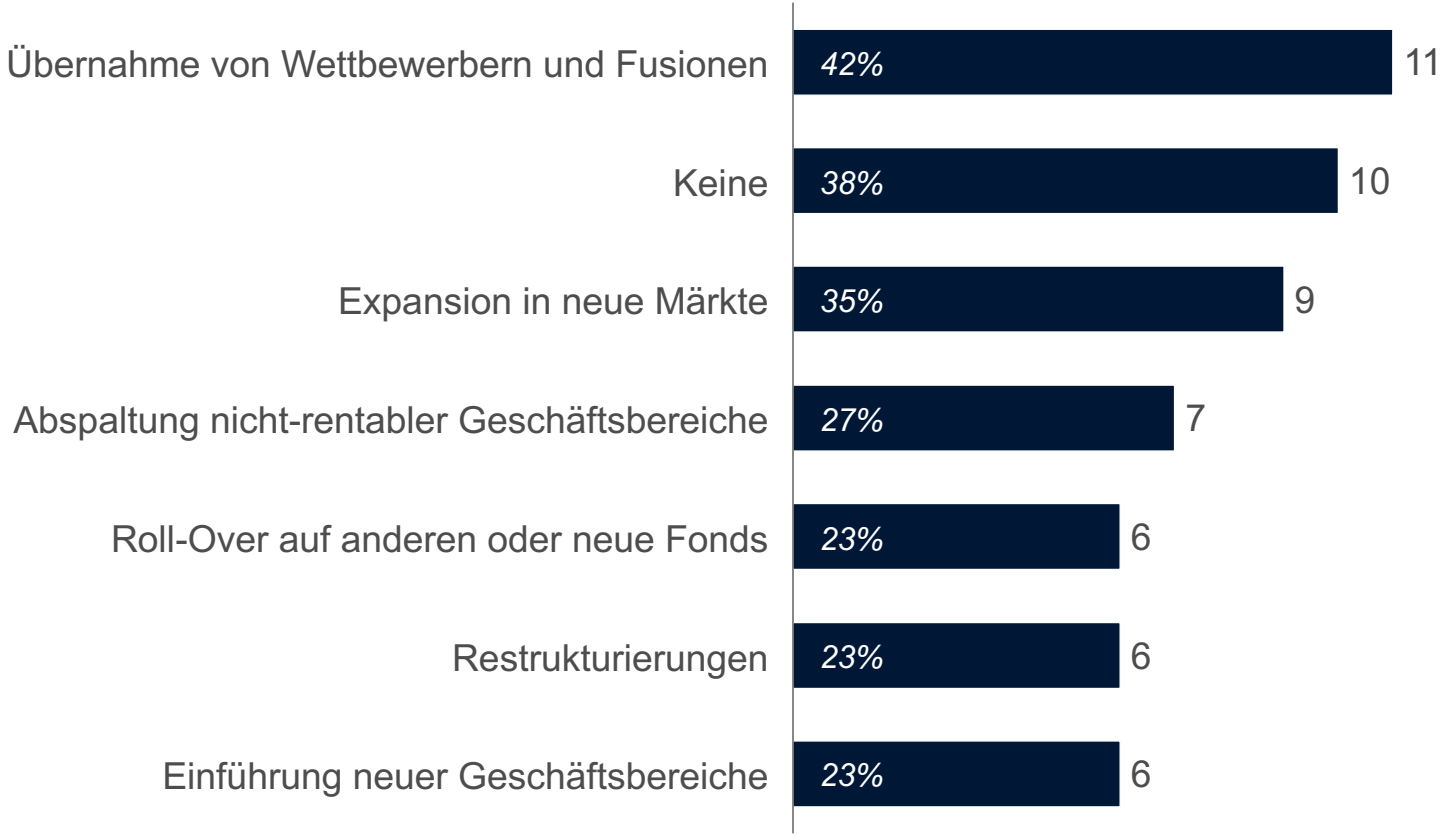


Anzahl der Antworten: 26

© 2024 FTI-Andersch AG

Buy and Build als Reaktion auf verlängerte Haltedauer wird in Betracht gezogen

Frage 27: Welche Maßnahmen planen Sie für Portfoliounternehmen, wenn sich die Haltedauer verlängert? (Mehrfachantwort möglich)



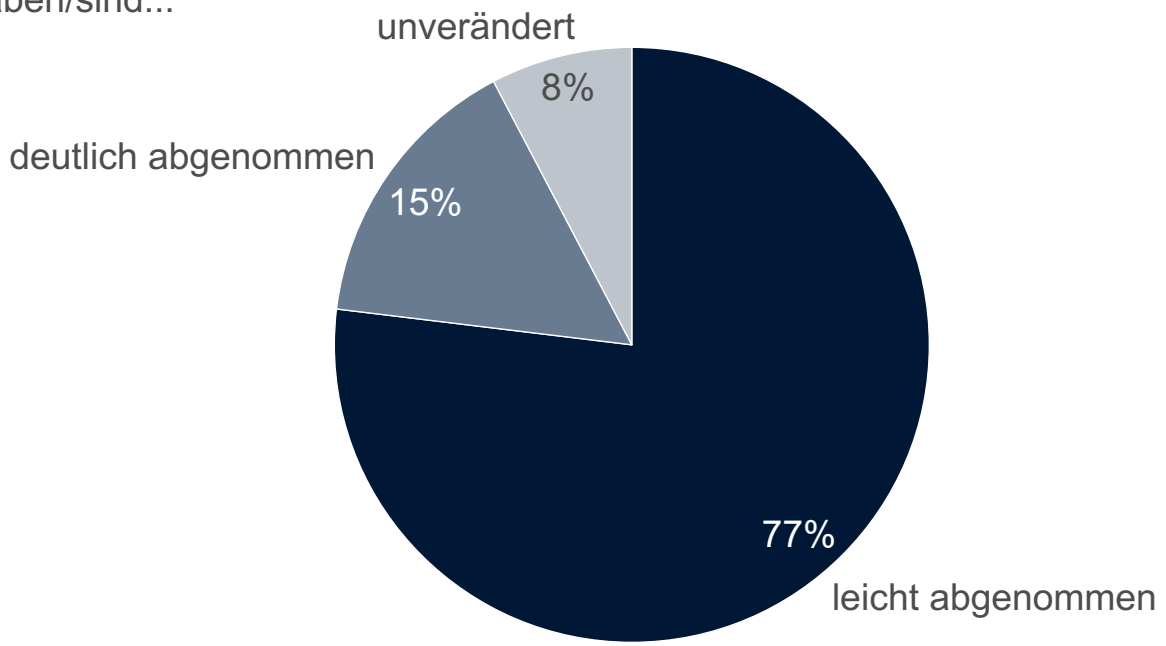
Anzahl der Antworten: 26

© 2024 FTI-Andersch AG

92 Prozent sehen eine negative Entwicklung der Bewertungen ihrer Portfoliounternehmen

Frage 28: Hat sich die mit der Inflation verbundene Zinsentwicklung negativ auf Unternehmensbewertungen ausgewirkt?

Die Unternehmensbewertungen haben/sind...

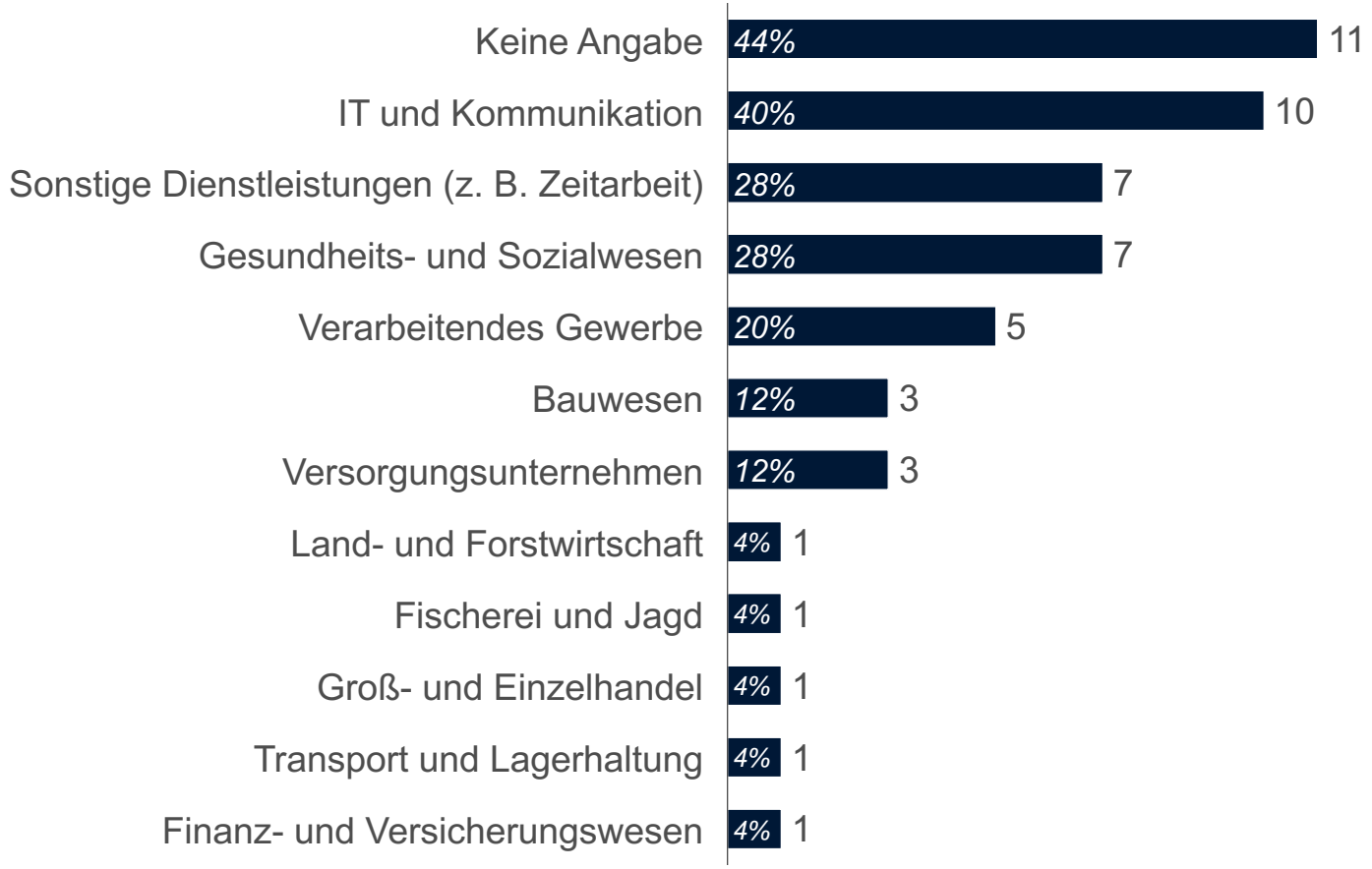


Anzahl der Antworten: 26

© 2024 FTI-Andersch AG

Zukünftiger Investitionsfokus auf IT und Kommunikation

Frage 29: Wird sich der zukünftige Investitionsfokus aufgrund der aktuellen Entwicklungen auf bestimmte der nachfolgenden Branchen konzentrieren? (Mehrfachantwort möglich)

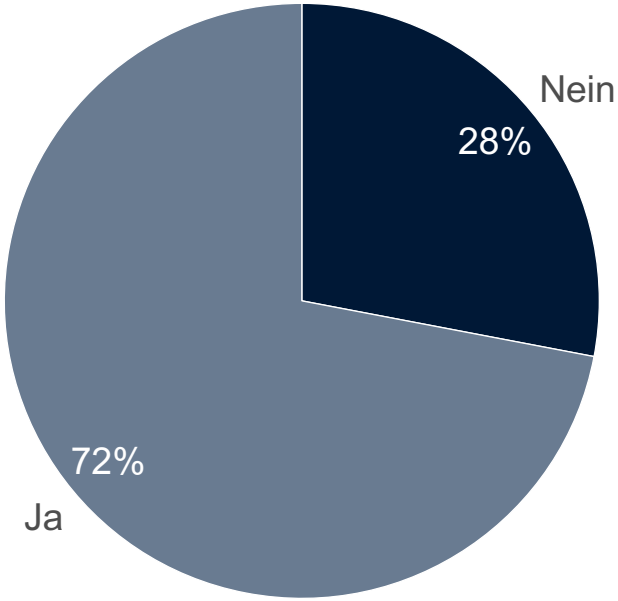


Anzahl der Antworten: 25

© 2024 FTI-Andersch AG

72% erwarten eine steigende Anzahl an Restrukturierungsphasen für Ihre Portfolio-Unternehmen

Frage 30: Erwarten Sie eine steigende Anzahl an Restrukturierungs- oder Transformationsphasen für Portfoliounternehmen?



Anzahl der Antworten: 25

© 2024 FTI-Andersch AG

FTI-Andersch AG

Taunusanlage 9-10
60329 Frankfurt am Main

Stephansplatz 2-6
20354 Hamburg

Speditionstraße 21-23
40221 Düsseldorf

Friedrichstraße 187
10117 Berlin

Salvatorstraße 3
80333 München