



## **Club Deals**

---

Private Equity mit ausgewählten privaten Investoren

Juni 2011

# Club Deals

---

**Mehrheitliche Beteiligungen als Kauf (bis 100%) oder über eine Kapitalerhöhung durch eine Gruppe von unternehmerisch erfahrenen, vermögenden privaten Investoren zusammen mit dem Management der Hurth MT.**

Wir erwerben **mittelständische Unternehmen** mit:

- nachhaltigen Geschäftsmodellen und guter Perspektive und
- Umsätzen zwischen EUR 3 Mio. und EUR 30 Mio.,
- die nachhaltig profitabel sind und
- eine gute Struktur haben.

Die **Kaufpreise** reichen von ca. EUR 3 Mio. bis EUR 30 Mio.

Die **Beteiligungsdauer** ist zeitlich nicht befristet, es besteht keine Verpflichtung zum Exit.

Der **Beteiligungsanlass** ist meist:

- Unternehmensnachfolge
- Wachstum
- Spin Off

**Organisatorisch:**

- Hurth MT ist der alleinige Ansprechpartner für die Verkäufer (Management- und Beratungsgesellschaft der Club Deals).
- Die beteiligten Investoren investieren über eine gemeinsame Erwerbengesellschaft (NewCo).
- Die Investoren werden nicht selbst operativ tätig, evt. wirken sie in einem Beirat mit.
- Bei Bedarf können Unternehmensnachfolger aus dem Netzwerk der Hurth MT gefunden werden (Management buy in).
- Die operative Beteiligungsführung liegt bei Hurth MT (Controlling und Monitoring).

# Investoren

---

## **Investoren der Club Deals:**

- ca. 30 bis 40 Personen aus dem Umfeld der Hurth MT Aktiengesellschaft und befreundeter Family Offices;
- wirtschaftlich unabhängig;
- erfahren in der Führung von Unternehmen und von Beteiligungen;
- erfahren in unternehmerischen Beteiligungen und bei Investitionen in Private Equity.

**Direkte Beteiligungen im Mittelstand** sind für vermögende private Investoren und Family Offices häufig attraktiver als Anlagen bei Private Equity Funds oder Fund-of-Funds:

- eigene Beteiligungsentscheidung;
- hohe Transparenz;
- hohe Eigenkapitalquoten, Verzicht auf aggressiven Leverage;
- größere Nähe zu den Beteiligungsunternehmen (Zielunternehmen).

Über die Zeit hinweg können die Investoren der Club Deals ein **eigenes Beteiligungsportfolio** aufbauen.

# Konzept

---

## **Die Beteiligungen aus den Club Deals werden unabhängig voneinander gehalten:**

- Die Unternehmen bleiben eigenständig und bewahren ihre Identität.
- Alle Funktionen verbleiben in den Unternehmen.
- Die Beteiligungen der Club Deals sind langfristig angelegt, es besteht kein Zwang zum Exit.
- Die Manager können sich zu attraktiven Konditionen beteiligen und sind Mitgesellschafter.

## **Die Finanzierung ist konservativ:**

- Die Erwerbe werden überwiegend mit Eigenkapital finanziert.
- Die meist sehr gute bilanzielle Struktur der erworbenen Unternehmen bleibt unangestastet.
- Die innere Wertsteigerung steht im Vordergrund, es gibt genügend Mittel für Entwicklungen und Investitionen.

## **Die Club Deals bieten den Investoren die Möglichkeit:**

- sich diskretionär („Fall für Fall“)
- an mittelständischen Unternehmen zu beteiligen und
- ein eigenes Beteiligungsportfolio aufzubauen.

## **Die Investoren sind erfahrene Unternehmer und Manager:**

- Besonders interessierte Investoren treten in einen Beirat ein.
- Die Erfahrungen und Netzwerke der Investoren kommen den Unternehmen zugute.

## **Das Konzept deckt eine Lücke ab:**

- Die Transaktionen im Mittelstand sind für Finanzinvestoren des Private Equity meist zu klein.
- Nur wenige Finanzinvestoren haben Zugang zu Managern für die Unternehmensnachfolge.

# Mögliche Zielunternehmen

---

## **Ertragsstarke mittelständische Marktführer:**

- Die meisten Unternehmen in unserem Portfolio sind Industrieunternehmen. Wir interessieren uns aber auch für Dienstleistungen und Handel, wenn die weiteren hier genannten Kriterien erfüllt sind.
- Einen Branchenfokus haben wir nicht. Wir suchen Marktführer in ihren Nischen und mit guten Perspektiven.
- Wir erwerben Unternehmen in allen Regionen Deutschlands, in Österreich und in der Schweiz.
- Wichtig ist für uns, dass das Unternehmen eine substantielle Wertschöpfung erbringt und hier nachhaltig Vorteile gegenüber dem Wettbewerb hat.

## **Wir sind ein Spezialist für Unternehmensnachfolge:**

- Der „Nachfolger“ muss nicht schon im Haus sein, bei Bedarf können wir ihn mitbringen. Wir haben Zugang zu einem Pool von „handverlesenen“ Nachfolgern und können auch kurze Übergangszeiten realisieren.
- Voraussetzung ist eine gute Führungsstruktur mit einer kompetenten zweiten Ebene.

## **Nachhaltige Potentiale:**

- Möglichkeit zu einem moderaten oder guten Wachstum in einem stabilen Umfeld, gerne auch durch Internationalisierung oder Zukäufe passender Unternehmen.
- Keine unbestimmbaren Risiken auf der Kunden- oder Lieferantenseite, keine sich absehbar stark wandelnden Märkte.

## **Finanziell:**

- Das operative Ergebnis (EBIT) ist nahe 10% vom Umsatz, häufig auch deutlich höher.
- Hohes Eigenkapital, wenig Bankverbindlichkeiten: gesunde Bilanz.

# Prozess

---

Der **Beteiligungsprozess** bei den Club Deals dauert nicht länger als bei Transaktionen mit Finanzinvestoren. Er wird durchgängig von Hurth MT betreut. Für den Verkäufer und seinen Berater ist das Vorgehen **immer transparent**.

Die Schritte:

- **Erster Kontakt & Klärung des Interesses**
- **Indikation**
- **Letter of Intent**
- **Parallel Ansprache der Investoren**  
nur nach vorheriger Freigabe durch den Verkäufer oder seinen Berater
  
- **Prozess der Akquisition**
  - **Due Diligence**
  - **Kaufvertrag**
  - **Finanzierungsverträge**
  
- **Signing & Closing**

Die Due Diligence für die Bereiche Markt, Produkte, Kunden und Lieferanten (Commercial Due Diligence) führen wir in der Regel selbst durch. Darüber hinaus arbeiten wir mit im Mittelstand erfahrenen Fachberatern zusammen (wie Juristen, Wirtschaftsprüfern und Steuerberatern).

# Hurth MT Aktiengesellschaft

---

Hurth MT Aktiengesellschaft ist eine Private Equity Management- und Beratungsgesellschaft, die Transaktionen im Mittelstand koordiniert und durchführt:

- **Unternehmensnachfolge**
- **Management Buy Out und Management Buy In**
- **Wachstumsfinanzierungen**
- **Spin off**

Das Besondere ist die Form der Transaktion als Club Deals mit und für ausgewählte private Investoren.

Weitere Schwerpunkte sind:

## **Management Buy In mit Mehrheit für den unternehmerischen Manager**

- Zusammenarbeit nur nach persönlichem Kennenlernen
- „Heranführen“ an mögliche Transaktionen aus unserem Netzwerk. (Wir übernehmen keine Suchmandate.)
- Begleitung in allen Phasen der Transaktion

## **Zusammenarbeit mit Finanzinvestoren**

- Einführung und Beratung in Transaktionen
- Identifikation von MBI-Managern und aktiven Beiräten



Hurth MT Aktiengesellschaft  
Perlacher Str. 60 · D-82031 Grünwald  
☎ +49 - 89 - 6490 1430 · Fax +49 - 89 - 6490 1434  
hubertus.knaier@mbi-mbo.com  
www.mbi-mbo.com · www.clubdeals.de