



PRIVATE EQUITY
WIR INVESTIEREN IN DEUTSCHLAND



BUNDESVERBAND DEUTSCHER
KAPITALBETEILIGUNGSGESELLSCHAFTEN –
GERMAN PRIVATE EQUITY AND
VENTURE CAPITAL ASSOCIATION e.V.

Private Equity-Unternehmensdatenbank der Fachgruppe Large Buy-Out im BVK



Zur LBO-Unternehmensdatenbank

- Weltweit einmaliges Projekt
- Zustimmung namhafter großer Private Equity-Gesellschaften
- Ziele:
 - weitestgehende Vollerhebung der großen Private Equity-Transaktionen
 - Beitrag zu fundierter wissenschaftlicher Forschung
 - Transparenz der Private Equity-Aktivitäten
- Langfristiges Projekt durch jährliche Aktualisierung



BVK-Fachgruppe Large Buy-Out

- Advent International
- Allianz Capital Partners
- Apax Partners
- Bain Capital
- BC Partners
- The Blackstone Group
- Carlyle Group
- Cinven
- CVC Capital Partners
- KKR Kohlberg Kravis Roberts & Co.
- Permira
- TPG Capital



Welche Unternehmen gehen in die Datenbank ein?

- Transaktionen von 1997 bis 2007
- „Portfoliogesellschaften“ laut Transparenzrichtlinien der Fachgruppe LBO, mit den folgenden Kriterien:
 - 1. Maßgeblicher Einfluss, d.h. mindestens 25 % der Stimmrechte, durch einen oder mehrere Private Equity Fonds und
 - 2. Erfüllung von drei der folgenden vier Kriterien:
 - a. Gesellschaft nach deutschem Recht
 - b. Unternehmenswert >750 Mio. €
 - c. mehr als 1.000 Arbeitnehmer (Vollzeit) in Deutschland
 - d. >30 % des Umsatzes in Deutschland
- Zusätzlich weitere Transaktionen in Deutschland sowie ausländische Unternehmen mit mehr als 1.000 Beschäftigten in Deutschland



83 relevante Transaktionen von 1997 bis 2007

- unabhängig von ihrer tatsächlichen Berücksichtigung für die wissenschaftl. Auswertung

Grundgesamtheit der Transaktionen 1997 bis 2007 in Deutschland bzw. Auslandsunternehmen mit mehr als 1.000 Beschäftigten in Deutschland			
A.T.U. Autoteile Unger (2004)	Duales System Deutschland (2005)	Kalle Nalo (1997)	RWE Solutions-SAG (2006)
Accordis/Niederlande (1999)	Dynamit Nobel (2004)	Kiekert (2000)	Sanitec/Finnland (2001)
Amadeus/Spanien (2005)	Dywidag Systems International (2007)	Kion Group (2006)	Scandlines (2007)
Armacell (2001)	Edscha (2003)	Klöckner Pentaplast (2001)	Schmalbach-Lubeca (2000)
Autobahn Tank & Rast (1998)	Elster Group (2005)	Klöckner Pentaplast (2007)	Single Temperiertechnik (1997)
Bartec (2002)	Euro Dental Holding (1997)	LR-International (2004)	Sirona dental systems (1997)
Bavaria Yacht (2007)	Flint Group/BASF Printing Systems/USA (2004)	MAN Roland Drucksysteme (2006)	Smurfit Kappa Packaging/Irland (1998)
Beru (2000)	Gerresheimer Glas (2004)	Memorex Telex (1997)	Sportfive (2004)
Brenntag (2004)	Grammer (2001)	Merlin Entertainment/UK (2005)	Springer Science+Business (2003)
Brenntag (2006)	Grohe (1999)	Messer Griesheim (2001)	Sueddekor/2D Holding (2004)
Bundesdruckerei/Authentos (2000)	Grohe (2004)	Metzeler (2000)	Sulo (2004)
Casa Reha (2005)	H. C. Starck (2006)	Mobilcom (2005)	Takko (2002)
CBR (2004)	Herlitz (2005)	Moeller (2003)	Takko (2007)
Celanese (2004)	Honsel (2000)	MTU Aero Engines (2003)	Tenovis (2000)
Charles Vögele/Schweiz (1997)	HT Troplast (2004)	Nordsee (1997)	UFA-Film Theater (1998)
Cognis (2001)	Hugo Boss (2007)	OXEA Gruppe (2007)	Unity Media (2003)
Corposan (1997)	IFCO Systems (2003)	Premiere Fernsehen (2003)	Versatel (2005)
Debitel (2004)	ISTA (2003)	ProSiebenSat1 Media (2006)	Viatris (2002)
Demag Holding (2002)	Jack Wolfskin (2002)	Rodenstock (2003)	Vinnolit (2000)
Dialog Semiconductor (1998)	Kabel Baden-Württemberg (2001)	Rungis (1997)	WincorNixdorf (1999)
Dometic/Schweden (2005)	Kabel Deutschland (2003)	RWE Solutions-Nukem (2006)	



Wissenschaftliche Auswertung auf Basis abgeschlossener Beteiligungen

- Auswertung erfolgt ausschließlich anhand Transaktionen, die einen vollständigen Beteiligungszyklus durchlaufen haben (Exit erfolgt)
- Für die wissenschaftliche Auswertung stehen 36 Transaktionen zur Verfügung

	Transaktionen
Grundgesamtheit der Transaktionen	83
Bestehende Beteiligungen (keine bzw. spätere Auswertung)	38
Bereits veräußerte Beteiligungen	45
<i>Davon ohne Daten *</i>	9
In Datenbank für wissenschaftliche Auswertungen	36

** Gründe für fehlende Daten: keine Jahresabschlussdaten für alte Transaktionen mehr vorhanden, fehlende Zustimmung der Unternehmen oder der aktuellen Eigner*

- Nutzung nur durch wissenschaftliche Einrichtungen nach vorheriger Bewerbung



Welche Daten werden erfasst und ausgewertet?

- 1. Jahresabschlüsse für den Zeitraum ab einem Jahr vor Beteiligung
- 2. Weitere transaktions- und beteiligungsspezifische Informationen, die nicht aus den Jahresabschlüssen entnommen werden können
- Daten dienen ausschließlich variablenbezogener Auswertung
- Vertraulichkeit:
 - Daten-Anonymisierung, um Rückverfolgung und Identifikation von einzelnen Unternehmen zu verhindern
 - Keine Nennung der Unternehmen in der Datenbank
 - Keine Veröffentlichung von Einzeldaten aus der Datenbank
 - Sicherheitskonzept
 - Nutzungsvereinbarung



Qualität und Unabhängigkeit der Datenbank

- Wissenschaftlicher Beirat des BVK:
 - Begleitung der Datenbankerstellung
 - Gewährleistung der wissenschaftlichen Nutzbarkeit
 - Entscheidung über Zulassung von Datenbanknutzern

- PricewaterhouseCoopers:
 - Programmierung und Überwachung der Datenbank
 - Sammlung der Dokumente und Übertragung in die Datenbank
 - Qualitätssicherung der Jahresabschluss-Daten
 - Datenraum-Infrastruktur und Organisation der wissenschaftlichen Nutzung



Wissenschaftlicher Beirat



Prof. Dr. Wolfgang Berens

Lehrstuhl für Betriebswirtschaftslehre,
insbesondere Controlling
Universität Münster



Prof. Dr. Bernhard Schwetzler

WestLB Chair of Finance
HHL - Leipzig Graduate School of
Management



Prof. Jörg Rocholl, PhD

Associate Professor
ESMT European School of
Management and Technology Berlin



Eckdaten und erste Auswertungsergebnisse

Transaktionen	
Durchschn. Transaktionsvolumen in T€	735.958
- davon finanziert mit (durchschnittlichem) Eigenkapital	220.114
- davon finanziert mit (durchschnittlichem) Fremdkapital	515.844

Unternehmen	
Durchschn. Haltedauer (Jahre) der veräußerten Beteiligungen	4,81
Durchschn. Umsatz der Unternehmen in T€	
– Vor der Übernahme	904.981
– Zum Verkaufszeitpunkt	1.045.555
Durchschn. Mitarbeiterzahl der Unternehmen	
– Vor der Übernahme	4.264
– Zum Verkaufszeitpunkt	4.424

Anm.: Berechnungen erfolgten auf Basis der 36 für die wissenschaftliche Auswertung verfügbaren, abgeschlossenen Beteiligungen



PRIVATE EQUITY
WIR INVESTIEREN IN DEUTSCHLAND



Die BVK-Datenbasis bietet eine einheitliche und breite Plattform zur Untersuchung relevanter ökonomischer Fragestellungen

- Nahezu vollständige Erhebung der größten Private Equity-Transaktionen in Deutschland
- Vollständige Erfassung der ökonomischen Effekte über den gesamten Investitionszyklus des Engagements
- Einschluss der Transaktionsinformationen erlaubt Analyse der Finanzierungsstruktur und vollständige Erfassung der Performance



Ausblick

- Ab sofort:
 - Bewerbung und Zulassung von Wissenschaftlern
 - Zusendung der Ausschreibungsunterlagen

- Mitte 2009:
 - Aktualisierung der Daten
 - Ergänzung neuer Transaktionen

- Ende 2009:
 - Erste Forschungsergebnisse



PRIVATE EQUITY
WIR INVESTIEREN IN DEUTSCHLAND



BUNDESVERBAND DEUTSCHER
KAPITALBETEILIGUNGSGESELLSCHAFTEN –
GERMAN PRIVATE EQUITY AND
VENTURE CAPITAL ASSOCIATION e.V.

Kontakt

Attila Dahmann

Referent Markt und Forschung

Bundesverband Deutscher Kapitalbeteiligungsgesellschaften –
German Private Equity and Venture Capital Association e.V. (BVK)

Reinhardtstraße 27c | 10117 Berlin

Telefon +49 30 30 69 82-15

E-Mail ad@bvkap.de