

SwissBoardForum

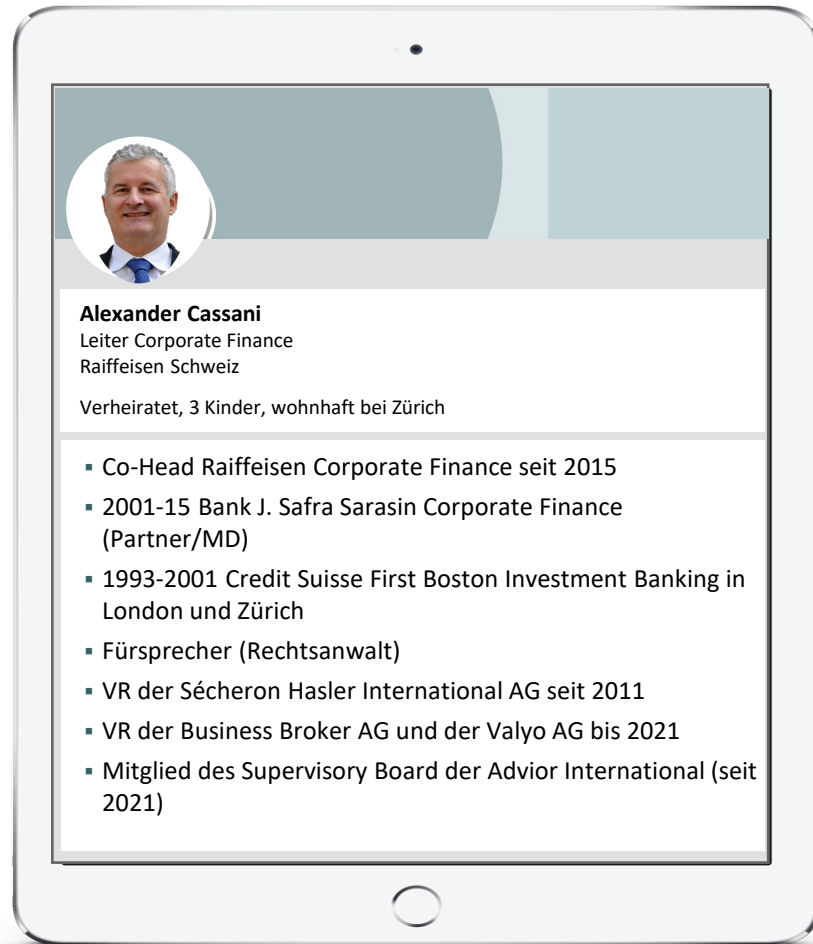
Finanzierungsstrategie vor dem Hintergrund veränderter Rahmenbedingungen

Bern | 8. November 2023



Vorstellung

Alexander Cassani, Leiter Corporate Finance, Raiffeisen Schweiz



Raiffeisen Corporate Finance

Fokus

Mittelständische CH-Unternehmen

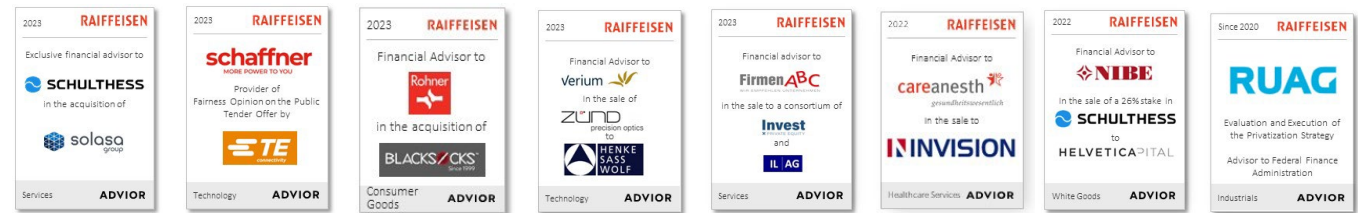
Offering

M&A Beratung, Fairness Opinions, Bewertungen, Corporate Actions, Finanzierungsberatung, Corporate Finance Beratung

2 Plattformen

- Raiffeisen Gruppe - 220'000 Firmenkunden
- Advior International - 150 Transaktionen (2022) - 220 M&A Spezialisten

Erfahrung



Aspekte & Zielsetzung

- Ausgangslage – Veränderte Rahmenbedingungen als Herausforderung für Finanzierungsstrategie
- Voraussetzungen schaffen
- Typische Unterlassungen mit Auswirkungen auf die Finanzierungsstrategie – Aus Sicht einer kreditgebenden Bank
- Take-Aways für Ausgestaltung Finanzierungsstrategie
- Take-Aways für Beziehungspflege mit kreditgebenden Banken

Tipps und Erfahrungen zur Ausgestaltung einer resilienten Finanzierungsstrategie

Ausgangslage

Veränderte Rahmenbedingungen als Herausforderung für die Finanzierungsstrategie



Voraussetzungen für Finanzierungsstrategie schaffen

Aussagekräftige, konsistente, zeitgerechte Finanzberichterstattung

→ Aussagekräftige, konsolidierte Financial Statements

Direct Margin, Product Margin, Segmentsrechnung, Kosten Allokation, Bilanz, Cashflow Statement, Order Intake, monatlich od. quartalsweise, Konsolidierungstool

→ Budget und Mehrjahresplanung (inkl. Investitionen, Working Capital)

→ Liquiditätsplanung

rollend

→ Planungsrythmus

z.B. Strategie – Mittelfristplanung – Budget - Jahresabschluss

Basis
für

Finanzierungs-
strategie

Diskussion mit
Kapitalgebern

Typische Unterlassungen mit Auswirkung auf die Finanzierungsstrategie

Aus Sicht einer kreditgebenden Bank



Take-aways für Finanzierungsstrategie

Aus Sicht einer kreditgebende Bank

Finanzierungsstrategie

Komplette, korrekte, aktuelle & aussagekräftige Finanzzahlen vorhanden

Führungsinstrument und Voraussetzung im Umgang mit Kapitalgebern

Prozesse / Kompetenzen an die Unternehmensgrösse angepasst

Mit dem Unternehmen mitwachsen

Denken in Szenarien

Was passiert, wenn es zu Abweichungen in der Planung kommt ? Bestimmung der notwendigen Puffer in der Finanzierung

Finanzierungsalternativen (zum Bankkredit)

Nicht nur auf Bankkredit setzen (Privatplatzierung, Anleihe, Schuldschein, EK, Mezzanine)

Finanzierungskanäle pflegen (auch wenn es kostet)

Verschiedene Banken pflegen. Kosteneffizienz ist nur ein Gesichtspunkt

Umsetzbar

Zu oft basieren Analyse und angedachte Lösung auf dem Prinzip «Hoffnung»

Risiken konsequent adressieren

Operative Risiken konsequent angehen / reduzieren – macht Finanzierung resilienter

Reserven schaffen (Liquidität / Leverage)

Aufs Unternehmen abgestimmte Liq. vorhalten bzw. aufs Unternehmen abgestimmte Reserve zum max. Leverage (alternativ: Zugang zu Equity sichergestellt)

Take-aways im Umgang mit Banken

Aus Sicht einer kreditgebende Bank

Grundsätzlich

- ✓ Beziehung pflegen, Vertrauen schaffen & erhalten
- ✓ Realistische Erwartungen an Bank
- ✓ Finanzierungsreserven vorhalten
- ✓ Alternativen vorbereiten bzw. andenken

In schwierigen Situationen

- ✓ Rasche, transparente & quantifizierte Information
- ✓ Gut vorbereitet in das Bankenmeeting
- ✓ Verbindlicher Lösungsweg aufzeigen (evt. in Folgemeeting)
- ✓ Realistische Erwartungen an Bank
- ✓ Alternativen nutzen

Fragen ?





AMSTERDAM ANTWERP BARCELONA BELGRADE BUCHAREST
BUDAPEST COPENHAGEN DÜSSELDORF EINDHOVEN FRANKFURT
HAMBURG HELSINKI ISTANBUL KIEV LJUBLJANA LONDON MADRID
MILAN MINSK MOSCOW MUMBAI NEW YORK OSLO PARIS
PRAGUE ROTTERDAM SOFIA TREVISO VIENNA ZAGREB ZURICH

Vielen Dank

RAIFFEISEN

Alexander Cassani
Co-Head
Corporate Finance

Raiffeisen Schweiz Genossenschaft
The Circle 66, Postfach, 8058 Zürich-Flughafen
Telefon: +41 44 226 72 69
Mobile: +41 79 354 13 57
E-Mail: alexander.cassani@raiffeisen.ch