

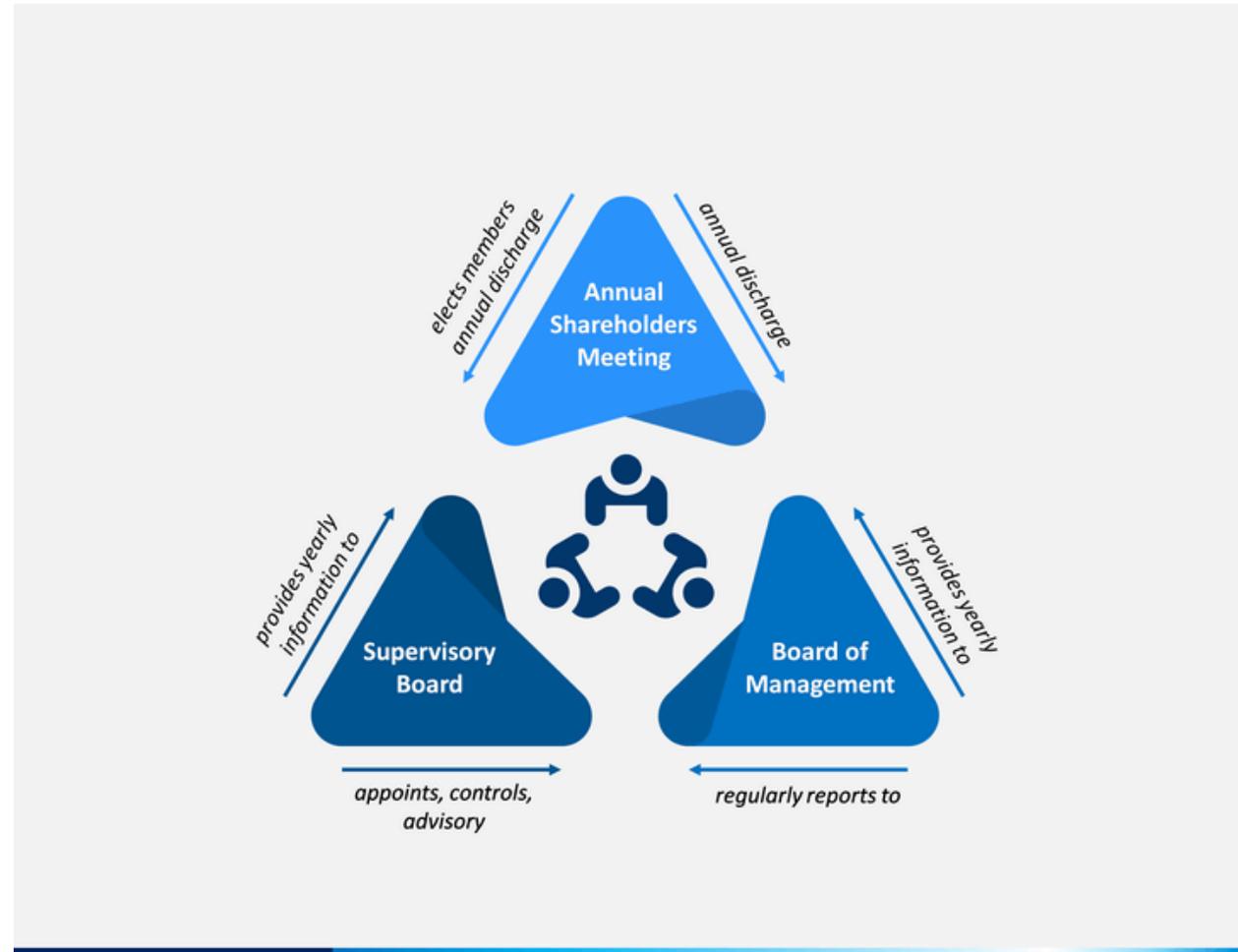
Wirksame Zusammenarbeit von VR und CEO bei einem Turnaround

Wankdorf Stadion
Bern, 15. Juni 2023

Ralph P. Siegl, Partner Experts for Leaders AG, Zürich
Grégoire Bouille, Senior Advisor & Managing Director Chiron Financial (Switzerland) LLC, Lausanne

Das Machtdreieck verstehen

Was ist das Spielfeld ?



Um was geht es



Fokus auf Stärken
Einfachheit
Konsistenz
Transparenz

Erwartungsmanagement aktiv betreiben

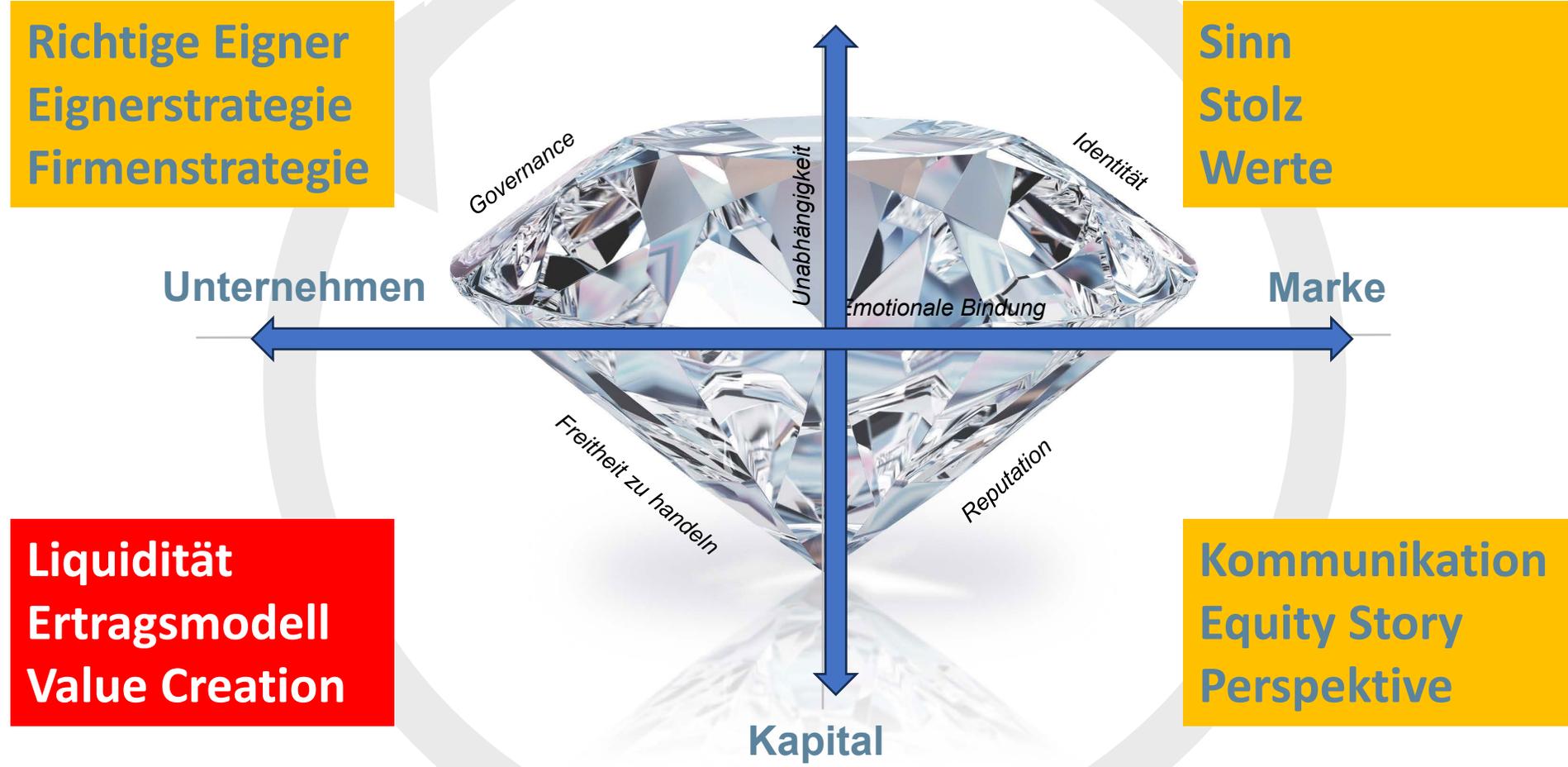
- Hoffnung
- Kommunikation
- Leadership
- Bestätigung
- Erfolg

➔ Klarheit schaffen für bessere Entscheide



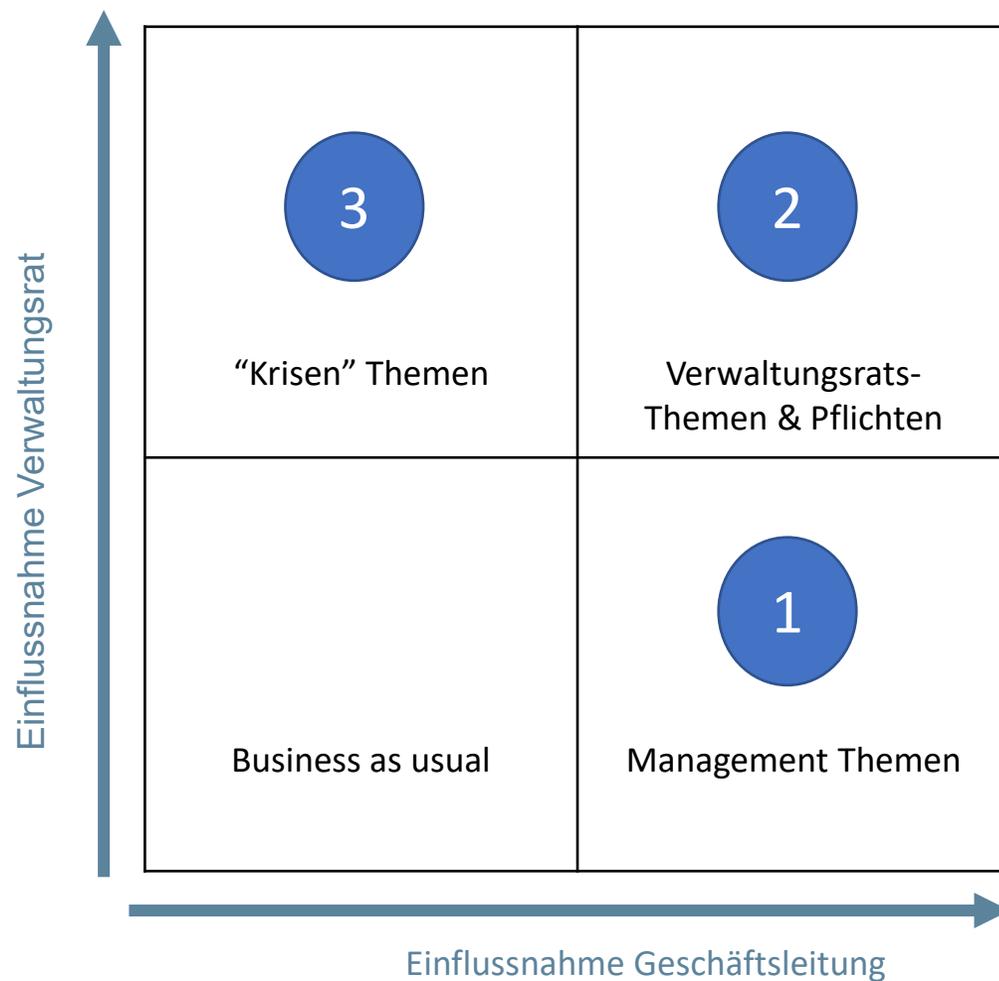
"We have a strategy, so what's the problem?"

Zusammenarbeit





Zusammenarbeit im Kontext



Aktionsfelder Turnaround

Going Concern / Stress-Situation

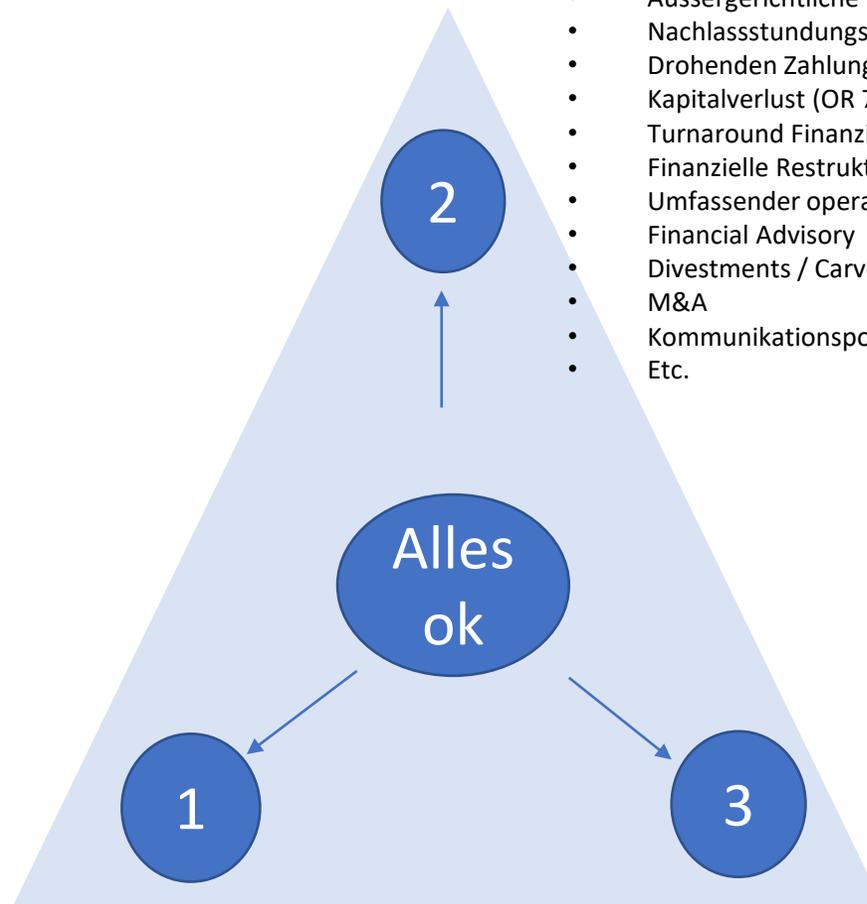
- Refinanzierungsstrategie
- Aussergerichtliche Work-outs (Kapitalgeber)
- Nachlassstundungs-Vereinbarungen
- Drohenden Zahlungsunfähigkeit (OR 725)
- Kapitalverlust (OR 725a)
- Turnaround Finanzierung
- Finanzielle Restrukturierung
- Umfassender operative Turnaround
- Financial Advisory
- Divestments / Carve-outs
- M&A
- Kommunikationspolitik intern/extern
- Etc.

Change Management

- Business Model innovation / renovation
- Anpassung Vision/Mission, Werte
- Strategy-Analyse und Massnahmenplanung
- Cash Flow Management
- Neuverhandlungen Verträge Lieferanten, Kunden, Partnern
- Operative KPIs, BSC
- Personelle / Organisatorische Veränderungen
- Etc.

Notleidendes Unternehmen

- Krisenkommunikation
- Überschuldungsverfahren (OR 725b)
- Grundstück- und Beteiligungs-Bewertung (OR 725c)
- Konkursaufschub (OR 725)
- Schulden-Memorandum
- Spezialkreditfinanzierung
- Nachlassstundung
- Schuldvollstreckung
- Konkursverwaltung ("Chapter 11")
- Liquidation
- Etc.



Die 3 traditionellen triptischen Dokumente für VR und CEO Im Falle Reorganisation / Turnaround / Restrukturierung

P&L



Verkäufe

- COGS

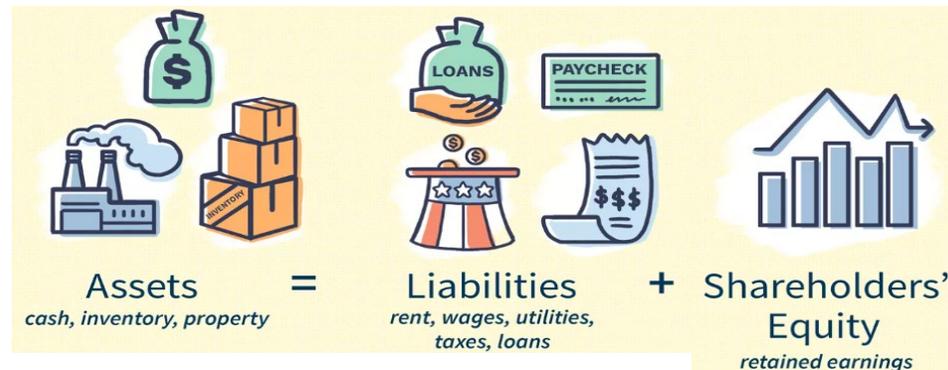
Bruttomarge

- Overheads

Nettomarge

EBITDA

Bilanz



Betriebskapital = WC = CA - CL

ST/LT Fremdkapital : Schuldentyp, term loans, senior, subordinated, syndicated, hybrid, Mezzanine, unitranche, etc.

Eigenkapital:

Aktientyp, Minder-/Mehrheitsaktionäre,

C/F Statement



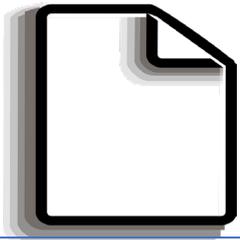
Cashflow aus betrieblicher Tätigkeit

Cashflow aus Investitionen

Cashflow aus der Finanzierung

Cashflow zum FY-Ende

Weitere Wichtige Dokumente für VR und CEO Bei Reorganisation / Turnaround / Restrukturierung



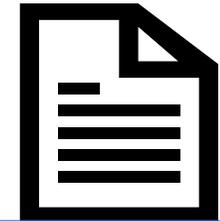
13-week CF:

- Wöchentlich
- Monatlich
- **Trimester**



Modelle:

- **Finanzielle** (DCF, etc.)
- Szenarien (Worst, Medium, Best, etc.)
- **Zahlung des Schuldendienstes**
- **Ratios/Verhältnis** (Schulden/EBITDA)
- Multiplikatoren
- **Kapitalkosten und Zinsen**
- Besondere Bedingungen und Konditionen (Präferenzen, etc.)



Due-Diligences:

- Rechtliche
- Finanzielle
- **Steuerliche**