

# Distressed-M&A

**M&A-Beratung für Unternehmen  
in Sanierung oder Insolvenz**

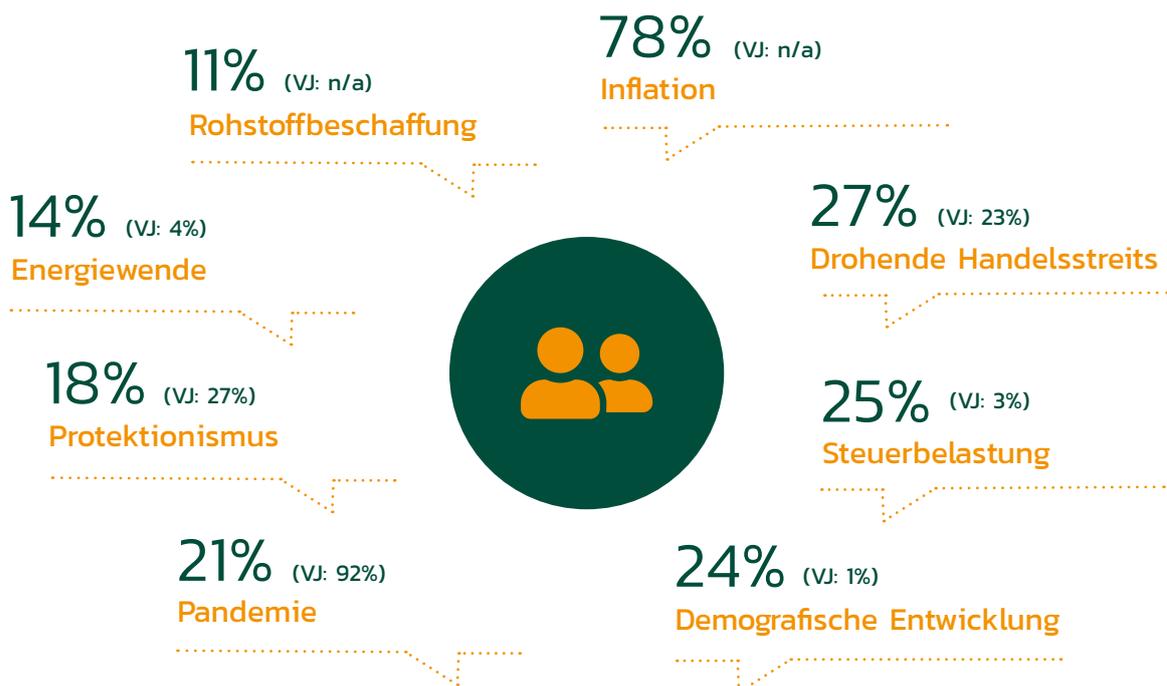


# Aktuelle Entwicklung in Deutschland

Laut einer repräsentativen Umfrage unter Experten aus den Bereichen Beratung, Finanzierung, Management, Restrukturierung und Insolvenz werden folgende Entwicklungen im M&A-Markt erwartet:

- ▶ Es wird bereits kurzfristig mit einem Anstieg der Distressed-Fälle gerechnet. Zwei Drittel der Befragten gehen davon aus, dass dieser Trend über einen längeren Zeitraum anhalten wird.
- ▶ Tourismus, die Automobilindustrie sowie der Handel werden im Branchenvergleich weiterhin als besonders risikobehaftete Wirtschaftszweige bewertet.
- ▶ Die Mehrheit der Befragten schätzt die hohe Inflation als Hauptrisiko für die Wirtschaft ein. Hinzu kommen u.a. Unterbrechungen von Lieferketten und eine steigende Kostenbelastung, vor allem bei Rohstoff- und Energiepreisen.

## Risikofaktoren in der aktuellen Wirtschaftslage:



# Was ist Distressed-M&A

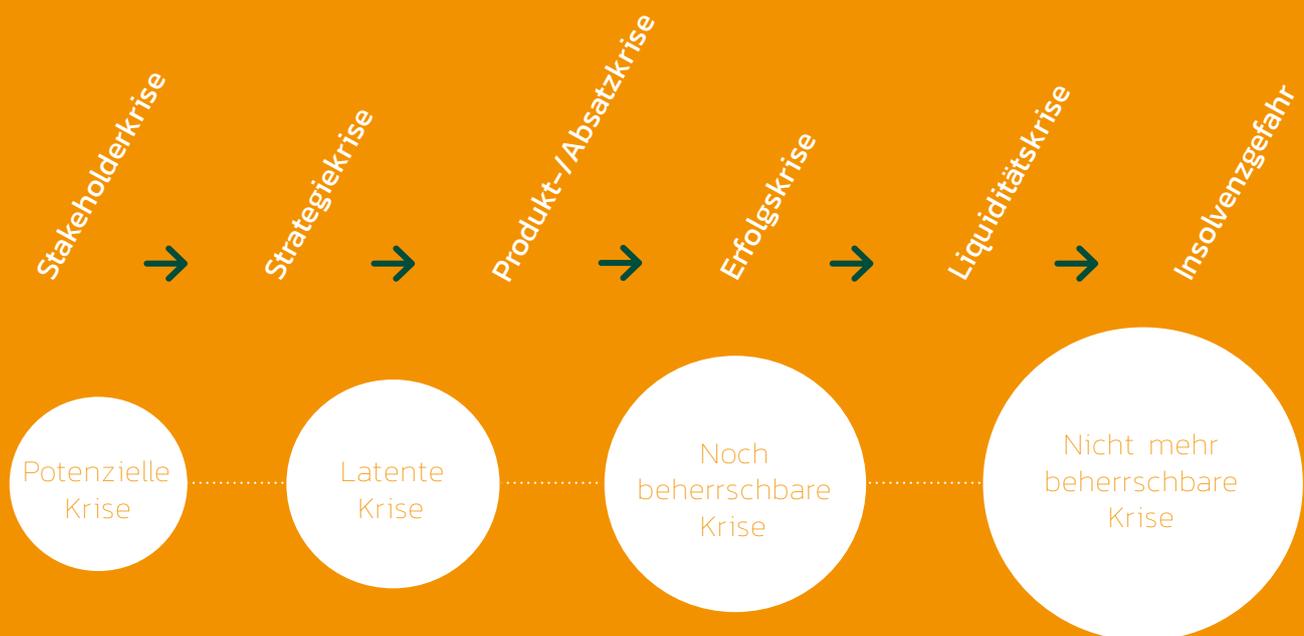
Den Erwerb von Unternehmen oder Teilen von Unternehmen, die auf eine Insolvenz zusteuern oder sich bereits in einem Insolvenzverfahren befinden, bezeichnet man mit dem Begriff „Distressed-M&A“.

Um ein in Not geratenes Unternehmen vor weiterem Schaden zu bewahren, ist ein Verkauf des gesamten Unternehmens oder einzelner Geschäftsbereiche/Unternehmensteile, neben der Aufnahme frischen Eigenkapitals, oftmals die einzig folgerichtige Entscheidung, bzw. Alternative. Da aufgrund der bestehenden Krisensituation

diese Prozesse zumeist zeitkritisch sind, ist ein schnelles und strukturiertes Vorgehen ein wichtiger Erfolgsfaktor.

Um den Geschäftsbetrieb trotz Insolvenzantrag nachhaltig zu sanieren, wird frisches Eigenkapital benötigt, das durch einen Investoreneinstieg generiert werden kann. Insolvenzverwalter stellen dem Geschäftsführer in vielen Fällen einen erfahrenen M&A-Berater an die Seite, der einen strukturierten Investorenprozess in der Insolvenz: Distressed-M&A-Prozess aufsetzt.

## Krisenstadien im Verlauf



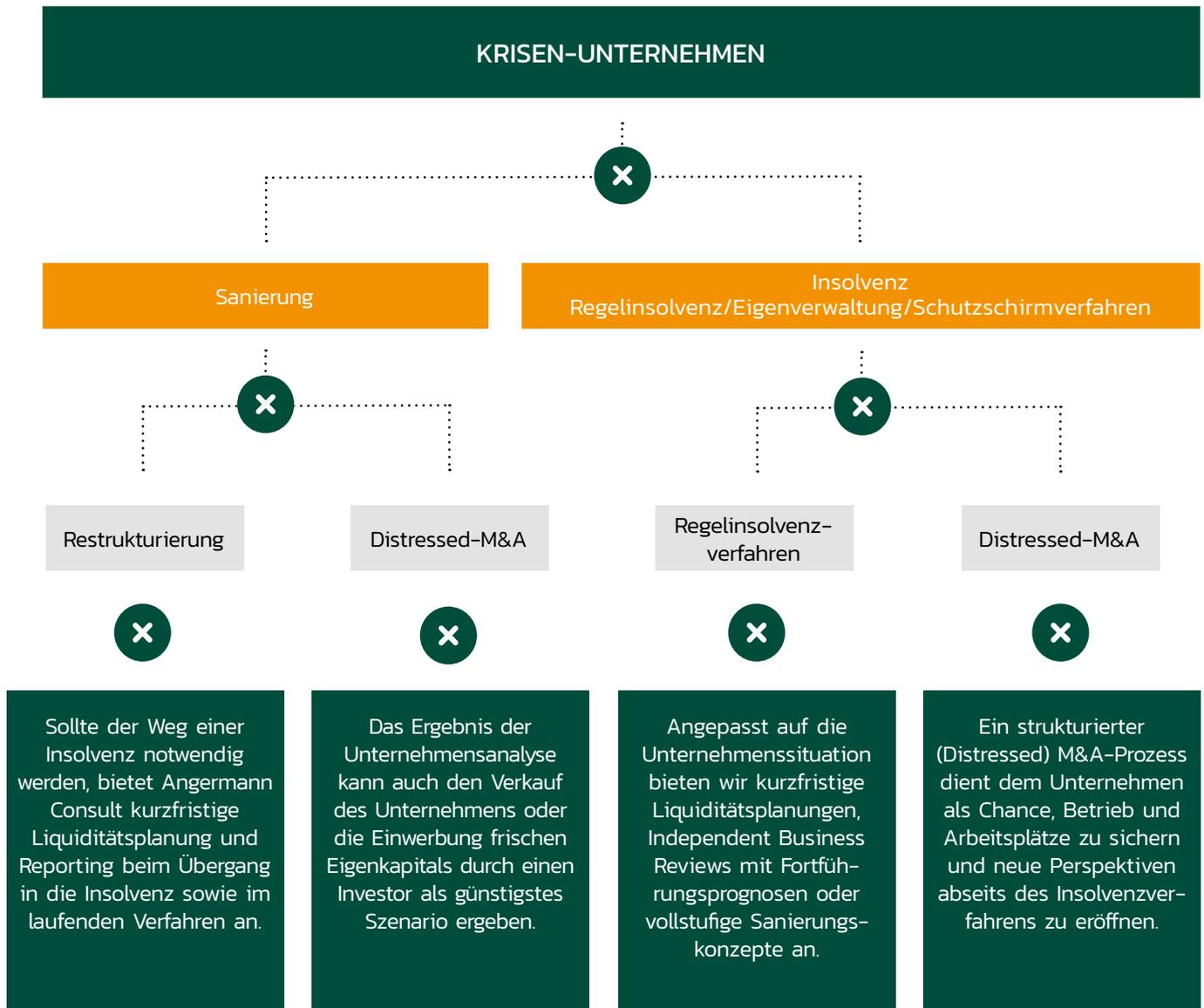
## Betriebsimmobilien in der Krise



Häufig verfügen mittelständische Unternehmen über eine Betriebsimmobilie, die entweder im Unternehmensvermögen oder im Eigentum der Gesellschafter steht. In einer wirtschaftlichen Krise gilt es, diese optimal zu bewerten und gegebenenfalls professionell zu vermarkten.

Angermann Consult bietet Unternehmen, Insolvenzverwaltern und Grundschuldgläubigern eine gezielte Beratung für Immobilien in Sondersituationen und verfügt über die nötige Branchenexpertise in den unterschiedlichen Assetklassen.

# Was ist Distressed-M&A Sanierung + Insolvenz



Sollte der Weg einer Insolvenz notwendig werden, bietet Angermann Consult kurzfristige Liquiditätsplanung und Reporting beim Übergang in die Insolvenz sowie im laufenden Verfahren an.

Das Ergebnis der Unternehmensanalyse kann auch den Verkauf des Unternehmens oder die Einwerbung frischen Eigenkapitals durch einen Investor als günstigstes Szenario ergeben.

Angepasst auf die Unternehmenssituation bieten wir kurzfristige Liquiditätsplanungen, Independent Business Reviews mit Fortführungsprognosen oder vollstufige Sanierungskonzepte an.

Ein strukturierter (Distressed) M&A-Prozess dient dem Unternehmen als Chance, Betrieb und Arbeitsplätze zu sichern und neue Perspektiven abseits des Insolvenzverfahrens zu eröffnen.

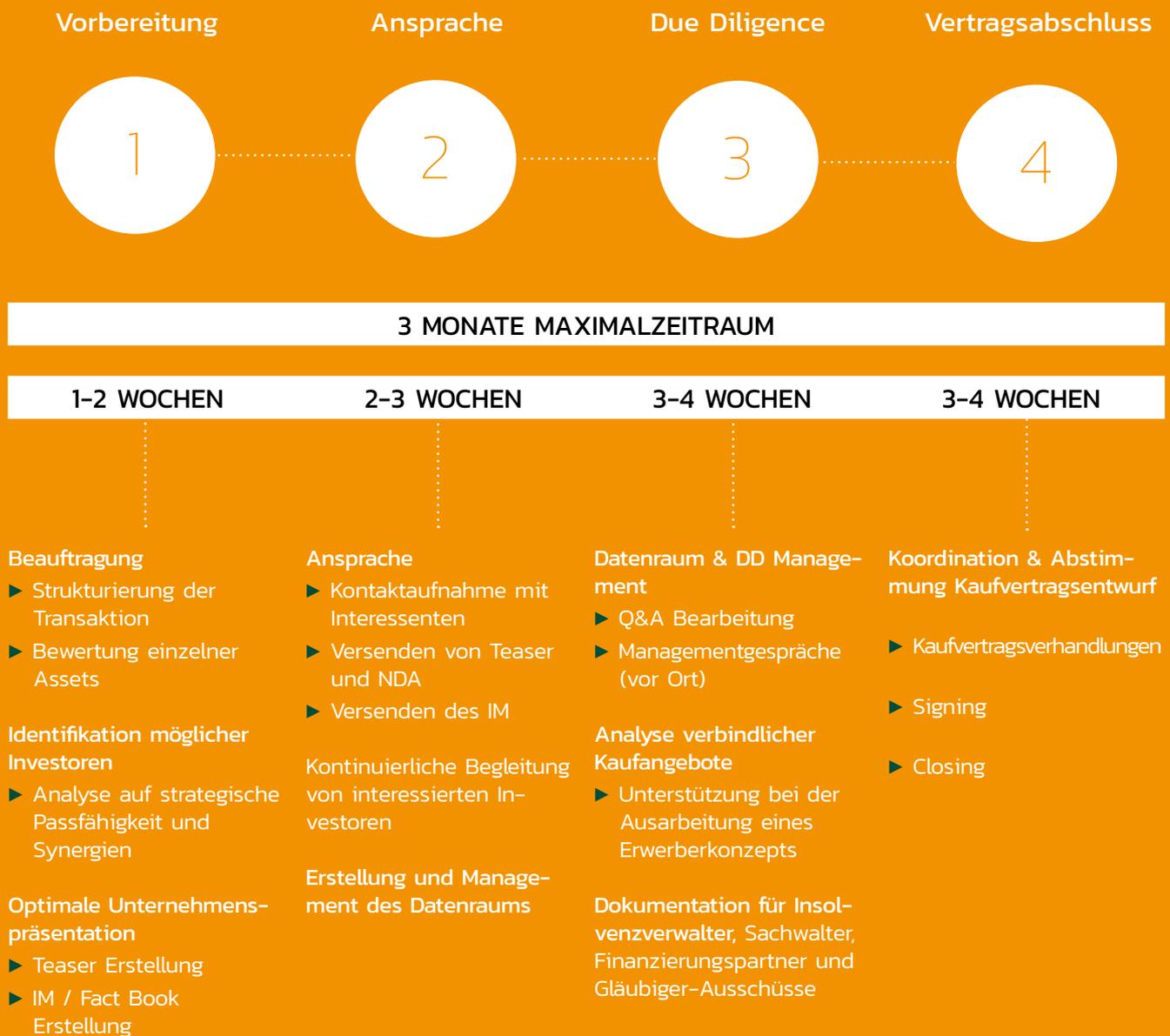
Als Teil der Angermann-Gruppe besitzen wir Zugang zu national agierenden Finanzinvestoren, strategischen Anlegern und durch die Zusammenarbeit mit der M&A-Beratung Oaklins, auch auf ein internationales Netzwerk. Durch unsere jahrzehntelange Erfahrung im Bereich Distressed-M&A gewährleisten wir als unabhängiges Beratungshaus umfangreiche Prozesssicherheit und Transparenz in zeitkritischen Projekten.

Sowohl die Optimierung des Gesellschafternutzens als auch das Weiterbestehen des Unternehmens liegen stets im Fokus unseres Handelns.

# M&A in der Insolvenz

Im Insolvenzfall begleiten wir Unternehmensveräußerungen im Rahmen von (vorläufigen) **Regelinsolvenz-** sowie **Eigenverwaltungs-** bzw. **Schutzschirmverfahren** mit dem Ziel der Fortführung der Unternehmensaktivitäten. Angermann Consult leitet Distressed-M&A-Transaktionen, oft bereits mit Beginn der vorläufigen Insolvenz, mit dem Ziel eines Insolvenzplans oder einer übertragenden Sanierung ein.

Im Ergebnis erfolgt eine Transaktion in Form eines Asset bzw. Share Deals und/oder die Aufnahme von neuem Fremdkapital, „Fresh Money“, durch einen Investor bzw. einen Debt-Equity-Swap.

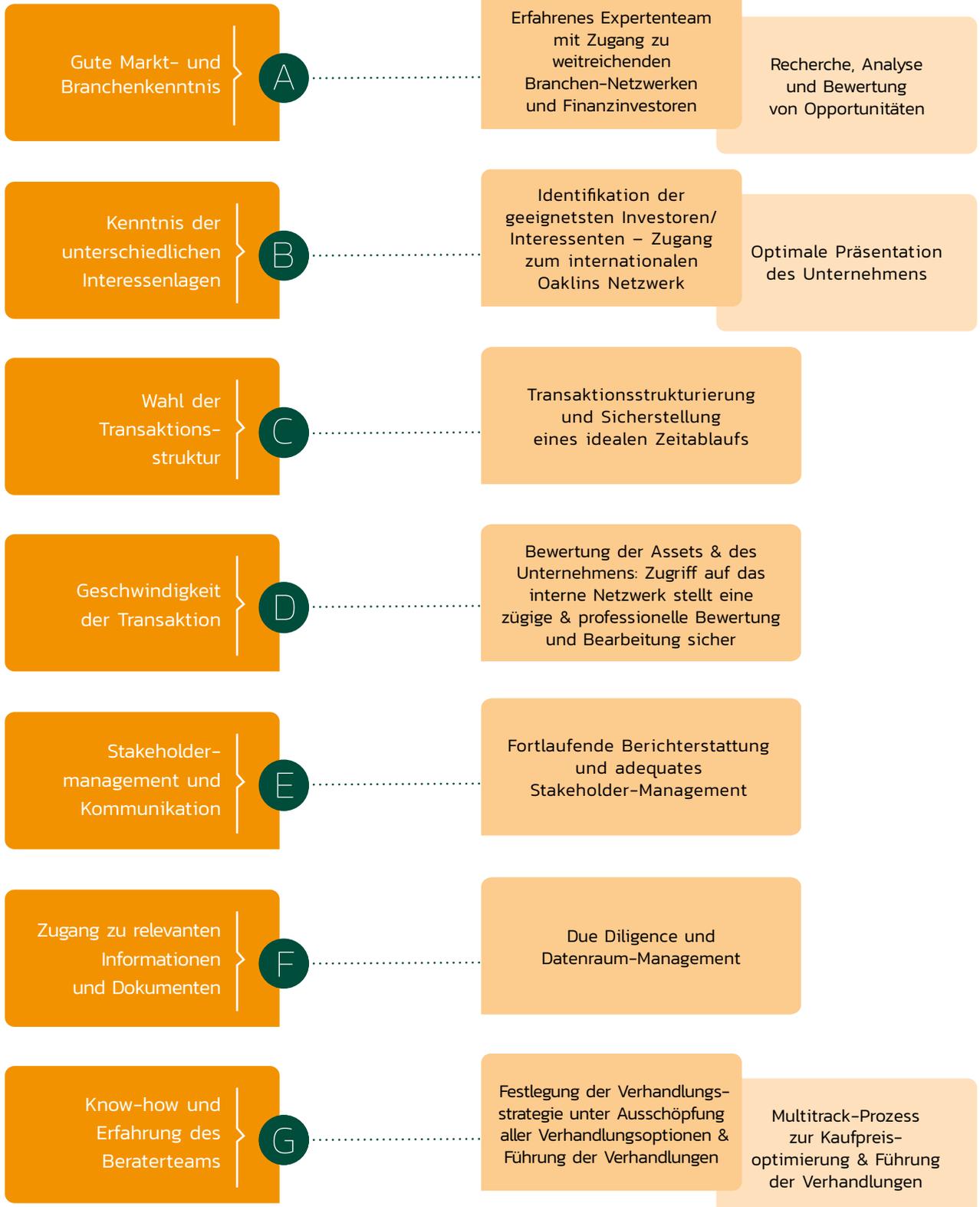


# Erfolgsfaktoren und Leistungen

## Angermann Consult

### Erfolgsfaktoren bei M&A-Prozessen in Krisensituationen

### Leistungen Angermann Consult



# Referenzen

hat im Eigenverwaltungsverfahren  
bei der Veräußerung der teNeues  
Media GmbH & Co. KG

**teNeues**

an die Weltbild Gruppe

**Weltbild**

im Rahmen eines Insolvenzplanes  
und einer übertragenden Sanierung  
beraten

Kempen

hat im Rahmen eines Regelinsolvenzverfahrens bei der Veräußerung der

Maag Flockmaschinen GmbH

**maag**flock

an die Watech Group GmbH

in Form eines  
Asset Deals beraten.

Mössingen

hat im Rahmen eines Regelinsolvenzverfahrens bei der Veräußerung der Albert Zimmermann & Söhne GmbH & Co. KG

**AZS**

an eine Investorengruppe bestehend aus der Equity 69 Beratungs- und Beteiligungsgesellschaft mbH sowie zwei Privatinvestoren

in Form eines Asset Deals beraten.

Lennestadt

hat im Eigenverwaltungsverfahren  
die GUTex GmbH/ Gardinenwerk  
Gerhard Unland GmbH

**UNLAND**  
zieht die Fenster an

im Rahmen eines Insolvenzplanes  
und einer übertragenden Sanierung  
beraten.

Saterland

hat im Auftrag der  
Insolvenzverwaltung

bei der Veräußerung der  
Erich Rohde GmbH

**ROHDE**

an die Inblu Group

**inblu**

beraten.

Schwalmstadt

hat im Auftrag der  
Insolvenzverwaltung  
bei der Veräußerung der

Gemminger  
Präzisionsteile GmbH

**PTS**  
PRÄZISIONSTEILE

an einen strategischen  
Investor beraten.

Gemmingen

hat im Auftrag der  
Insolvenzverwaltung

bei der Veräußerung der  
Kube Stahl GmbH

**KUBE STAHL**

an die Damstahl GmbH

**Damstahl**<sup>®</sup>  
stainless steel solutions

beraten.  
Langenfeld

hat im Auftrag der  
Insolvenzverwaltung

bei der Veräußerung der  
Boizenburg Fliesen GmbH

**BOIZENBURGFLIESEN**<sup>™</sup>

an die Heydt Industriekapital GmbH  
beraten.

Bolzenburg

hat im Auftrag der  
des Eigentümers

**cee**  
GROUP

bei der Veräußerung der  
Planetherm GmbH

**Planetherm GmbH**

an einen privaten  
Investor beraten.

Hamburg

Wir freuen uns auf  
ein persönliches Gespräch



**Thorsten Holland**  
Geschäftsführender Partner

[thorsten.holland@angermann.de](mailto:thorsten.holland@angermann.de)



**Bünke Wilhelm**  
Projektleiterin

[buenke.wilhelm@angermann.de](mailto:buenke.wilhelm@angermann.de)



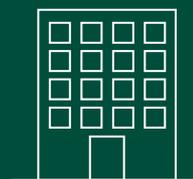
**Andrea Netter**  
Projektleiterin

[andrea.netter@angermann.de](mailto:andrea.netter@angermann.de)

**ANGERMANN Consult GmbH**

ABC-Straße 35  
20354 Hamburg  
Telefon +49 (0) 40-34914-180

[www.angermann-consult.de](http://www.angermann-consult.de)



**ANGERMANN  
GRUPPE**



Business  
Consult



Real  
Estate



Mergers &  
Acquisitions



Auctioning &  
Finance