

Stärkung Working Capital - bankenunabhängig

HINTERGRUND

Der Klient (> 2.000 MAK), ein Familienunternehmen der Verlagsbranche mit stabilem Geschäftsmodell, zu welchem auch ein ausgeprägtes Saisongeschäft gehört, sah sich in einem Konjunkturabschwung mit zunehmend destruktiven Anforderungen der Banken bei der Finanzierung der Saisonliquidität konfrontiert.

HERAUSFORDERUNG

Die bestehenden Bankverbindungen waren intakt. Aufgrund branchentypischer Restriktionen sowie Regularien sahen sich die Banken lediglich unter stringenten Zusatzvereinbarungen in der Lage die für das Saisongeschäft benötigte Liquidität zur Verfügung zu stellen.

Diese unflexible Finanzierungssituation führte regelmäßig zu einem erhöhten Reporting- und Dokumentationsaufwand beim Klienten. Darüber hinaus konnten sich bietende Wachstumschancen nicht spontan genutzt werden, da sich Verhandlungen mit den finanzierenden Banken immer langwieriger gestalteten.

LÖSUNG

Bei der Analyse der Working Capital-Struktur, insbesondere deren Ausnutzungsgrad im Jahresverlauf erkannten wir, daß ein "Bodensatz" an grundsätzlicher Inanspruchnahme auch in den liquiditätsstarken Monaten gegeben war.

FMS strukturierte für den Klienten die Emission einer unbesicherten Unternehmensanleihe in Höhe von 25 M€, welche als Eigenemission platziert wurde. Durch den Emissionserlös wurde der Bankenrahmen **weniger** in Anspruch genommen, so dass fortan die Liquidität zur Finanzierung von Saisonspitzen mit dem bestehenden Bankenrahmen erfolgen konnte.

ERGEBNIS

Die Eigenemission richtete sich insbesondere an Retailinvestoren, ohne Einbindung von Konsortialbanken und/oder Börsen. Über eine webbasierte Zeichnungsplattform registrierten sich mehr als 6.000 (Inbound-)Interessenten, so dass es zu einer Überzeichnung der Emission kam. Trotz Aufstockung auf 30 M€ konnten letztlich nicht einmal die Hälfte aller Interessenten die Anleihe zeichnen.



Wolfgang Müller
Partner / Gründer
FMS CONSULT GmbH

**„Banken-
unabhängigkeit unter
Nutzung der Banken-
infrastruktur!“**



Identifizieren Sie mit uns
die richtige Finanzierungsstruktur für
Ihr Unternehmen



Entdecken Sie mit uns
branchenspezifische Lösungen
für ein stabiles Wachstum