# Inhalte M&A Modeling

**Lernziel** → Verständnis für die relevanten Bausteine des M&A-Prozesses und deren Zusammenspiel

| Zeit | Thema | | Inhalt |
|---|---|---|---|
| 09:00 - 10:00 | Basis | | – Einführung in die Besonderheiten der Struktur und die Konzeptionierung eines Transaktionsmodells<br>– Vorstellung der 4 Bausteine des Transaktionsmodells (operative Werttreiber, Bewertung, Finanzierung und Post-Deal Accounting) |
| 10:00 - 13:00 | Unternehmens-bewertung inkl. Kaufpreis-bestimmung | Discounted Cash Flow | – Einführung in die gängigen Methoden der Unternehmensbewertung<br>– Vorstellung der Discounted-Cash-Flow-Methode<br>– Mapping der Bilanzpositionen zur integrierten Ableitung des Free Cash Flow to Firm<br>– Theoretische Vorgehensweise und praktische Ableitung der Weighted Average Cost of Capital unter Berücksichtigung des Capital Asset Pricing Models<br>– Ableitung des Entity Values auf Basis des Discounted-Cash-Flow-Verfahrens<br>– Analyse von Net Debt und Debt-like Items zur Überleitung des Entity Values auf einen Equity Value, bzw. potentiellen Kaufpreis<br>– Analyse von Normalisierungssachverhalten |
| 14:00 - 15:00 | | Multiple | – Explizite Multiplikator-Bewertung auf die normalisierte Ertragslage sowie Abgleich mit impliziten Multiplikatoren |
| 15:00 - 16:00 | Finanzierung | | – Darstellung der Akquisitionsfinanzierung in Form einer Sources-and-Uses-Betrachtung<br>– Überblick über mögliche Finanzierungsformen (Eigenkapital, Mezzaninekapital, Fremdkapital)<br>– Simulation der Kaufpreisfinanzierung mittels dynamischer Modellierung unterschiedlicher Darlehensformen mithilfe von Flags<br>– Covenants-Berechnung inklusive optischer Hervorhebung bei Verstößen |
| 16:00 - 17:00 | Post-Transaktion | | – Ableitung des Geschäfts- oder Firmenwerts aus Kaufpreis, bilanziellem Eigenkapital und möglichen stillen Reserven<br>– Überleitung der Pre-PPA-Bilanz des Targets auf die Post-PPA und anschließende Konsolidierung mit der finanzierenden Beteiligungsgesellschaft<br>– Diskussion der bilanziellen Darstellung der Transaktion nach HGB und IFRS sowie Darstellung von Abschreibungseffekten aus der Kaufpreisallokation |

**Zielbild** → Ganzheitliche Abbildung des M&A-Prozesses in einem Financial Model