

# BWK GmbH

Unternehmensbeteiligungsgesellschaft

Mittelstandsforum 2010

Rheinland-Pfalz Bank

30. September 2010

Rainer Miller

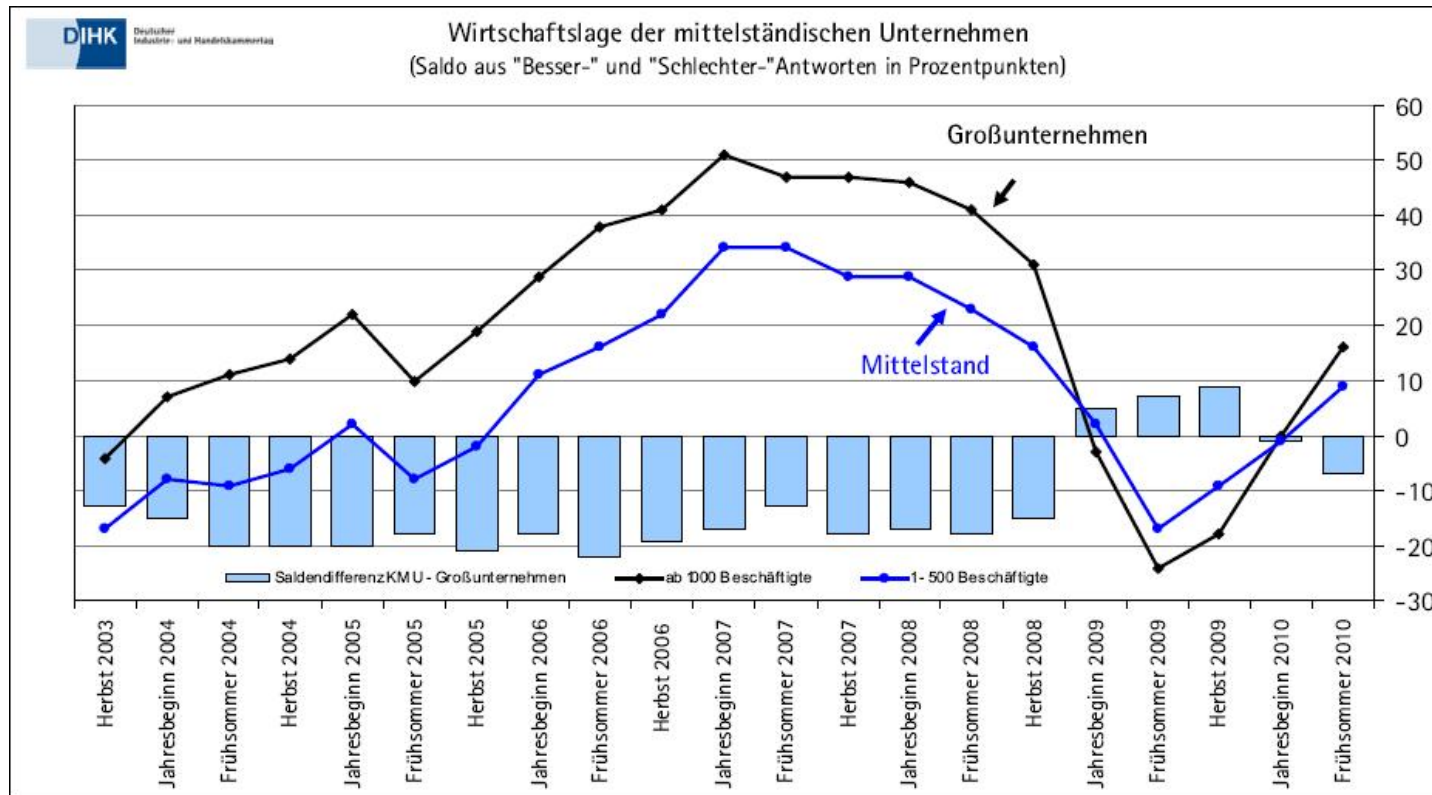
## Inhalt

I.	Marktüberblick Private Equity	3
II.	BWK – in Kürze	7
III.	Unser Portfolio	10
IV.	Kontaktadresse	13

# I. Marktüberblick Private Equity

**These 1:** „Der Mittelstand bereitet sich auf eine Investitionsausweitung vor.“

aber: Investitionsfreude vs. Finanzierungsbeschränkung (Basel II/III)?

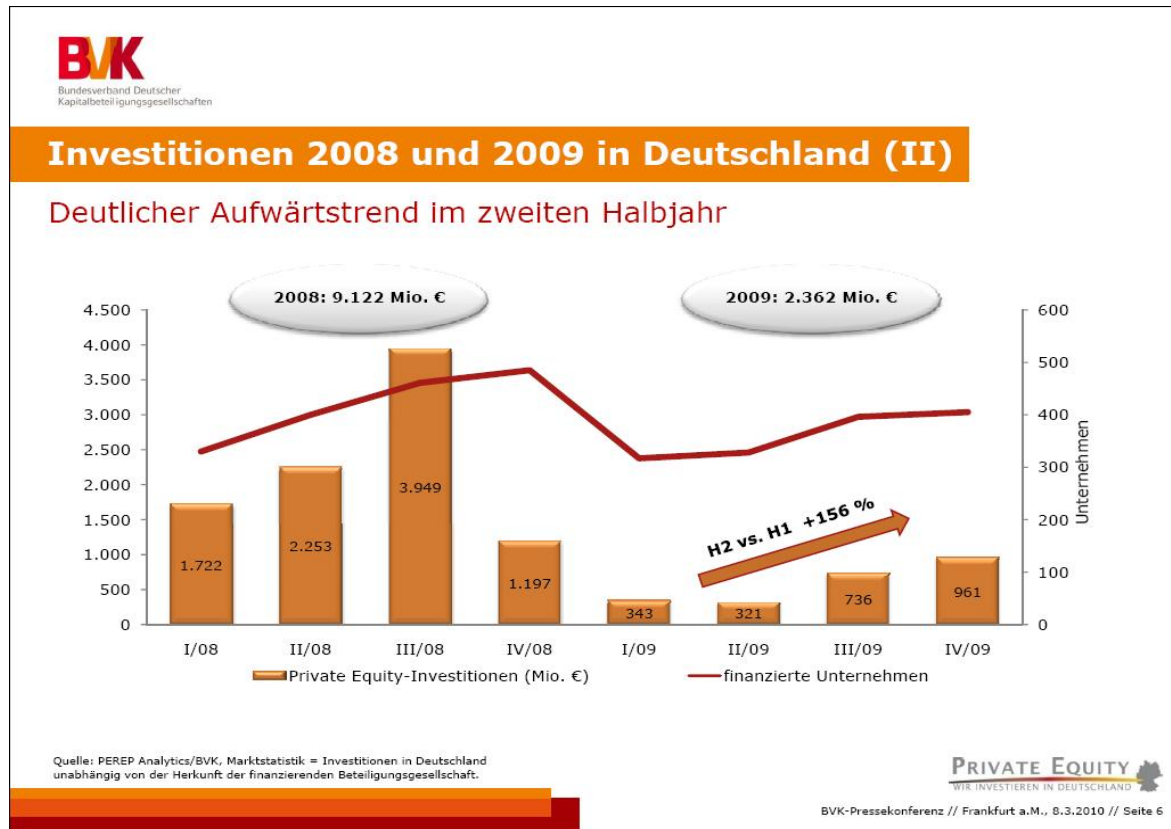


Quelle: DIHK Mittelstandsreport 2010

# I. Marktüberblick Private Equity

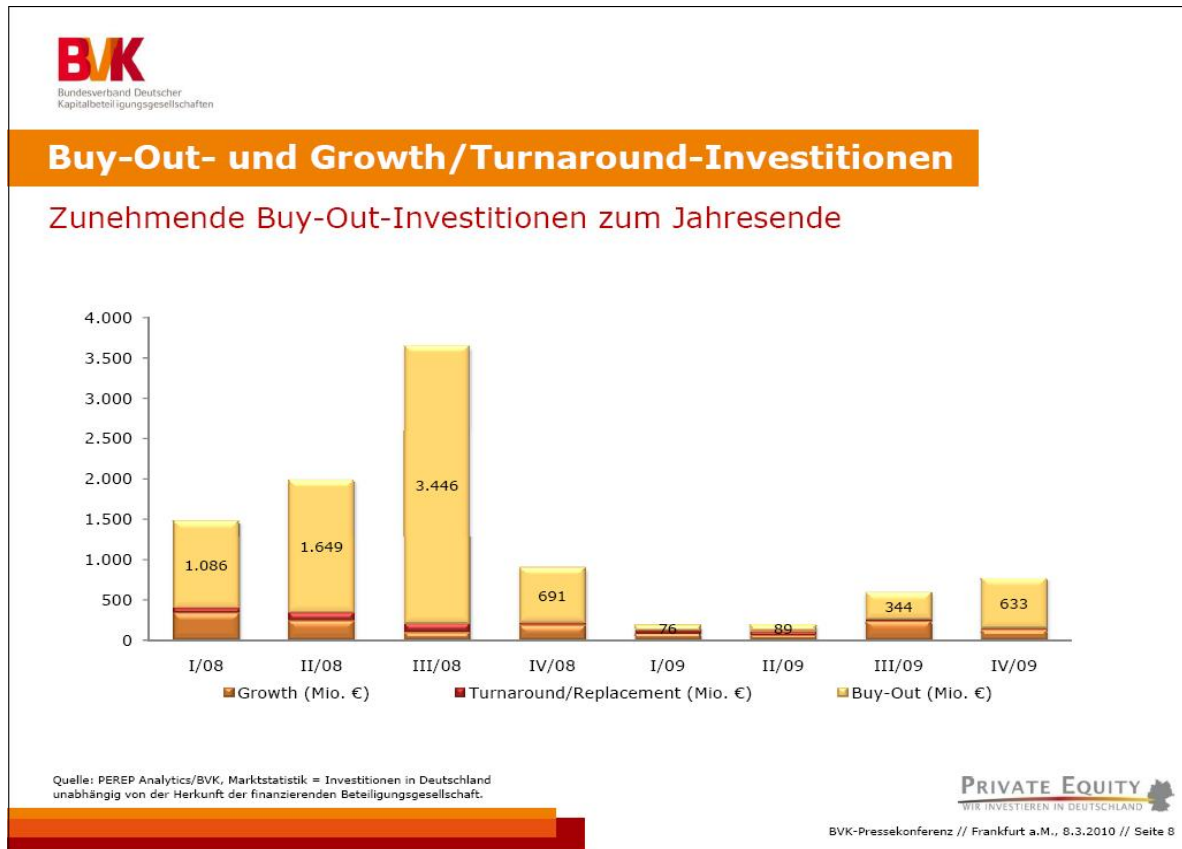
**These 2:** „Eigenkapital wird wieder zunehmend ausgereicht“

aber: deutlich unter Vorkrisenniveau und selektiv



# I. Marktüberblick Private Equity

**These 3:** „Weiterhin Dominanz von kompletten Unternehmensübernahmen“  
aber: Wer finanziert Wachstum und Ablösung von Genussrechtskapital?



# I. Marktüberblick Private Equity

**These 4:** „Relevanter Markt ist nach wie vor von Venture dominiert“  
daher: Ansprache des passenden Eigenkapitalpartners wichtig

	Jan – Jun 2010			
	Mio. Euro	%	Unternehmen	%
<b>Nach Finanzierungsphasen</b>				
Seed	21,55	1,0	136	21,2
Start-up	182,38	8,1	222	34,5
Later stage Venture Capital	92,99	4,1	132	20,5
<i>Venture Capital insgesamt</i>	296,92	13,2	477	74,2
Growth	380,15	17,0	100	15,6
Turnaround	21,14	0,9	17	2,6
Replacement Capital	414,33	18,5	12	1,9
Buy-Outs	1.130,22	50,4	39	6,1
<b>Gesamt</b>	<b>2.242,76</b>	<b>100,0</b>	<b>643</b>	<b>100,0</b>

## II. BWK – in Kürze

<b>Historie:</b>	1990	Gründung als BW Kapitalbeteiligungsgesellschaft mbH
	1999	Akkreditierung als Unternehmensbeteiligungsgesellschaft (nach UBGG)
<b>Gesellschafter:</b>	Landesbank Baden-Württemberg (LBBW)	45 %
	Wüstenrot & Württembergische-Gruppe	35 %
	Landeskreditbank Baden-Württemberg (L-Bank)	10 %
	SBG-BW	10 %
<b>Investitionsphilosophie:</b>	Langfristig orientierter Investor mit Schwerpunkt auf Minderheitsbeteiligungen im deutschsprachigen Raum	
<b>Investitionsvolumen:</b>	Aktuell rund € 500 Mio. in 22 Engagements. Unsere Partnerunternehmen repräsentieren mit ihren nahezu 35.000 Mitarbeitern einen Gesamtjahresumsatz von ca. € 6 Mrd.*	
<b>Team:</b>	15 Mitarbeiter	

\* Stand: Dezember 2009

## II. Wir investieren flexibel und branchenübergreifend ...

### Beteiligungsfelder der BWK

Wachstumsfinanzierungen  
(Produktionskapazitäten, Produkt-  
palette, Erschließung neuer Märkte)

Kapital auf Zeit (z.B. Börsengang/  
Bridge Financing)

Unternehmensübernahmen  
durch das Management (MBO/MBI)

Abspaltung von Konzernteilen  
(Spin-offs)

Erweiterungs- und  
Rationalisierungsinvestitionen

Nachfolgeregelungen/  
Gesellschafterwechsel

Unternehmenserwerb (LBO)

Straffung des Gesellschafterkreises

Konsolidierung der Bilanz  
(Basel II/nach Wachstumsphasen)

**Keine Sanierungsfälle**

**Kein Venture-Capital**

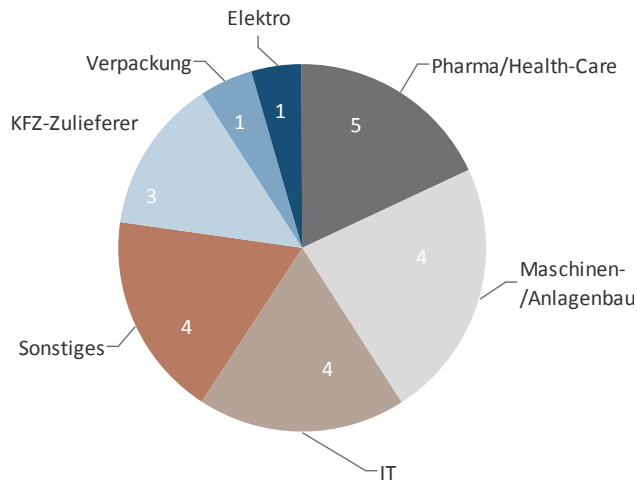
## II. ... in jedem Fall muss jedoch die „Chemie“ stimmen zwischen den Partnern

**Zielunternehmen sind etablierte mittelständische Unternehmen mit ...**

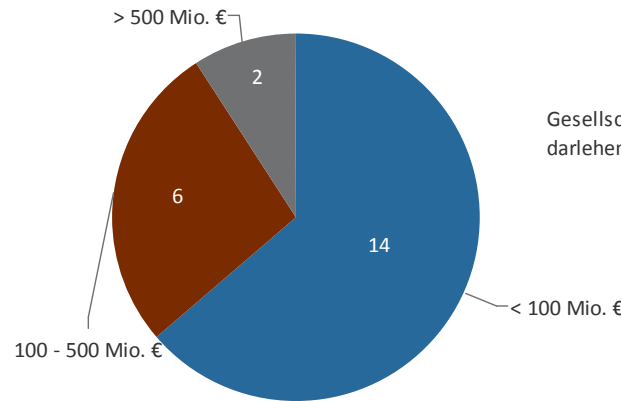
- einem plausiblen und erfolgreichen Geschäftsmodell,
- mit nachhaltiger Ertragskraft und cash-Flow,
- einem qualifizierten Management-Team,
- einem Mindestumsatz von 15 Mio. € und
- Sitz im deutschsprachigen Raum (DACH-Staaten)

### III. Die Struktur unseres Portfolios spiegelt unsere Flexibilität und Branchenkompetenz wider

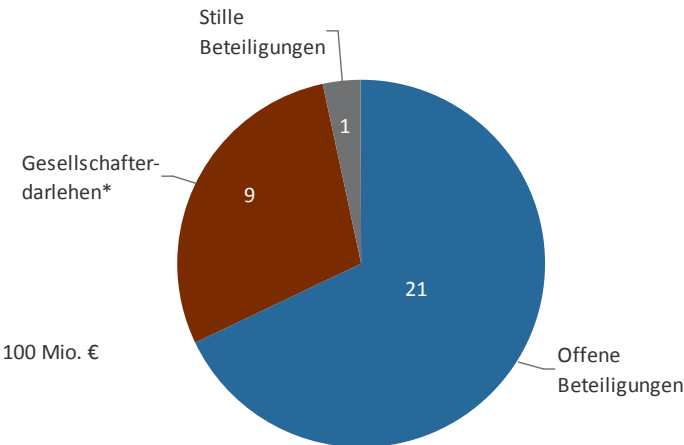
**Verteilung nach Branchen (Anzahl)**



**Verteilung nach Unternehmensgröße (Anzahl)**



**Investitionen nach Beteiligungsart (Anzahl)**



\*Nur in Verbindung mit einer offenen Beteiligung.

### III. Unser Portfolio ist unsere beste Referenz – Aktuelle Beteiligungen (Auszug)

<b>Name</b>	<b>Sitz</b>	<b>Jahr des Einstiegs</b>	<b>Umsatz (in Mio. €)</b>	<b>Mitarbeiter</b>
LTS Lohmann Therapie-Systeme	Andernach	1993	200	1.000
Bizerba	Balingen	1994	400	3.000
Heller	Nürtingen	1995	400	2.300
Behr	Stuttgart	1996	2.500	17.000
Bechtle	Neckarsulm	1997	1.380	4.500
Vollmer	Biberach	1998	90	700
IMS:Gear	Donaueschingen	1999	120	1.000
Joma	Bodelshausen	2002	55	350
R-Biopharm	Darmstadt	2004	60	270
Bornemann	Obernkirchen	2007	85	500
BKtel	Hückelhoven	2007	25	100
Betec	Nürtingen	2008	20	140
Progroup	Offenbach/Queich	2008	475	750
Sunval	Waghäusel	2008	19	120

### III. Auch unsere ehemaligen Beteiligungen dokumentieren den langfristigen Investitionsansatz (Auszug)

<b>Name</b>	<b>Sitz</b>	<b>Branche</b>	<b>Zeitraum</b>
Aebi Schmidt Holding AG	Bussnang (Schweiz)	Maschinenbau	1994 - 2008
All for one Systemhaus AG	Eberhardzell-Oberessendorf	Informationstechnologie	2002 - 2008
E.G.O. Blanc & Fischer	Oberderdingen	Elektro	2001 - 2009
Printus Fachvertrieb für Bürobedarf GmbH	Offenburg	Versandhandel Bürobedarf	1994 - 2000
Romina Mineralbrunnen GmbH & Co. KG	Reutlingen	Mineralbrunnen	1990 - 2005
Sick AG	Waldkirch	Sensorenhersteller	1995 - 2005
Storsack	Viernheim	Verpackung	2004 - 2010
TDS Informationstechnologie	Neckarsulm	Informationstechnologie	1992 - 2003
Trumpf GmbH & Co. KG	Ditzingen	Maschinenbau	1994 - 2003

## IV. Wir freuen uns, von Ihnen zu hören

BWK GmbH  
Unternehmensbeteiligungsgesellschaft  
Thouretstraße 2  
70173 Stuttgart

Telefon (07 11) 22 55 76-0  
Fax (07 11) 22 55 76-10  
[www.bwku.de](http://www.bwku.de)

Matthias Heining  
Geschäftsführer  
[matthias.heining@bwku.de](mailto:matthias.heining@bwku.de)

Dr. Armin Schuler  
Geschäftsführer (Sprecher)  
[armin.schuler@bwku.de](mailto:armin.schuler@bwku.de)

Dr. Jochen Wolf  
Geschäftsführer  
[jochen.wolf@bwku.de](mailto:jochen.wolf@bwku.de)

Rainer Miller  
Mitglied der Geschäftsleitung  
[rainer.miller@bwku.de](mailto:rainer.miller@bwku.de)

Marc Schrade  
Mitglied der Geschäftsleitung  
[marc.schrade@bwku.de](mailto:marc.schrade@bwku.de)