

FINANCIAL EXPERTS IN ACTION

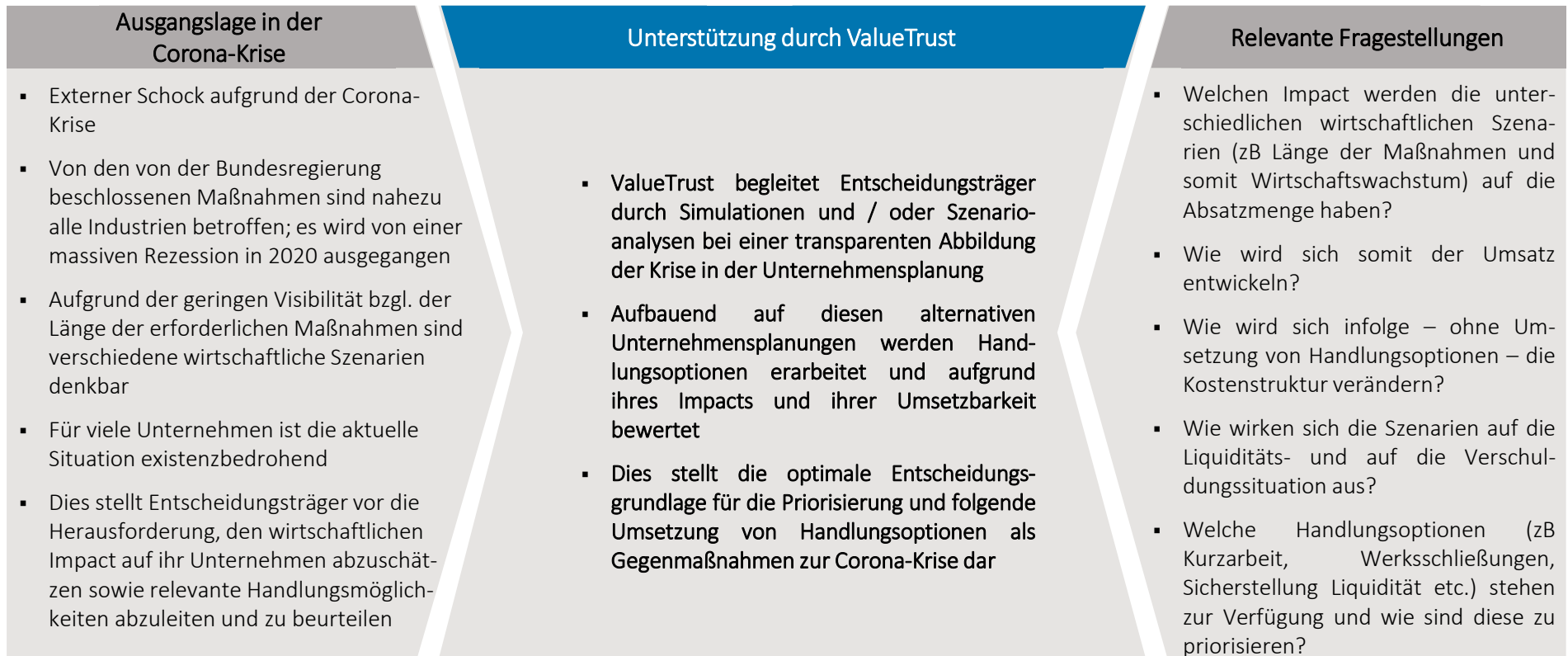
Wir für Sie. Aus Überzeugung. Lösungsorientiert,  
unabhängig und partnerschaftlich.

# Berücksichtigung von Unsicherheiten aufgrund der Corona-Krise in der Finanzplanung



Szenarioanalyse und simulationsbasierte Unternehmensplanung als  
fundierte Basis für unternehmerische Entscheidungen

1. April 2020

# ValueTrust bietet Entscheidungsträgern optimale Unterstützung bei der Quantifizierung der Implikationen der Corona-Krise auf ihr Unternehmen und bei der Ableitung und Priorisierung von Handlungsoptionen



# Szenarioanalysen und Simulationen bieten gute Möglichkeiten zur Abbildung von Unsicherheiten infolge der Corona-Krise in der Finanzplanung

	Szenarien	Simulationen
Beschreibung	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Beobachtung der Auswirkung unterschiedlicher Szenarien auf eine ganze Planung</li> <li>▪ Austauschen von einzelnen Parametern oder Anpassung der gesamten Planung</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Numerische Analyse auf Basis statistischer Wahrscheinlichkeitsannahmen</li> <li>▪ Abbildung z.B. über Monte Carlo Simulationen</li> </ul>
	<ul style="list-style-type: none"> <li>⊕ Vergleichbarkeit unterschiedlicher Planungen</li> <li>⊕ Reaktion auf Eintritt von Szenario in Planung direkt abbildbar</li> <li>⊕ Technisch relativ leicht umsetzbar</li> <li>⊕ In bestehende Modelle integrierbar</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>⊕ Evaluation von Einflüssen einzelner Variablen</li> <li>⊕ Berücksichtigung von Interdependenzen möglich</li> </ul>
	<ul style="list-style-type: none"> <li>⊖ Statische Betrachtungsweise</li> <li>⊖ Variationsmöglichkeiten innerhalb eines Szenarios eingeschränkt</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>⊖ Wenige KPIs werden analysiert</li> <li>⊖ Starke Abhängigkeit von den Annahmen (unterstellte Wahrscheinlichkeitsverteilungen, Korrelationen)</li> <li>⊖ Reaktionsmöglichkeiten separat zu planen</li> </ul>
Einsatz	Austausch von kompletten Annahmen-Sets zur Gegenüberstellung (z.B. No Deal Brexit vs. kein Brexit, massive vs. schwache Rezession aufgrund Corona-Krise)	Darstellung und Auswirkung von zeitvariablen, unsicheren Größen (z.B. Wechselkurse) auf wenige Zielgrößen (z.B. Free Cash Flow, NPV)

# Szenarioanalyse (1/2): Abbildung von Unsicherheiten im Finanzmodell und Ableitung der Handlungsoptionen

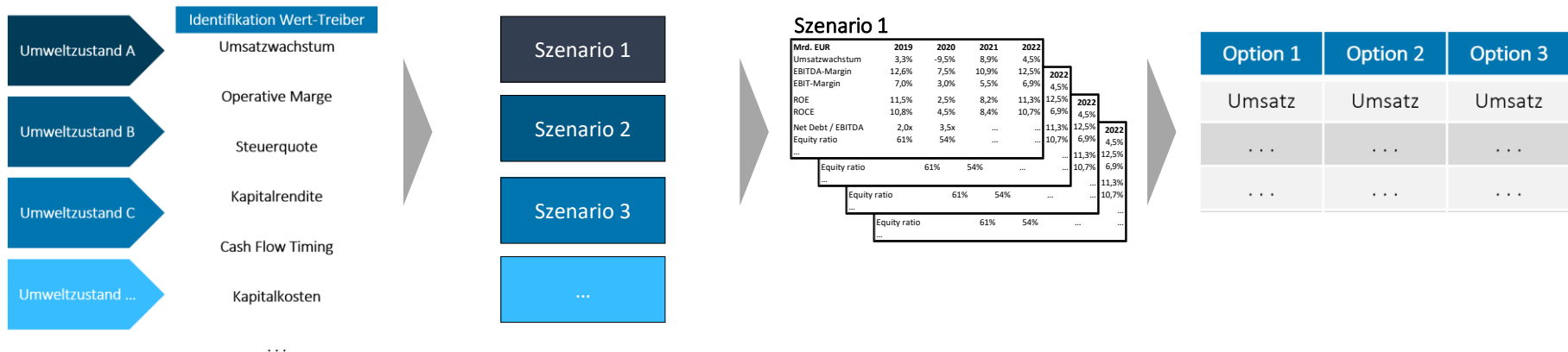


Definition der unterschiedlichen externen Umweltzustände sowie der für das Unternehmen in diesen Umweltzuständen relevanten Werttreiber.

Bildung der für das Unternehmen relevanten Szenarien auf Basis der unterschiedlichen externen Umweltzustände.

Abbildung der verschiedenen Szenarien im Finanzmodell vor Festlegung von relevanten Reaktionsmöglichkeiten.

Ableitung von Handlungsoptionen (z.B. Einführung von Kurzarbeit, Herunterfahren von Werken), in den verschiedenen Szenarien und Abschätzung des finanziellen Impacts.



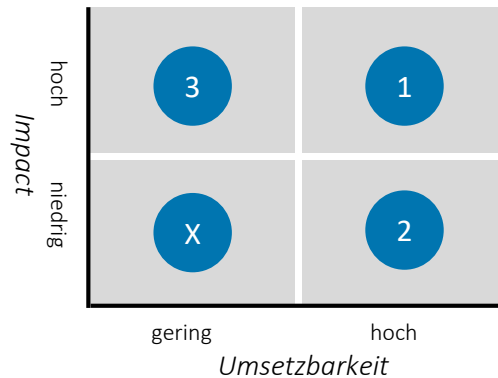
# Szenarioanalyse (2/2): Priorisierung der Handlungsoptionen nach Umsetzbarkeit und Impact sowie anschließende Übersetzung ins Finanzmodell

Priorisierung der Handlungsoptionen nach Umsetzbarkeit und Impact

Integration der relevanten Handlungsoptionen ins Finanzmodell

Die identifizierten Handlungsoptionen werden nach ihrer Umsetzbarkeit (zB Risiken in der Umsetzung, Geschwindigkeit der Maßnahmen) und ihrem Impact priorisiert.

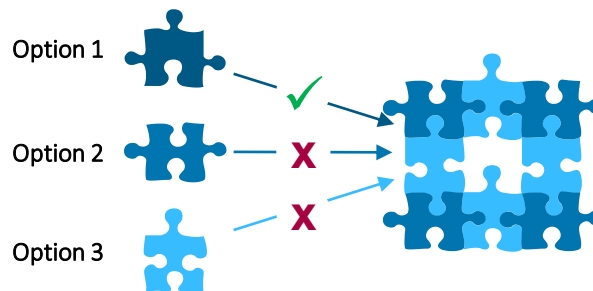
Abbildung der Handlungsoptionen mit höchster Priorität im Finanzmodell, um eine Finanzplanung in den verschiedenen Szenarien inklusive der adäquaten Reaktionsmöglichkeiten abzuleiten.



Szenario 1

Mrd. EUR	2019	2020	2021	2022
Umsatzwachstum	3,3%	-9,5%	9,1%	4,5%
EBITDA-Margin	12,6%	7,9%	11,5%	12,5%
EBIT-Margin	7,0%	3,6%	6,1%	6,9%
ROE	11,5%	3,0%	8,9%	11,3%
ROCE	10,8%	5,0%	9,2%	10,7%
Net Debt / EBITDA	2,0x	3,1	...	...
Equity ratio	61%	58%	...	...

Entscheidung über Umsetzung



Die abgeleiteten Handlungsoptionen dienen als fundierte Entscheidungsgrundlage für Unternehmen

# Simulationen (1/2): Abbildung von Unsicherheiten im Finanzmodell in mehreren Schritten

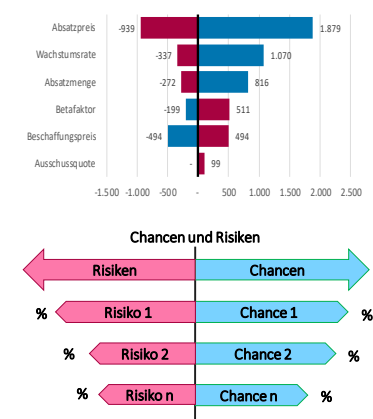
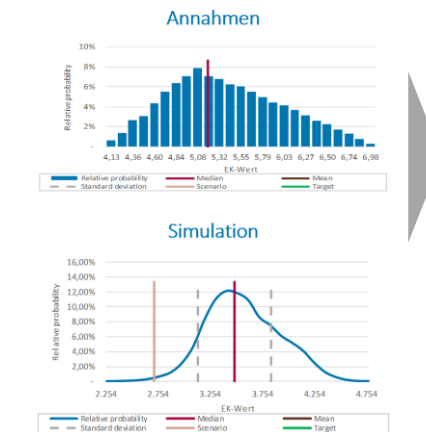
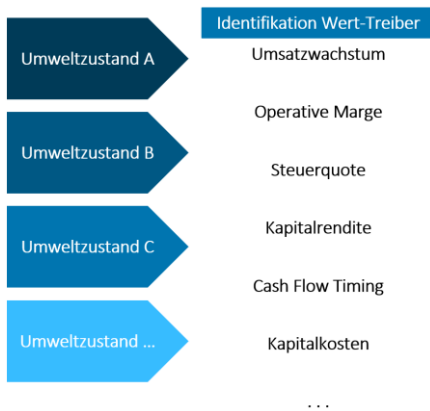


Identifikation der relevanten unternehmensspezifischen Werttreiber in Abhängigkeit der jeweiligen potentiellen Umweltzustände.

Klassifizierung der identifizierten Werttreiber in externe, nicht durch das Unternehmen beeinflussbare Prognosefaktoren und interne, durch das Unternehmen beeinflussbare Planungsfaktoren.

Festlegung von Bandbreiten, Verteilungen und Korrelationen der Werttreiber und Simulation in integriertem Finanzmodell. Identifikation von Chancen und Risiken für das Unternehmen.

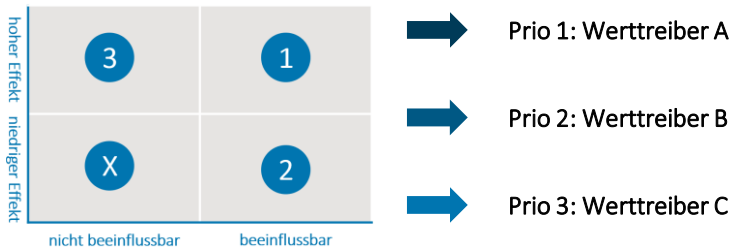
Erkennen unternehmensspezifischer Chancen und Risiken basierend auf Verteilungsfunktion der beobachteten Zielgröße sowie der Analyse der Wesentlichkeit der variierten Werttreiber.



# Simulationen (2/2): Priorisierung der Werttreiber resultiert in Ableitung von Handlungsoptionen

Priorisierung der Werttreiber

Priorisierung der maßgeblichen Werttreiber anhand der Dimensionen Beeinflussbarkeit und Effekt aufbauend auf Wesentlichkeitsanalyse sowie identifizierten Chancen und Risiken.

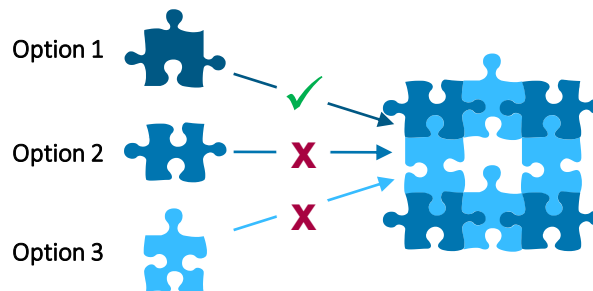


Ableitung von Handlungsoptionen

Ableitung von Handlungsoptionen basierend auf Simulationsergebnissen, Auswirkungen auf relevante KPIs und Priorisierung der Handlungsoptionen für das Unternehmen.

Option 1	Option 2	Option 3
Umsatz	Umsatz	Umsatz
...	...	...
...	...	...
NPV	NPV	NPV

Entscheidung über Umsetzung



Die abgeleiteten Handlungsoptionen dienen als fundierte Entscheidungsgrundlage für Unternehmen

# Die statische Unternehmensplanung sollte in der aktuellen Situation um Simulationen bzw. Szenarioanalysen erweitert werden, um adäquate Maßnahmen abzuleiten



Die Auswirkungen der Corona-Krise können in eindimensionalen, statischen Unternehmensplanungen nicht ausreichend abgebildet werden.



Die Unternehmensplanung basiert idR auf Punktschätzungen weniger Werttreiber – die Handlungsoptionen sind somit auf diese beschränkt.



Keine transparente Identifikation relevanter Risiken - und ggf. Chancen - infolge der Krise.



Die Unternehmensplanung bietet Entscheidungsträgern keine Trennung von beeinflussbaren und nicht beeinflussbaren Faktoren.

Simulationsbasierte Unternehmensplanung und Szenarioanalysen berücksichtigen verschiedene Werttreiber und bieten eine transparente Entscheidungsvorlage zur Umsetzung von Handlungsoptionen. ValueTrust kann Ihr Unternehmen optimal in der Umsetzung unterstützen.



# VALUETRUST

Folgen Sie uns:

