

Inhaltsverzeichnis

	Seite
GELEITWORT	v
VORWORT.....	VII
INHALTSVERZEICHNIS	IX
ABBILDUNGSVERZEICHNIS.....	XIII
TABELLENVERZEICHNIS	XVII
ABKÜRZUNGS- UND SYMBOLVERZEICHNIS.....	XIX
1 EINLEITUNG.....	1
1.1 Problemstellung und Zielsetzung.....	2
1.2 Vorgehensweise und Aufbau	7
2 GRUNDLAGEN VON MERGERS & ACQUISITIONS.....	9
2.1 Definition des Begriffs „M&A“.....	9
2.1.1 Gegenstand und grundlegende Formen von M&A.....	10
2.1.2 Eingrenzung von M&A nach dem Grad der Einflussnahme.....	12
2.2 Merkmale von M&A	18
2.2.1 Projektstatus	18
2.2.2 Prozessstruktur	24
2.3 Zusammenfassung	30
3 OPERATIONALISIERUNG DES M&A-PROJEKTERFOLGS.....	33
3.1 Abgrenzung des Begriffs „Projekterfolg“	33
3.1.1 Definition des allgemeinen unternehmerischen Erfolgs.....	34
3.1.2 Zusammenhang zwischen Unternehmenserfolg und Projekterfolg.....	39
3.2 Konkretisierung des zielorientierten M&A-Projekterfolgs.....	42
3.2.1 Ergebnisse bisheriger M&A-Zielforschung	43
3.2.2 Systematisierung und Priorisierung von M&A-Zielen.....	51
3.2.3 Notwendige prozessorientierte Erweiterungen des Erfolgsbegriffs	53

3.3	Messung der Zielerreichung von M&A-Projekten	54
3.3.1	Messkonzepte	55
3.3.1.1	Traditionelle Konzepte der wirtschaftswissenschaftlichen Forschung zur vorwiegend externen M&A-Erfolgsmessung	56
3.3.1.2	Praxisorientierte Konzepte der internen M&A-Erfolgsmessung	62
3.3.2	Messgrößen der Zielerreichung	64
3.3.2.1	Grundlegende Arten von Messgrößen	65
3.3.2.2	Grundsatz der Wertorientierung	66
3.3.2.3	Weitere Anforderungen an wertorientierte Messgrößen	69
3.3.2.4	Methoden der Unternehmensbewertung	71
3.3.2.5	Wertbeitragsorientierte Kennzahlen	80
3.3.2.6	Residualer ökonomischer Gewinn	89
3.3.3	Zeitpunkt und -raum der Messung	94
3.3.4	Maßstäbe zur vergleichenden Messung	96
3.3.5	Gestaltungsempfehlungen	97
3.4	Zusammenfassung	98
4	AUSGESTALTUNG DES CONTROLLINGS VON M&A-PROJEKTEN... 101	
4.1	Bezugsrahmen des Controllings von M&A-Projekten	101
4.1.1	Ansforderungen	102
4.1.2	Konzeptioneller Aufbau	104
4.1.3	Zielsetzung	106
4.1.4	Grundlegende Aufgaben	108
4.1.5	Gestaltungsempfehlungen	115
4.2	Controlling-Instrumente für M&A-Projekte.....	116
4.2.1	Instrumente der Vorbereitungsphase	117
4.2.2	Instrumente der Transaktionsphase	127
4.2.3	Instrumente der Integrationsphase	136
4.2.4	Phasenübergreifende Instrumente	149
4.2.5	Gestaltungsempfehlungen	163
4.3	Institutionalisierung des Controllings von M&A-Projekten	164
4.3.1	Bestimmungsfaktoren	165
4.3.2	GestaltungsvARIABLEN und deren Ausprägung	167

4.3.3	Gestaltungsempfehlungen	176
4.4	Zusammenfassung	177
5	EMPIRISCHE UNTERSUCHUNG VON M&A-PROJEKTEN DEUTSCHER BÖRSENNOTIERTER UNTERNEHMEN	179
5.1	Zielsetzung und Inhalte.....	179
5.2	Methodische Vorgehensweise	180
5.2.1	Untersuchungsmethode	181
5.2.2	Untersuchungsdesign.....	185
5.2.3	Datengewinnung.....	190
5.2.4	Dokumentations- und Auswertungsmethodik	194
5.3	Ergebnisse der empirischen Untersuchung.....	195
5.3.1	Allgemeine Angaben.....	195
5.3.1.1	Strategische Investoren.....	196
5.3.1.2	Übernahmeobjekte.....	200
5.3.1.3	M&A-Transaktionen	203
5.3.2	Operationalisierung von M&A-Projekterfolg	207
5.3.2.1	Grundsätzliche Unternehmensziele der strategischen Investoren ...	207
5.3.2.2	Ziele der M&A-Projekte.....	210
5.3.2.3	Konzept zur Messung der Zielerreichung bzw. des M&A-Erfolgs..	218
5.3.2.4	Größen und Maßstäbe der Erfolgsmessung.....	219
5.3.2.5	Zeitpunkt und -raum der Erfolgsmessung	224
5.3.3	Ausgestaltung des Controllings von M&A-Projekten.....	227
5.3.3.1	Konzeption bzw. Ziele und Aufgaben.....	227
5.3.3.2	Instrumente	230
5.3.3.3	Institutionalisierung	234
5.3.4	Herausforderungen und Verbesserungsmöglichkeiten.....	239
5.3.4.1	Definition und Messung der Zielerreichung.....	240
5.3.4.2	Konzeption bzw. Ziele und Aufgaben des Controllings	241
5.3.4.3	Controlling-Instrumente	242
5.3.4.4	Institutionalisierung des Controllings.....	243
5.3.5	Zusammenfassung der Ergebnisse.....	244

5.4	Bewertung der empirischen Ergebnisse	245
5.5	Reflexion und Erweiterung der theoretischen Erkenntnisse.....	248
5.5.1	Operationalisierung des Erfolgs von M&A-Projekten	248
5.5.2	Ausgestaltung des Controllings von M&A-Projekten.....	253
6	ZUSAMMENFASSUNG UND AUSBLICK	259
ANHANG		265
	VERZEICHNIS DER GESETZE, VERORDNUNGEN UND NORMEN	295
	LITERATURVERZEICHNIS	297