

# Private Equity

Schweiz 2010

Maurice Pedernana

# PE: Wo steht die Schweiz im internationalen Vergleich? (1)

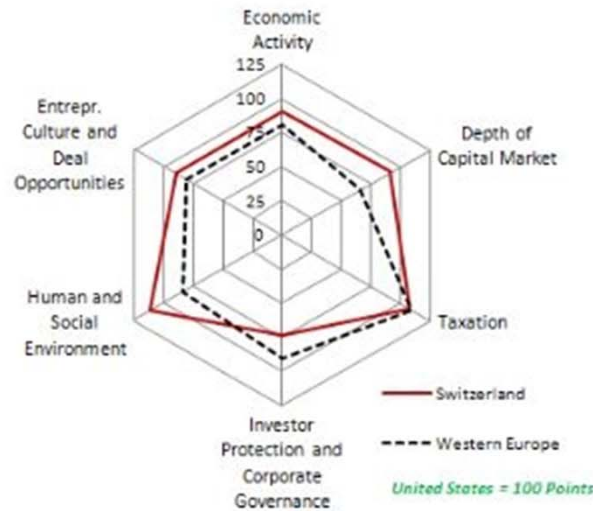
Alexander Groh, Heinrich Liechtenstein and Karsten Lieser (2011):  
The Global Venture Capital and Private Equity Country Attractiveness Index 2011



## VCPE-Ranking

	2007 Rank	2011 Value	2011 Rank	Quartile
<b>VCPE Ranking</b>	<b>5</b>	<b>91,8</b>	<b>5</b>	→ 4th 1st
Economic Activity	54	90,4	18	↑ 4th 1st
Depth of Capital Market	4	92,2	3	↑ 4th 1st
Taxation	11	108,4	13	↓ 4th 1st
Inv. Prot./Corp. Gov.	27	74,0	28	↓ 4th 1st
Human/Social Env.	3	112,1	2	↑ 4th 1st
Entrepr. Cult./Deal Opp.	9	89,7	6	↑ 4th 1st

## Key Factors Performance



Quelle: Groh, Liechtenstein & Lieser (2011): The Global Venture Capital and Private Equity Country Attractiveness Index 2011.

# PE: Wo steht die Schweiz im internationalen Vergleich? (2)

Alexander Groh, Heinrich Liechtenstein and Karsten Lieser (2011):  
The Global Venture Capital and Private Equity Country Attractiveness Index 2011

## ■ SWOT Analysis

### Strengths

- Strong bio-tech, med-tech and pharmaceutical focus; generally, innovative high-tech industries
- Research universities provide a flow of technology spin-offs
- Strong lobbying/support networks improve the VC/PE fiscal and regulatory Environment
- Plenty of business angels
- Liberal labor law
- Excellent tax treaty network

### Weaknesses

- Small market
- Growing number of PE houses focus on the market; Swiss corporates are also more active, causing more intense competition

### Opportunities

- Presence of major multinationals leads to spin-off opportunities (especially in chemicals and consumer goods)
- Large cash pools looking for opportunities
- Bio-tech opportunities resulting from depressed prices

### Threats

- Increased regulation post-financial crisis

### Outlook

- The positive short-term outlook and the increased focus on Switzerland as a "deal country" will foster the excellent current position

*Expert: Louis Siegrist, Ernst & Young,  
louis.siegrist@ch.ey.com*

Quelle: Groh, Liechtenstein & Lieser (2011): The Global Venture Capital and Private Equity Country Attractiveness Index 2011.

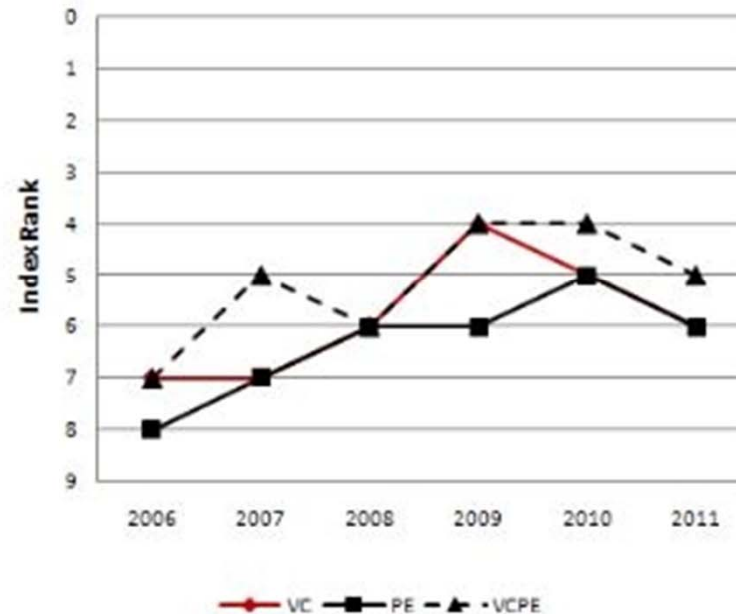
# PE: Wo steht die Schweiz im internationalen Vergleich? (3)

Alexander Groh, Heinrich Liechtenstein and Karsten Lieser (2011):  
The Global Venture Capital and Private Equity Country Attractiveness Index 2011

## Comparison within Peer Group

	2007		2011		Quartile	
	Rank	Value	Rank	Value	4th	1st
United Kingdom	3	93,3	2		↑	■ ■ ■ ■
Switzerland	5	91,8	5		→	■ ■ ■ ■
Sweden	8	85,0	8		→	■ ■ ■ ■
Netherlands	10	84,3	9		↑	■ ■ ■ ■
Germany	16	82,8	10		↑	■ ■ ■ ■
Finland	9	82,3	11		↓	■ ■ ■ ■
Denmark	13	81,8	12		↑	■ ■ ■ ■
Norway	12	81,0	13		↓	■ ■ ■ ■
France	17	79,6	14		↑	■ ■ ■ ■

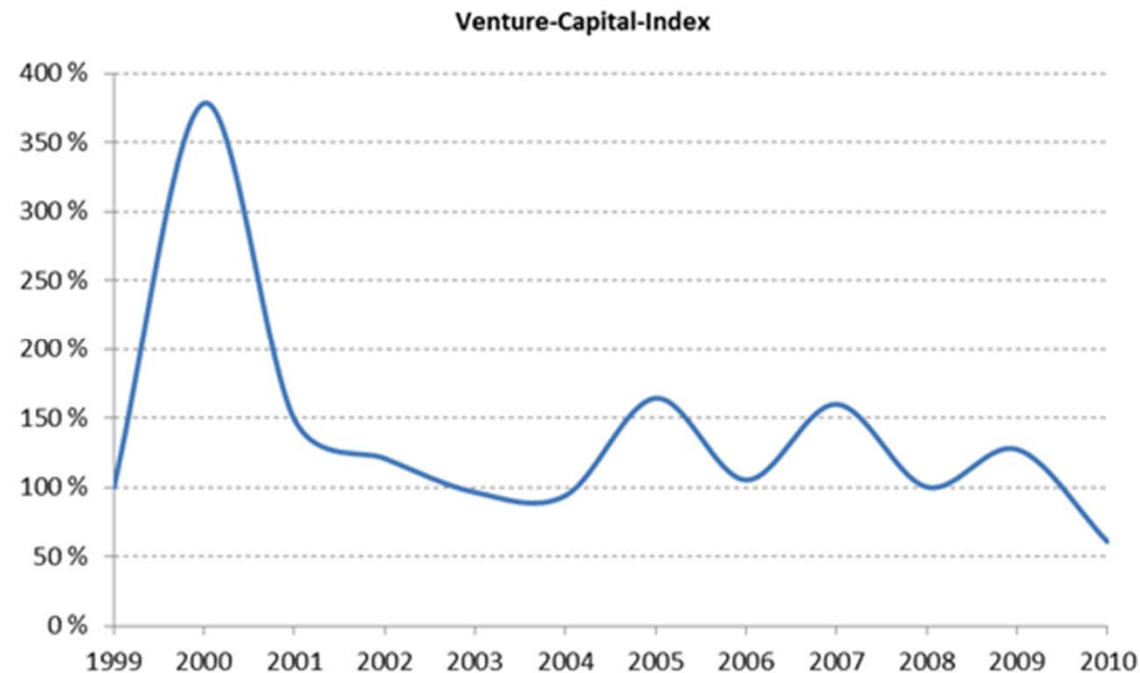
## Separate VC and PE Indices



Quelle: Groh, Liechtenstein & Lieser (2011): The Global Venture Capital and Private Equity Country Attractiveness Index 2011.

# Wagniskapital CH: Entwicklung 1999-2010

Engelhardt & Gantenbein (2010). Venture Capital in Switzerland. An Empirical Analysis of the Market for Early-Stage Investments and their Economic Contribution.

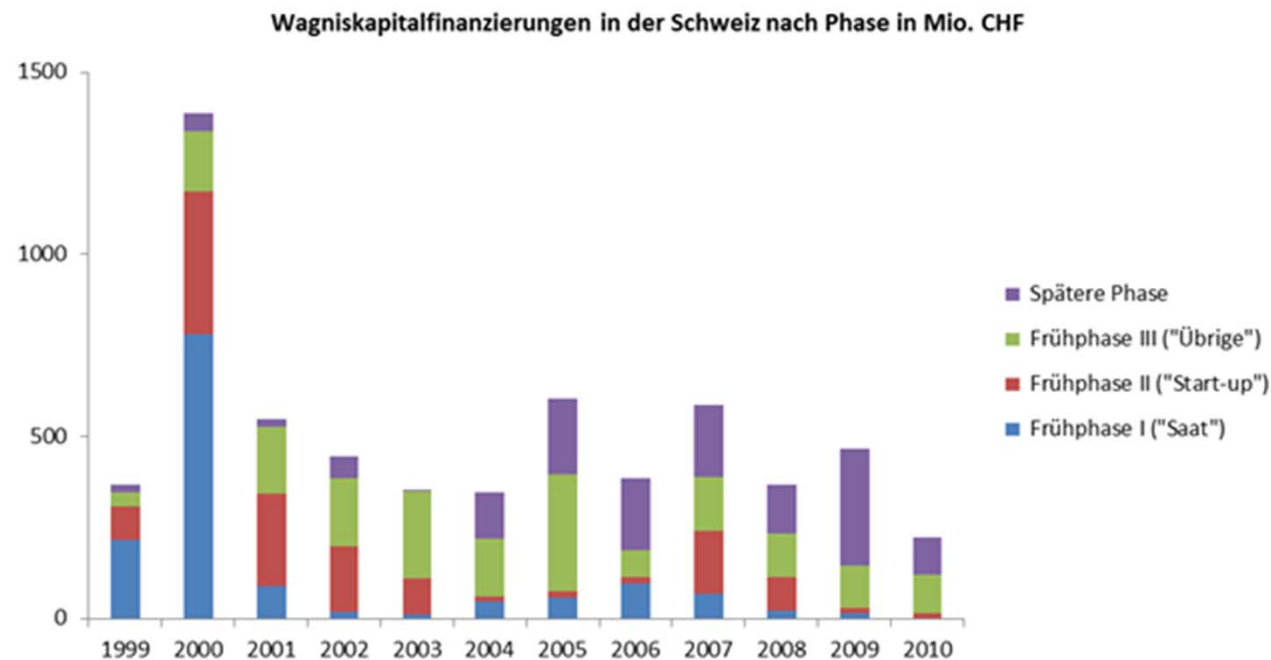


Bemerkung: Vorläufige Zahlen: Die Werte für das Jahr 2010 stammen ausschliesslich aus öffentlichen Quellen. Umfragewerte sind hier noch nicht enthalten. Damit ist die Vergleichbarkeit zumindest was die Veränderung der Finanzierungsvolumina betrifft nicht gewährleistet.

Quelle: Engelhardt & Gantenbein (2010). Venture Capital in Switzerland. An Empirical Analysis of the Market for Early-Stage Investments and their Economic Contribution.

# Wagniskapital CH: Entwicklung Finanzierungsphasen (1)

Engelhardt & Gantenbein (2010). Venture Capital in Switzerland. An Empirical Analysis of the Market for Early-Stage Investments and their Economic Contribution.



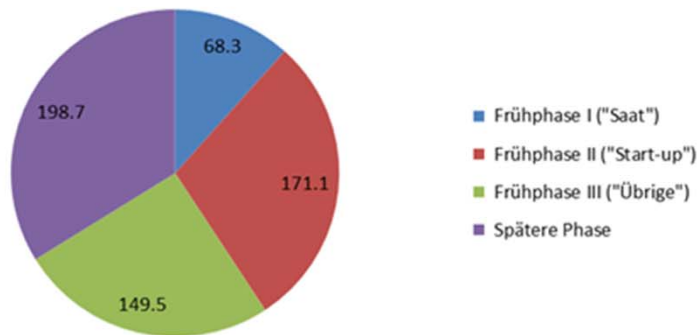
Bemerkung: Vorläufige Zahlen: Die Werte für das Jahr 2010 stammen ausschliesslich aus öffentlichen Quellen. Umfragewerte sind hier noch nicht enthalten. Damit ist die Vergleichbarkeit zumindest was die Veränderung der Finanzierungsvolumina betrifft nicht gewährleistet.

Quelle: Engelhardt & Gantenbein (2010). Venture Capital in Switzerland. An Empirical Analysis of the Market for Early-Stage Investments and their Economic Contribution.

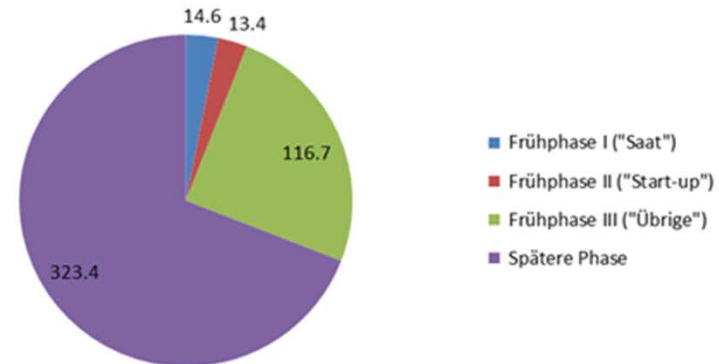
# Wagniskapital CH: Entwicklung Finanzierungsphasen (2)

Engelhardt & Gantenbein (2010). Venture Capital in Switzerland. An Empirical Analysis of the Market for Early-Stage Investments and their Economic Contribution.

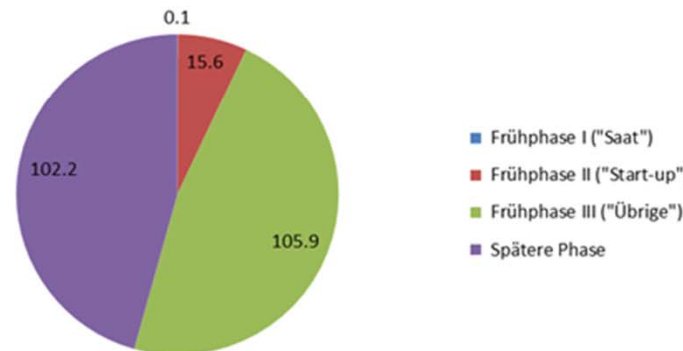
Wagniskapitalfinanzierungen in der Schweiz 2007 in Mio. CHF



Wagniskapitalfinanzierungen in der Schweiz 2009 in Mio. CHF



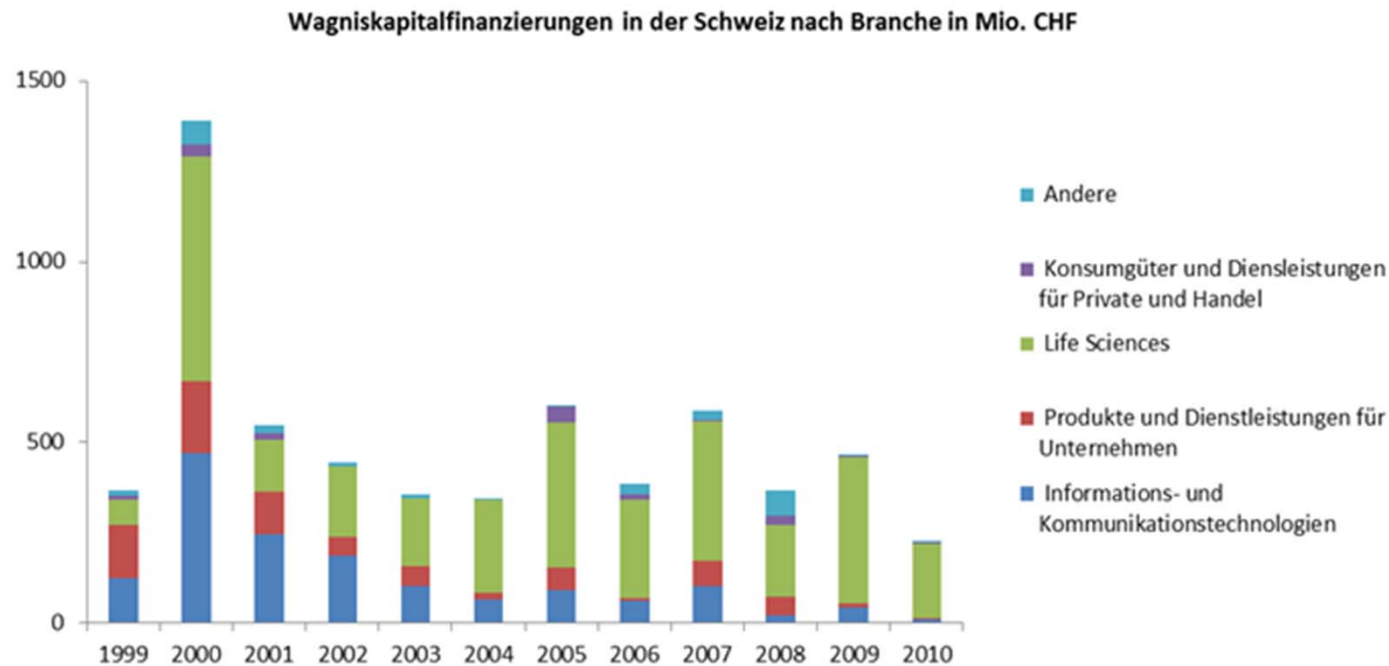
Wagniskapitalfinanzierungen in der Schweiz 2010 in Mio. CHF



Quelle: Engelhardt & Gantenbein (2010). Venture Capital in Switzerland. An Empirical Analysis of the Market for Early-Stage Investments and their Economic Contribution.

# Wagniskapital CH: Bedeutung der Branchen (1)

Engelhardt & Gantenbein (2010). Venture Capital in Switzerland. An Empirical Analysis of the Market for Early-Stage Investments and their Economic Contribution.

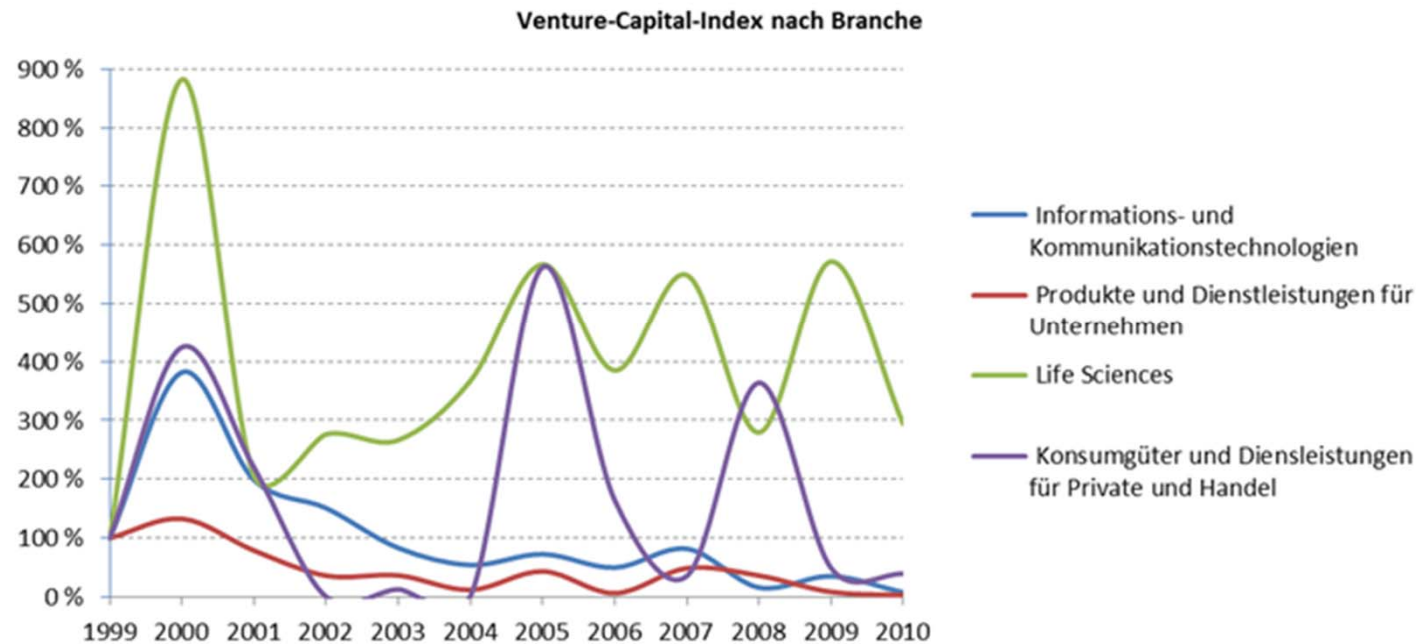


Quelle: Engelhardt & Gantenbein (2010). Venture Capital in Switzerland. An Empirical Analysis of the Market for Early-Stage Investments and their Economic Contribution.



# Wagniskapital CH: Bedeutung der Branchen (2)

Engelhardt & Gantenbein (2010). Venture Capital in Switzerland. An Empirical Analysis of the Market for Early-Stage Investments and their Economic Contribution.



Bemerkung: Vorläufige Zahlen: Die Werte für das Jahr 2010 stammen ausschliesslich aus öffentlichen Quellen. Umfragewerte sind hier noch nicht enthalten. Damit ist die Vergleichbarkeit zumindest was die Veränderung der Finanzierungsvolumina betrifft nicht gewährleistet.

Quelle: Engelhardt & Gantenbein (2010). Venture Capital in Switzerland. An Empirical Analysis of the Market for Early-Stage Investments and their Economic Contribution.

# Anhang

# Wagniskapital CH: Bemerkungen zur Statistik

Engelhardt & Gantenbein (2010). Venture Capital in Switzerland. An Empirical Analysis of the Market for Early-Stage Investments and their Economic Contribution.

## Zahlen 2010

### Allgemein:

Die Werte für das Jahr 2010 stammen ausschliesslich aus öffentlichen Quellen. Umfragewerte sind hier noch nicht enthalten. Damit ist die Vergleichbarkeit u.E. zumindest was die Veränderung der Finanzierungsvolumina betrifft nicht gewährleistet.

Zwar sind jetzt immerhin für das Jahr 2010 Finanzierungen im Umfang von 223.8 Mio. CHF in der Datenbank aufgenommen, doch entspräche dies einem Rückgang von 52% gegenüber 2009 (die Zahl für 2009 ist in der Zeit nach der Booklet-Veröffentlichung noch gestiegen, da wir noch weitere Finanzierungen eintragen konnten). Solltest Du diese Daten verwenden, müsste man in jedem Fall darauf hinweisen, dass dies erst ein **vorläufiger Wert** ist, der in den kommenden Monaten auf Basis der Umfrage noch steigen dürfte.

### Entwicklung der Finanzierungsphasen:

Was jedoch die Anteile betrifft ist eine Interpretation u.E. durchaus möglich: So kam der Betrag für 2010 **hauptsächlich durch "Other-early-stage"- und "Later-stage"-Transaktionen zustande (wahrscheinlich viele Folgefinanzierungen).**

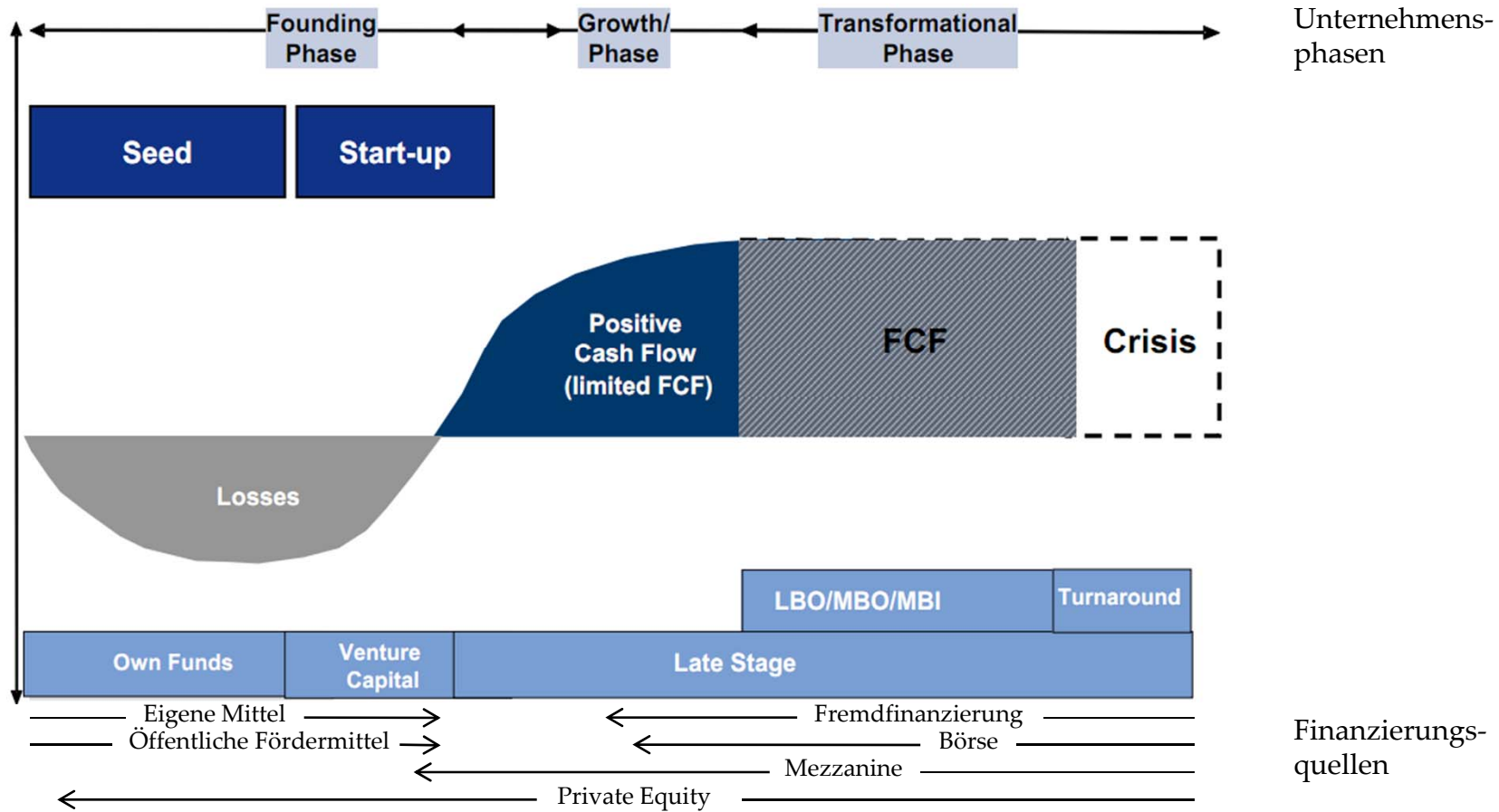
### Bedeutung & Entwicklung der Branchen:

Auch die Branchenaufteilung lässt eine relativ klare Schlussfolgerung zu: Auch im Jahr 2010 ist die **Life-Sciences-Branche einmal mehr stark vertreten** -- wobei der hohe Betrag hier nicht etwa eine Mega-Finanzierung darstellt: Es handelt sich um **zwanzig mittelgrosse Finanzierungen im Biotech-Sektor.**

Quelle: Engelhardt & Gantenbein (2010). Venture Capital in Switzerland. An Empirical Analysis of the Market for Early-Stage Investments and their Economic Contribution.

# Private Equity: Investments in allen Unternehmensphasen

## Phasen der Private Equity-Finanzierung



Quelle: Allianz, 2009

# Volkswirtschaftlicher Nutzen von Private Equity

- Private Equity wirkt sich **positiv** aus auf volkswirtschaftliche Grössen wie **Beschäftigung und Einkommen**.
- Private Equity-finanzierte Unternehmen weisen im Vergleich zu anderen Gesellschaften **höhere Wachstumsraten** auf **betreffend Umsatz, Gewinn und Arbeitsplätze**.
- Private Equity **stimuliert private Forschung und Innovation**.
- Private Equity **ermöglicht Unternehmungsgründungen**, die ohne diese Finanzierungsmöglichkeit nicht stattgefunden hätten.
- Private Equity **erhöht** den Umfang der **Unternehmenssteuern**.
- Private Equity ist ein Finanzinstrument zur **Förderung der Nachhaltigkeit**.
- Es gibt kritische Punkte im Zusammenhang mit Private Equity, z.B. **kurzfristige Gewinnstrategien** und **steuerliche Abgrenzungsprobleme** (Offshore-Gesellschaften).