

Creditreform Rating-Summary zum Unternehmensrating

Informationstableau			
Textilkontor Walter Seidensticker GmbH & Co. KG (Konzern) - im Folgenden Seidensticker-Konzern genannt-		Rating: BB	PD 1-jährig: 1,05%
		Erstellt am:	15.10.2013
Creditreform ID:	4010007137	Gültig bis:	14.10.2014
Geschäftsführung:	Seidensticker Verwaltungs GmbH, vertreten durch die Geschäftsführer <ul style="list-style-type: none"> ▪ Detlef Adler (55 Jahre) ▪ Gerd Oliver Seidensticker (47 Jahre) ▪ Frank-Walter Seidensticker (50 Jahre) ▪ Gerd Seidensticker (82 Jahre) 	Mitarbeiter:	ca. 1.760
		Umsatz:	164,3 Mio. € (2012/2013) 171,2 Mio. € (2011/2012)
(Haupt-)Branche:	Produktion und Vertrieb von Hemden und Blusen		

Hinweis:

Zu dieser Rating-Summary wurde dem Seidensticker-Konzern ein umfassender Ratingbericht inklusive Zertifikat ausgehändigt. Dieser enthält umfassende Informationen zum Rating des Unternehmens. Bei Unstimmigkeiten ist der Ratingbericht maßgeblich. Eine Veröffentlichung der Inhalte des Berichts von Seiten der Creditreform Rating AG ist ausgeschlossen.

Zusammenfassung

Der Seidensticker-Konzern ist ein führendes, international ausgerichtetes Unternehmen der Bekleidungsindustrie, das sich auf die Herstellung und Vermarktung von Hemden und Blusen spezialisiert hat. Zu einem gut diversifizierten Portfolio gehören neben Marken- und Lizenzprodukten auch Eigenmarken des Handels (Private Label). Das Tätigkeitsspektrum umfasst sämtliche Schritte der textilen Wertschöpfung. Im Rahmen einer Multi-Channel-Strategie nutzt der Seidensticker-Konzern neben dem Fach- und Einzelhandel zunehmend eigene Vermarktungswege.

Bei einem Umsatz von 164,3 Mio. € (Vorjahr: 171,2 Mio. €) musste der Seidensticker-Konzern im Geschäftsjahr 2012/2013 einen Verlust in Höhe von rund 1,0 Mio. € (Vorjahr: Gewinn in Höhe von 3,7 Mio. €) hinnehmen. Damit lag er deutlich unter den Planungen, welche einen Konzernüberschuss in Höhe von 4,0 Mio. € in Aussicht gestellt hatten. Neben der schwachen Umsatzentwicklung belastete vor allem der Ausbau des „Retail“-Geschäfts. Bei moderat steigenden Umsätzen plant der Seidensticker-Konzern für das laufende Geschäftsjahr wieder einen Gewinn. Obwohl die Zahlen für das erste Quartal 2013/2014 deutlich unter denen des Vorjahres lagen, geht der Seidensticker-Konzern weiterhin vom Erreichen seiner Jahresziele aus.

Konzernjahresabschluss per 30.04. (HGB)	Strukturbilanz	
	2012/2013	2011/2012
Bilanzsumme	104,1 Mio. €	99,4 Mio. €
Eigenkapitalquote	7,4%	7,5%
Umsatz	164,3 Mio. €	171,2 Mio. €
Jahresergebnis	-1,0 Mio. €	3,7 Mio. €
Gesamtkapitalrendite	3,6%	7,4%
Umsatzrendite	0,5%	3,0%
Cashflow-Quote	1,8%	4,2%

Dem Seidensticker-Konzern wird eine befriedigende Bonität attestiert.

Strukturinformationen

Die Ursprünge des Seidensticker-Konzerns gehen auf das Jahr 1919 zurück, als Walter Seidensticker sen. in Bielefeld eine Hemdenmanufaktur eröffnete. In der Folge entwickelte sich das Unternehmen zu einem der führenden Hemdenhersteller in Deutschland. Parallel erfolgte die Erschließung internationaler Märkte. Ab den 1960er Jahren wurde die Produktion zunehmend ins Ausland verlagert.

Heute zählt die Textilkontor Walter Seidensticker GmbH & Co. KG (Konzern) zu den größten Hemden- und Blusenherstellern weltweit. Das Leistungsspektrum umfasst sämtliche vor- und nachgelagerte Stufen der textilen Wertschöpfung. Neben Handels-, Vertriebs- und Lizenzgesellschaften umfasst der Konzern eigene Logistik- und Serviceunternehmen. Zudem wird durch den asiatischen Teilkonzern Seidensticker Overseas Ltd., Hongkong (SOL) eine konzernerneigene Beschaffungs- und Produktionsinfrastruktur bereitgestellt.

Das Geschäft des Seidensticker-Konzerns stützt sich auf die drei Geschäftsbereiche „Marken und Lizenzen“, „Retail“ und „Private Label“. War der Fach- und Einzelhandel in der Vergangenheit primärer Abnehmer der Marken- und Lizenzprodukte, so setzt der Seidensticker-Konzern seit einiger Zeit verstärkt auf Eigenvermarktung. Mit fünf Neueröffnungen soll sich die Anzahl der eigenen Geschäfte im laufenden Geschäftsjahr auf mehr als fünfzig erhöhen. Allerdings ist die Strategie mit hohen Investitions- und Anlaufkosten verbunden.

Holdingsgesellschaft des Seidensticker-Konzerns ist die Textilkontor Walter Seidensticker GmbH & Co. KG. Sie ist beim Amtsgericht Bielefeld unter der Handelsregister-Nr. HRA 8217 eingetragen.

Komplementärin ohne Kapitaleinlage ist die Seidensticker Verwaltungs GmbH, deren Anteile von der Textilkontor Walter Seidensticker GmbH & Co. KG gehalten werden. Kommanditisten sind Gerd Oliver Seidensticker (50%), Frank-Walter Seidensticker (31%) und Nicole Seidensticker-Delius (19%).

Die Geschäftsbereiche des Seidensticker-Konzerns werden als Profit-Center geführt. Dabei wird der Hebung konzernbezogener Synergien eine große Bedeutung beigemessen. Eine nachhaltige Effizienzsteigerung stellt einen wichtigen Wettbewerbs- und Zukunftsfaktor für den Seidensticker-Konzern dar.

Management

Geschäftsführerin der Textilkontor Walter Seidensticker GmbH & Co. KG ist die Seidensticker Verwaltungs GmbH (Komplementärgesellschaft), welche durch die Geschäftsführer Detlef Adler (55 Jahre), Gerd Oliver Seidensticker (47 Jahre), Frank-Walter Seidensticker (50 Jahre) sowie Gerd Seidensticker (82 Jahre) vertreten wird.

In der aktuellen Konstellation arbeitet die Unternehmensleitung bereits seit dem Jahr 2004 zusammen. Sämtliche Mitglieder der Unternehmensleitung können sowohl in fach- als auch in personenbezogener Hinsicht überzeugen.

Im März 2013 wurden die Zuständigkeiten in der Führung des Seidensticker-Konzerns neu geregelt. Während sich die Unternehmensleitung künftig auf strategische Aufgaben konzentriert, wurden die operativen Verantwortlichkeiten auf eigenverantwortliche Geschäftsfeldleiter übertragen. Diese rekrutieren sich aus langjährigem Führungspersonal, das bereits in der Vergangenheit seine Qualität und Zuverlässigkeit unter Beweis gestellt hat.

Strategie

Mit Konzentration auf die Geschäftsbereiche „Marken und Lizenzen“ sowie „Retail“ ist die Strategie des Seidensticker-Konzerns auf Wachstum ausgerichtet. Dabei soll ein nachhaltiger wirtschaftlicher Erfolg maßgeblich zum Erhalt der Unabhängigkeit des Unternehmens beitragen. Allerdings sind diese operativen Bereiche derzeit noch nicht ausreichend entwickelt.

Aufbauend auf einem diversifizierten Produktportfolio plant der Seidensticker-Konzern breite Käuferschichten zu erreichen. Besonders setzt er auf seine Markenstärke. Durch Synergien und Prozessoptimierungen soll die Profitabilität des Unternehmens dauerhaft gesteigert werden.

Neben den Marken- und Lizenzprodukten sollen auch Handelsmarken weiterhin zur Kernkompetenz des Seidensticker-Konzerns gehören. Das Segment war in den vergangenen Jahren stets profitabel.

Korrespondierend zur operativen Verbesserung strebt der Seidensticker-Konzern eine Verbesserung seiner Bilanzrelationen an. Hier steht eine Erhöhung der Eigenkapitalquote im Vordergrund.

Markt, Produkte

Der Seidensticker-Konzern ist auf die Herstellung von Hemden und Blusen spezialisiert. Neben einem eigenen Markenportfolio verfügt er über die Lizenzrechte namhafter Modemarken, wodurch er in der Lage ist, unterschiedliche Marktsegmente zu bedienen. Darüber hinaus ist der Seidensticker-Konzern stark im Geschäft mit Eigenmarken für den Handel vertreten.

Gemessen am Umsatz 2012/2013 hatte der Geschäftsbereich „Marken und Lizenzen“ mit 54% (Vorjahr: 55%) das größte Gewicht im Seidensticker-Konzern. Es folgten die Segmente „Private Label“ mit 27% (Vorjahr: 32%) und „Retail“ mit 18% (Vorjahr: 14%).

Das Markenportfolio wird wesentlich von den Marken „Seidensticker“ und „Jacques Britt“ repräsentiert, welche dem gehobenen Preissegment zuzurechnen sind. Sie vereinen rund 30% des Konzernumsatzes auf sich.

Zum Lizenzportfolio des Seidensticker-Konzerns zählen unter anderem die Marken „Bogner“ und „Baldessarini“ und „Arrow“. Mit der Kündigung zweier Lizenzverträge musste der Seidensticker-Konzern zuletzt einen Rückschlag hinnehmen. Hierdurch entfällt künftig ein beachtlicher Umsatz, der allerdings im laufenden Geschäftsjahr durch Zuwächse in den übrigen Geschäftsbereichen ausgeglichen werden soll.

Eine wichtige Bedeutung fällt im Seidensticker-Konzern der Marke „camel active“ zu, für die er die Masterlizenzrechte besitzt. Während er selbst die Lizenzrechte für den Bereich „Hemden und Strickwaren“ wahrnimmt, hat er für die übrigen Produktbereiche Unterlizenzen an andere Unternehmen vergeben. Infolge der Konzentration auf rentable Handelsflächen reduzierte sich der „camel active“-Umsatz im abgelaufenen Geschäftsjahr um etwa 17%.

Im Segment „Private Label“ stellt der Seidensticker-Konzern Hemden und Blusen als Handelsmarken für Großkunden, Discounter und Handelsketten her. Trotz rückläufiger Tendenz konnte der „Private Label“-Bereich auch im Geschäftsjahr 2012/2013 einen wichtigen Ergebnisbeitrag erbringen.

Zur Forcierung des Marken- und Lizenzgeschäfts hat sich der Seidensticker-Konzern dem Ausbau der eigenen Flächenvermarktung verschrieben. In diesem Kontext betreibt er aktuell ungefähr fünfzig eigene Geschäfte. Für das laufende Jahr sind fünf weitere Geschäftseröffnungen geplant. Gemäß den Planungen soll der „Retail“-Umsatz von etwa 29 Mio. € auf 35 Mio. € steigen.

Angesichts eines konjunktur- und wettbewerbsintensiven Umfelds sieht sich der Seidensticker-Konzern permanent gefordert, seine Wettbewerbsfähigkeit durch Prozess- und Strukturoptimierungen zu behaupten. Ein wichtiger Stabilisierungsfaktor ist die gute Diversifizierung. Zudem ist er durch die internationale Aufstellung in der Lage, konjunkturelle Schwankungen auszugleichen. Der Auslandsanteil des Seidensticker-Konzerns lag im Geschäftsjahr 2012/2013 bei rund 40%.

Rechnungswesen/Controlling

Der Seidensticker-Konzern verfügt über angemessen entwickelte betriebswirtschaftliche Strukturen. Neben zeitnahen und aussagekräftigen Konzernabschlüssen stehen im Rahmen des unterjährigen Reportings quartalsbezogene Konzernabschlüsse zur Verfügung. Sie vermitteln einen angemessenen Eindruck des Geschäftsgeschehens.

Das Reporting wird durch Budget- und Mittelfristplanungen ergänzt. Allerdings wird dabei auf eine Darstellung der bilanziellen Entwicklung verzichtet. Für das laufende Geschäftsjahr stellt die aktuelle Planung nur eine verhaltene Geschäftsentwicklung in Aussicht.

Finanzen

Nachdem die Finanzierung des Seidensticker-Konzerns in der Vergangenheit überwiegend kurzfristig ausgerichtet war, hat er seine Finanzierungsstruktur im Geschäftsjahr 2011/2012 mit der Begebung einer bis März 2018 befristeten Anleihe in Höhe von 30 Mio. € deutlich ausgewogener gestaltet. Neben der Umfinanzierung sind die eingeworbenen Finanzmittel zum Ausbau des „Retail“-Bereichs vorgesehen.

Der Seidensticker-Konzern verfügt über erhebliche Barmittel, die zum Bilanzstichtag 30. April 2013 ca. 33 Mio. € betragen. Die Liquidität erfährt durch moderat in Anspruch genommene Kreditlinien eine angemessene Verstärkung, so dass hinreichende Finanzspielräume zu konstatieren sind. Allerdings weisen die Kreditlinien überwiegend kurze Laufzeiten auf. Mit „Factoring“ und „Leasing“ stehen weitere Finanzierungsalternativen zur Verfügung. Hohe Off-Balance Verbindlichkeiten tragen zu einer verhalteneren Einschätzung der ansonsten zufriedenstellenden finanziellen Verhältnisse des Seidensticker-Konzerns bei.

Risiken

Die Überwachung der geschäftsbezogenen Risiken erfolgt im Rahmen einer umsichtigen Unternehmensführung.

Neben dem vertikalen Unternehmensaufbau werden die finanziellen Anforderungen des Seidensticker-Konzerns maßgeblich durch ein branchentypisch hohes Vorratsvermögen bestimmt. Hieraus resultieren nicht unerhebliche Bestandsrisiken. Abwertungsrisiken ergeben sich auch aus Retouren des Umsatzgeschäftes, denen der Seidensticker-Konzern allerdings mit einem forcierten Endkundengeschäft entgegentritt.

Neben operativen Risiken sieht sich der Seidensticker-Konzern auch mit erheblichen Marktrisiken konfrontiert. So besteht in weitgehend gesättigten Märkten eine hohe Wettbewerbsintensität. Hinzu kommt eine erhöhte Konjunkturanfälligkeit. Um dauerhaft im Markt bestehen zu können, ist der Seidensticker-Konzern bestrebt, seine Ertragskraft deutlich zu steigern.

Risiken leiten sich auch aus der internationalen Ausrichtung des Konzerns ab. Diese gelten sowohl in beschaffungs- als auch währungsbezogener Hinsicht. Durch Absicherungsgeschäfte tritt der Seidensticker-Konzern hieraus resultierenden negativen Auswirkungen entgegen.

Aktuelle Entwicklung

Bei einem Umsatz von 164,3 Mio. € musste der Seidensticker-Konzern im Geschäftsjahr 2012/2013 einen Verlust in Höhe von 1,0 Mio. € hinnehmen. Damit wurden die Planungen deutlich verfehlt. Auch im Vorjahresvergleich blieb der Seidensticker-Konzern klar hinter den Vorgaben zurück (Umsatz: 171,1 Mio. €, Nettoergebnis: 3,7 Mio. €).

Sowohl im Segment „Private Label“ als auch im Bereich „Marken und Lizenzen“ waren Umsatzrückgänge zu verzeichnen. Einzig der „Retail“ Bereich konnte seinen Umsatz um 21% steigern. Der starke Anstieg war insbesondere auf die Forcierung des „Retail“-Geschäfts zurückzuführen. Allerdings war diese mit erheblichen Investitionen und Anlaufverlusten verbunden, so dass ein negatives Ergebnis ausgewiesen werden musste.

Für das laufende Geschäftsjahr geht der Seidensticker-Konzern von einer moderaten Verbesserung der Geschäftszahlen aus. So plant er bei einem leicht auf 168 Mio. € steigenden Umsatz wieder einem Gewinn in einer Größenordnung von 1,0 Mio. €. Dabei geht er davon aus, dass Einbußen beim Lizenzgeschäft durch Wachstum in den anderen Geschäftssegmenten ausgeglichen werden können. Einsparungen sollen beim Ergebnis zu positiven Effekten führen.

Die Quartalszahlen zum 31. Juli 2013 liegen allerdings unter Vorjahresniveau. Der Seidensticker-Konzern geht dennoch davon aus, seine Jahresziele zu erreichen, was aus aktueller Sicht ambitioniert erscheint.

Disclaimer

Maßgeblich für die Durchführung eines Ratings ist der auf der Internetseite der Creditreform Rating AG veröffentlichte „Verhaltenskodex der Creditreform Rating AG“. Die Creditreform Rating AG erarbeitet danach systematisch und mit der gebotenen fachlichen Sorgfalt ihre unabhängige und objektive Meinung über die Zukunftsfähigkeit, die Risiken und die Chancen des beurteilten Unternehmens zum Stichtag, an dem das Rating erteilt wird.

Künftige Ereignisse sind ungewiss, ihre Vorhersage beruht notwendigerweise auf Einschätzungen. Das Rating ist somit keine Tatsachenbehauptung, sondern eine Meinungsäußerung. Die Creditreform Rating AG haftet daher nicht für Schäden, die darauf beruhen, dass Entscheidungen auf ein von ihr erstelltes Rating gestützt werden. Diese Ratings sind auch keine Empfehlungen für Investoren, Käufer oder Verkäufer. Sie sollen von Marktteilnehmern (Unternehmen, Banken, Investoren etc.) nur als ein Faktor im Rahmen von Unternehmens- oder Anlageentscheidungen betrachtet werden. Sie können Eigenuntersuchungen und Bewertungen nicht ersetzen.

Wir unterstellen, dass die uns vom Mandanten zur Verfügung gestellten Dokumente und Informationen vollständig sind sowie deren Inhalt korrekt ist und dass vorgelegte Kopien unverändert und vollständig den Inhalt der Originale wiedergeben. Die Creditreform Rating AG übernimmt keine Garantie für die Richtigkeit und Vollständigkeit der verarbeiteten Informationen.

Dieser Bericht ist urheberrechtlich geschützt. Die gewerbsmäßige Verwertung, ohne eine schriftliche Zustimmung der Creditreform Rating AG, ist unzulässig. Um die Gesamtaussage des Inhaltes nicht zu verfälschen, darf grundsätzlich nur der vollständige Bericht veröffentlicht werden. Auszüge dürfen nur mit Zustimmung der Creditreform Rating AG verwendet werden. Eine Veröffentlichung des Ratings ohne Kenntnis der Creditreform Rating AG ist nicht zulässig. Ausschließlich Ratings, die auf der Internetseite der Creditreform Rating AG veröffentlicht sind, sind als aktuell anzusehen.

Creditreform Rating AG

Kontakte

Creditreform Rating AG
Hellersbergstraße 11
D-41460 Neuss

Telefon +49 (0) 2131 / 109-626
Telefax +49 (0) 2131 / 109-627
E-Mail info@creditreform-rating.de
www.creditreform-rating.de

Vorstand: Dr. Michael Munsch
Aufsichtsratsvorsitzender: Prof. Dr. Helmut Rödl
AG Neuss HR B 10522

Textilkontor Walter Seidensticker GmbH & Co. KG
Herforder Straße 182-194
D-33609 Bielefeld

Telefon +49 (0) 521 306-0
Telefax +49 (0) 521 306-111
E-Mail info@seidensticker.de
www.seidensticker.com

Geschäftsführerin: Seidensticker Verwaltungs GmbH,
vertreten durch die Geschäftsführer Detlef Adler,
Gerd Oliver Seidensticker, Frank-Walter Seidensticker,
Gerd Seidensticker
AG Bielefeld HRA 8217