

## Creditreform Rating Update

Informationstableau			
Laurèl GmbH		Rating: <b>BB</b>	PD 1-jährig: 1,05%
		Erstellt am:	28.06.2013
Creditreform ID:	8330285937	Gültig bis max:	08.08.2013
Geschäftsführung:	Dirk Reichert	Mitarbeiter:	ca. 130
		Umsatz: (Rumpfsjahr)	35,6 Mio. € (Gj. 2012/2013)
(Haupt-)Branche:	Entwurf, Fertigung (über Lohnfertiger) sowie der Groß- und Einzelhandel von modischer Damenoberbekleidung (DOB) des Premium-Segments		

### Hinweis:

Dieses Creditreform Rating Update basiert auf dem für die Laurèl GmbH angefertigten Ratingbericht 2012.

Zu diesem Rating Update wurde ein aktualisiertes Rating Zertifikat übergeben. Eine Veröffentlichung der Inhalte dieses Updates seitens der Creditreform Rating Agentur ist ausgeschlossen.

### Rating Update (Unternehmensrating)

Die Verschlechterung der Ratingnote von BBB- (watch) auf BB begründet sich wie folgt:

- Hintergrund des Downgrades ist die deutliche Ergebnisverschlechterung ggü. Plan für das Geschäftsjahr 2012/2013. Es wurde ein negatives operatives Ergebnis (EBIT) erzielt, das teilweise auf die einmaligen negativen Effekte im Zuge der Eröffnung neuer Stores zurückzuführen ist. Des Weiteren wurde die operative Ergebnislage durch die (liquiditätsneutrale) Wertberichtigung auf Forderungen gegen verbundene Unternehmen im Zuge der Insolvenz einer der Schwestergesellschaften verschärft. Diese Effekte sowie die vor dem Hintergrund der Anleiheemission gestiegenen Zinsaufwendungen haben zu einem deutlich unter dem Plan liegenden negativen Ergebnis vor Steuern (EBT) geführt.
- Die deutlich unter den Erwartungen liegende Ertragslage im Geschäftsjahr 2012/2013 hat eine negative Auswirkung auf die Vermögens- und Kapitalstruktur sowie auf wichtige Financials der Laurèl GmbH.
- Nach uns vorgestellten vorläufigen Informationen wies auch das Tochterunternehmen der Laurèl GmbH, die Laurèl Asia Ltd., ein negatives operatives Ergebnis aus.
- Dagegen stellt sich im Zuge der Anleiheemission die Finanzierungs- und Liquiditätslage der Gesellschaft als stabil dar, so dass die Laurèl GmbH die uns im Rahmen des Initialratings vorgestellte Wachstumsstrategie vorantreiben kann.

**Disclaimer**

Die Creditreform Rating AG erarbeitet systematisch und mit der gebotenen fachlichen Sorgfalt ihre Meinung über die Zukunftsfähigkeit, Risiken und 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.

Die Creditreform Rating AG übernimmt keine Garantie für die Richtigkeit und Vollständigkeit der verarbeiteten Informationen.

<b>Kontakt</b>	<b>Anschrift</b>
Telefon: 02131-109626 E-Mail: <a href="mailto:info@creditreform-rating.de">info@creditreform-rating.de</a> Internet: <a href="http://www.creditreform-rating.de">www.creditreform-rating.de</a>	Creditreform Rating AG Hellersbergstraße 11 41460 Neuss