

**EXTERNES RATING
EINES
MITTELSTÄNDISCHEN
UNTERNEHMENS**

Michael Craiss



VORSTELLUNG CRAISS

BASEL II - AUSWIRKUNGEN

EINSCHÄTZUNG DES MITTELSTANDES

RATINGSTUFEN

RATING BEI CRAISS



VORSTELLUNG CRAISS

BASEL II - AUSWIRKUNGEN

EINSCHÄTZUNG DES MITTELSTANDES

RATINGSTUFEN

RATING BEI CRAISS

VORSTELLUNG CRAISS



Kennzahlen

Mittelständisches Logistikunternehmen mit europäischen

Tochter- und Schwestergesellschaften

Mitarbeiter: 220

Fuhrpark: 420 Einheiten

Umsatz 2002: 61,5 Mio €

DIN ISO 9001 Zertifizierung seit 1994



VORSTELLUNG CRAISS

Aktionsraum & Standorte

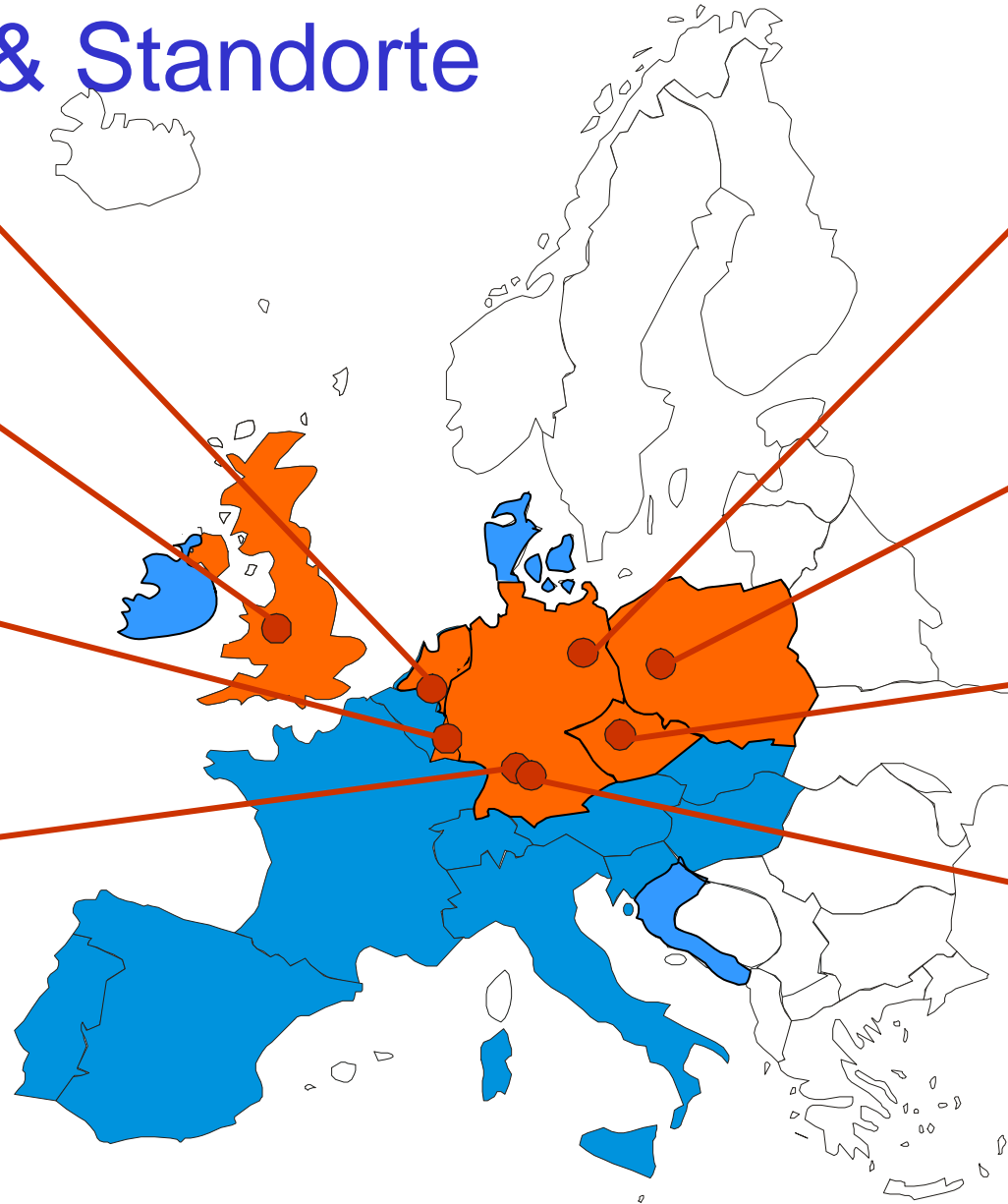
CRAISS

Craiss GmbH & Co. KG
Internationale Spedition
NL - Vijlen
Verkaufsbüro

Craiss GmbH & Co. KG
Internationale Spedition
GB-Mold
Verkaufsbüro

Craiss Logistic, s.r.o.
L-Born
Schwesterfirma
Spedition & Verwaltung

Craiss GmbH & Co. KG
Internationale Spedition
- HEADQUATERS -
D-Mühlacker
Spedition & Verwaltung
32.000 qm Lagerfläche



Craiss GmbH & Co. KG
Internationale Spedition
D-Berlin
Niederlassung
Spedition / 5.000 qm Lagerfläche

Craiss Logistyka sp.z o.o.
PL-Poznan
Schwesterfirma
Spedition & Verwaltung

Craiss Logistic, s.r.o.
CZ-Praha
Schwesterfirma
Spedition & Verwaltung

Craiss GmbH & Co. KG
Internationale Spedition
D-Denkendorf
Externes Dienstleistungszentrum
3.000 qm Lagerfläche



VORSTELLUNG CRAISS

Geschäftsfelder

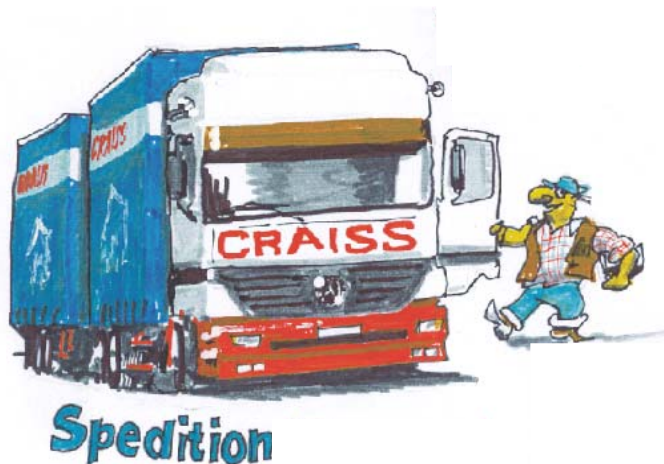


Massgeschneiderte Logistiklösungen Beschaffung und internationale Transporte Distributionslogistik Outsourcing Konzepte Konfektionierung Jumbolösungen Beschaffungslogistik Warehouse or Distributionslogistik verlängerte Werkbank Teilkonfektionierung Jumboverkehre JIT/JIS Konfektionierung Warehouse on Wheels Lagerlogistik Disposition Beratung nationale und internationale Transporte Distributionslogistik



Disposition Beratung nationale und internationale Transporte Distributionslogistik Outsourcing Konzepte Konfektionierung Jumbolösungen Beschaffungslogistik Warehouse or Distributionslogistik verlängerte Werkbank Teilkonfektionierung Jumboverkehre JIT/JIS Konfektionierung Warehouse on Wheels Lagerlogistik Disposition Beratung nationale und internationale Transporte Distributionslogistik

verlängerte
verkehre
Wheels
Teilladung
System
Beratung
Kommis:



Spedition Kommissionierung
Massgeschneiderte Logistik
nationale und internationale Transporte
Disposition Outsourcing Konzepte
Konfektionierung Jumbolösungen Beschaffungslogistik
Warehouse or Distributionslogistik verlängerte Werkbank Teilkonfektionierung Jumboverkehre JIT/JIS Konfektionierung Warehouse on Wheels Lagerlogistik Disposition Beratung nationale und internationale Transporte Distributionslogistik

Logistik beratung



Jumbo
Warehouse on
Wheels
Teilkonfektionierung
Jumboverkehre
JIT/JIS Konfektionierung
Warehouse on
Wheels Lagerlogistik
Disposition
Beratung
Kommis:

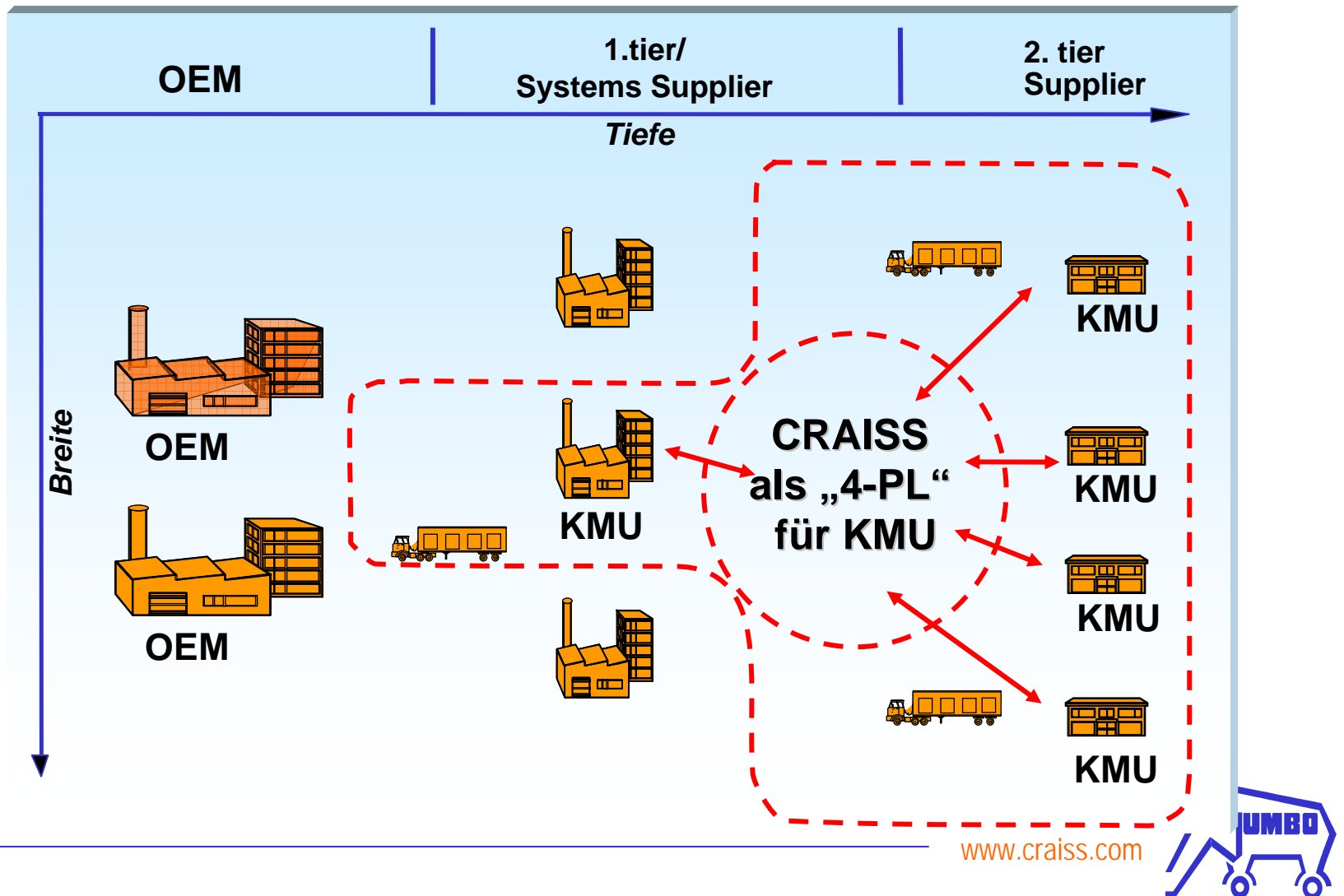


VORSTELLUNG CRAISS



Kompetenzspektrum für die Zukunft

Supply Chain Lösungen für den Mittelstand



Kompetenzspektrum für die Zukunft

Supply Chain Execution

- **Bedarfsgesteuertes** Versand- und Transportmanagement
- **Durchgängige** Materialfluss Steuerung und Monitoring
- Event-Management (workflowgesteuert)
- Monitoring des Behälterumlaufes

VORSTELLUNG CRAISS

BASEL II - AUSWIRKUNGEN

EINSCHÄTZUNG DES MITTELSTANDES

RATINGSTUFEN

RATING BEI CRAISS



- Die Kreditvergabe wird sich stärker als bisher an der Bonität des Kreditnehmers orientieren, die die Banken selber höhere Eigenkapitalunterlegungen für die Kredite leisten müssen
- Die Kreditinstitute können bei der Bonitätseinschätzung sich auf externe Ratingagenturen oder interne Bewertungen beziehen
- Die Bankenaufsicht wird strengere Überwachungen vornehmen
- Anforderungen für eine Kreditaufnahme steigen:



Hauptfaktoren bisher

- vergangene Bilanzen
- gegenwärtige Kreditlinien

Hauptfaktoren zukünftig

- vergangene Bilanzen und Bilanzerwartung
- Management
- Organisation
- Kundenstruktur
- Zukunftsaussichten

HARTE FAKTOREN
als Entscheidungsbasis

WEICHE FAKTOREN
bekommen stärkere Bedeutung

80% aller Unternehmen (alle Grössenordnungen) erwarten eine starke Veränderung der Kreditvergabepolitik der Banken:

- umfassendere Kreditprüfung
- stärkere Überwachung
- Bonitätsindex als Hauptkriterium der Kreditvergabe
- Kreditnehmer müssen weitreichende Absicherung der Kreditrisiken vorweisen
- bisherige Hausbanken könnten sich aus der Kreditvergabe zurückziehen
- KMU's werden schwerer Kredite erhalten

VORSTELLUNG CRAISS

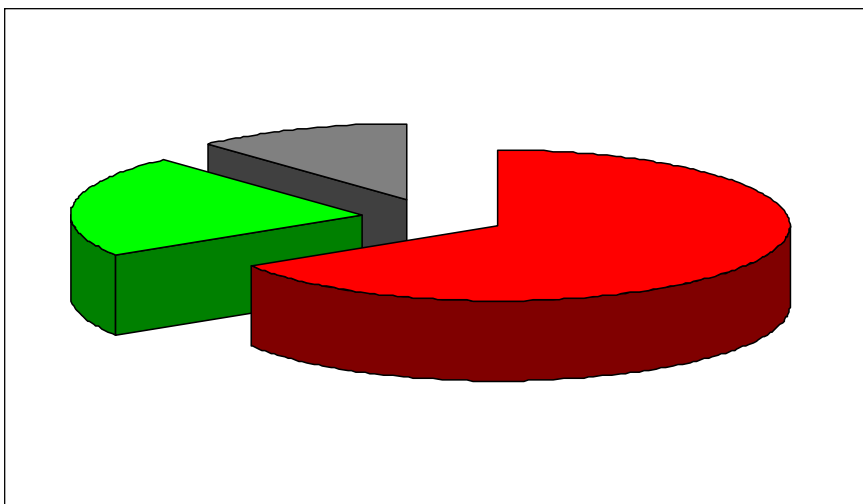
BASEL II - AUSWIRKUNGEN

EINSCHÄTZUNG DES MITTELSTANDES

RATINGSTUFEN

RATING BEI CRAISS

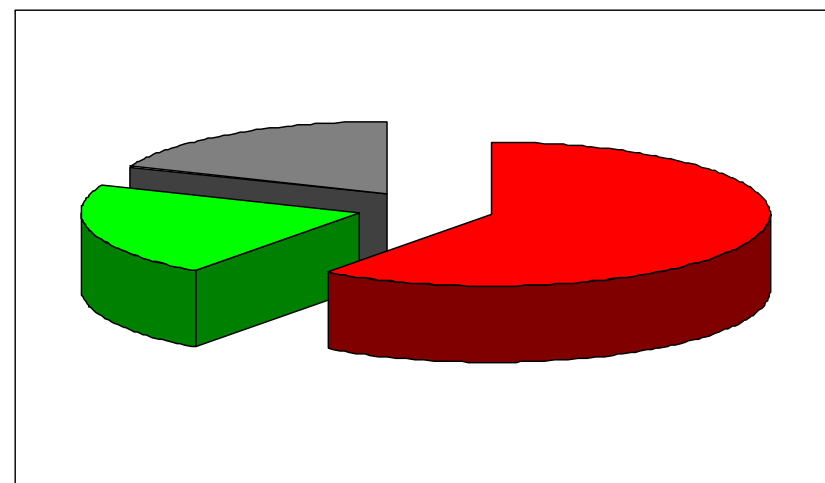
Zugang zu Finanzierungsmitteln



66% Erschwerung
22% Erleichterung
(*da gutes Ratingergebnis*)
12% ohne Angabe

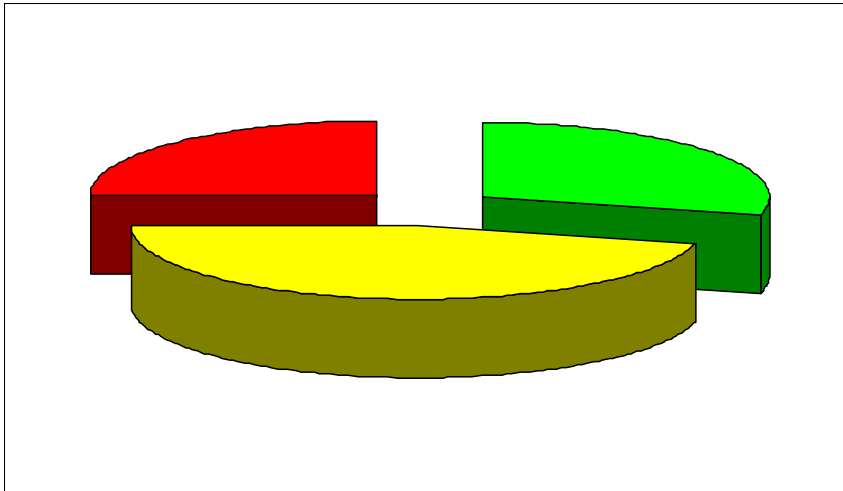
Finanzierungskosten

60% Erhöhung
21% Reduzierung
(*da gutes Ratingergebnis*)
19% ohne Angabe



Einschätzung des Mittelstandes

Kenntnisstand Basel II / Rating



29% gut

46% ausreichend

25% unzulänglich

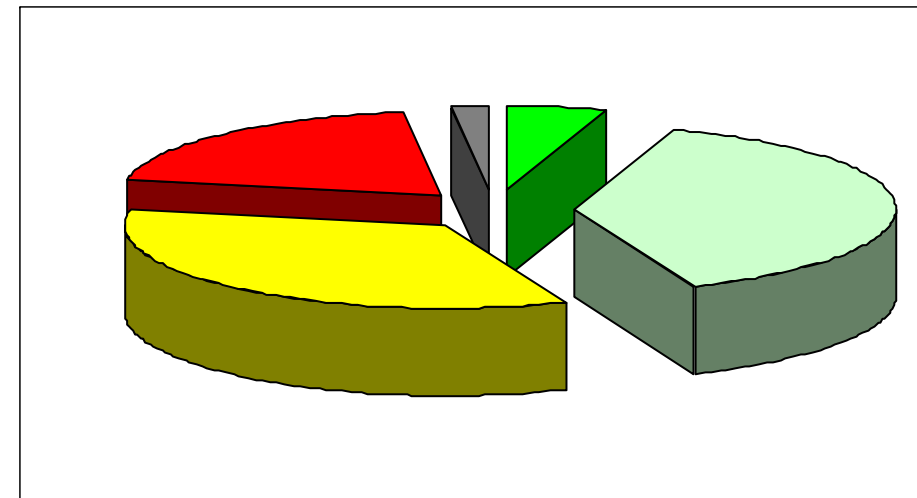
Vorbereitungsstand

5% sehr gut

39% gut

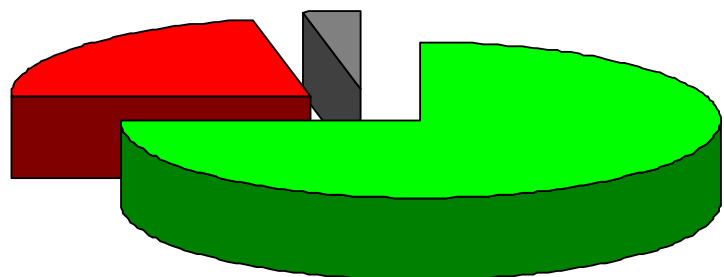
34% ausreichend

20% unzureichend



Einschätzung des Mittelstandes

Bedeutung des Themas



75% hoch

22% gering

3% keine

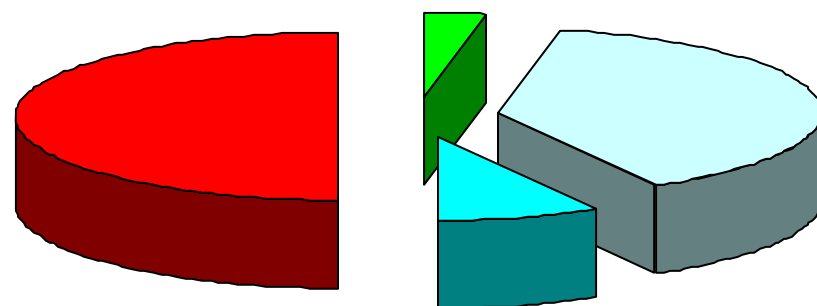
Erfahrung mit Ratings

3% externes Rating

39% Bankenrating

8% Bilanzrating

50% kein Rating



- Mittelständische Unternehmen sind fast nicht in der Lage die Ratingergebnisse von Grossunternehmen zu erreichen
 - Bei mehreren Mittelstands-Ratingagenturen erreichten die besten Unternehmen die Ratingstufe A
 - Im Vergleich dazu fällt die Bewertung von Grossunternehmen bedeutend besser aus: die Deutsche Bahn wurde mit AAA gerated, obwohl das Unternehmen seit Jahren keine Gewinne erwirtschaftet. Generell gilt, je höher der staatliche Einfluss auf ein Unternehmen ist, desto besser fällt die Ratingsstufe aus, da sich das Unternehmen im Notfall auf staatliche Hilfe verlassen kann.
- Fazit: eine weitere ungerechtfertigte Wettbewerbsverzerrung!**

VORSTELLUNG CRAISS

BASEL II - AUSWIRKUNGEN

EINSCHÄTZUNG DES MITTELSTANDES

RATINGSTUFEN

RATING BEI CRAISS

Ratingstufen und Verzinsung

AAA	extrem sicherer Schuldner	3,55%
AA	sehr sicherer Schuldner	3,83%
A	sicherer Schuldner, geringes Ausfallrisiko	4,23%
BBB	zahlungsfähiger Schuldner, geringes Ausfallrisiko	5,10%
BB	Schulden werden aktuell bedient, Ausfälle möglich	10,40%
B	Zins- und Tilgungszahlungen sind gefährdet	11,18%
CCC	konkrete Risiken feststellbar, positive Entwicklung noch möglich	
CC	konkrete Risiken feststellbar, positive Entwicklung evtl. möglich	
C	Anlage spekulativ, Ausfallwahrscheinlichkeit sehr hoch	
D	Vergleich oder Insolvenzverfahren ist angemeldet	



Ausfallwahrscheinlichkeit

AAA	extrem sicherer Schuldner	0,01%
AA	sehr sicherer Schuldner	0,03%
A	sicherer Schuldner, geringes Ausfallrisiko	0,07%
BBB	zahlungsfähiger Schuldner, geringes Ausfallrisiko	0,25%
BB	Schulden werden aktuell bedient, Ausfälle möglich	
B	Zins- und Tilgungszahlungen sind gefährdet	4,90%
CCC	konkrete Risiken feststellbar, positive Entwicklung noch möglich	19,00%
CC	konkrete Risiken feststellbar, positive Entwicklung evtl. möglich	
C	Anlage spekulativ, Ausfallwahrscheinlichkeit sehr hoch	
D	Vergleich oder Insolvenzverfahren ist angemeldet	



VORSTELLUNG CRAISS

BASEL II - AUSWIRKUNGEN

EINSCHÄTZUNG DES MITTELSTANDES

RATINGSTUFEN

RATING BEI CRAISS



Das Craiss Rating: Steps



Das Craiss Rating: informelles Bankgespräch



Ein Satz, der den Stein ins Rollen brachte:

„...nach der Basel II Einführung wird
fast keine Bank mehr die
Transportbranche finanzieren...“



Das Craiss Rating: Erwartungshaltung

- besser als der Branchenschnitt
- Bestätigung der Kreditwürdigkeit
- Sicherstellung der Zukunft
- eigenständiges Fortführen der Geschäftstätigkeit ohne Einbindung starker Finanzpartner oder Veräusserung



Das Craiss Rating: Interviews und Fragenkatalog



- Fragenkatalog mit 455 Fragen
- mehrtägige Interviews mit der CRAISS Führungsebene
- Koordination der Interviews durch unterschiedliche Verfügbarkeit der Mitarbeiter sehr anspruchsvoll



Das Craiss Rating: Rating Kriterien

- Unternehmen und seine Positionierung
- Risikocharakteristik der Branche und des Marktes
- Stärke und Fähigkeit des Managements und der Strategie
- Finanzen: Erträge, Kreditrückzahlung, Finanzbedarf
- Qualität der Einkünfte
- Grad der Fremdfinanzierung



UNTERNEHMEN UND SEINE POSITIONIERUNG

- Tätigkeitsdauer
- Produktportfolio
- Vertriebsstruktur
- Unternehmensstruktur
- nationale und internationale Ausrichtung
- Mitarbeiterstruktur
- Marktanteile
- Kundenstruktur
- Qualitätsstandards und Zertifizierungen



UNTERNEHMEN UND SEINE POSITIONIERUNG

Merkmale CRAISS

- lange Marktpräsenz ✓
- sehr grosses Produktportfolio ✓
- ISO Zertifizierung und hohe Qualitätsstandards ✓



RISIKOCHARAKTERISTIK DER BRANCHE UND DES MARKTES

- Umsatzentwicklung der Branche
- Trends der Branche (Outsourcing, 4-PL)
- Verdrängungswettbewerb
- Preisdruck
- Ertragssituation der Branche
- Globalisierung
- Innovationskraft

Urteile CRAISS

- Trends der Branche werden konsequent verfolgt: beispielsweise Entwicklung zum 4-PL ✓
- überdurchschnittliche Innovationen durch Teilnahme an Forschungsprojekt LiNet ✓

STÄRKE UND FÄHIGKEIT DES MANAGEMENTS UND DER STRATEGIE

- › Strategiepläne
- › installierte Steuerungs- und Controllingsysteme
- › Kommunikationsstruktur
- › Kompetenz und Know How
- › Organisationsstruktur
- › Risiko- und Berichtssysteme
- › Budgets
- › Personalmanagement (Qualifikation, Fluktuation)



Merkmale CRAISS

→ schlanke Organisationsstruktur



→ sehr geringe Fluktuationsrate



FINANZEN: ERTRÄGE, KREDITRÜCKZAHLUNG, FINAZBEDARF

- Höhe des Eigenkapitals und Eigenkapitalrentabilität
- Höhe des Umsatzes und Umsatzrentabilität
- Cash Flow
- Höhe der Tilgungen und Tilgungsdauer
- Ertragsentwicklung der Bereiche und der Niederlassungen
- Kostenentwicklung der Bereiche und der Niederlassungen

Urteile CRAISS

Niederlassung Polen entwickelt sich weit über Budget



sehr positive Ertragsentwicklung im Bereich Logistikberatung



QUALITÄT DER EINKÜNFTE

- › Kundenstruktur
- › Kunden- und Branchenabhängigkeit
- › Bereichs- und Niederlassungsabhängigkeit
- › Zahlungsziele
- › Zahlungsausfälle



QUALITÄT DER EINKÜNFTE

Urteile CRAISS

• breite Streuung der Kunden



• Erhöhung der Geldeingangsgeschwindigkeit



GRAD DER FREMDFINANZIERUNG

- ▶ Höhe der Verbindlichkeiten
- ▶ Herkunft der Verbindlichkeiten
- ▶ Dauer der Verbindlichkeiten
- ▶ Höhe der Tilgungen und Tilgungsdauer

GRAD DER FREMDFINANZIERUNG

Urteile CRAISS

Verbindlichkeiten laufen kurzfristig aus, daher sinkt der Fremdfinanzierungsgrad und die Eigenkapitalquote kann erhöht werden



Das Craiss Rating: Ergebnis

CRAISS

 **GDUR®** Mittelstands-Rating-Agentur AG

- Ganzheitlich-Dynamisches-Unternehmens-Rating -

Rating-Zertifikat

Der

Firma
Albert Craiss GmbH & Co. KG
Internationale Spedition
Vetterstraße 35
75417 Mühlacker

wird folgendes Ratingergebnis bescheinigt:

BBB-
(entspricht der **Note 3** einer Skala von 8)

Das Gesamtrisiko ist für den Kreditgeber als überschaubar anzusehen

Die Kapitaldienstfähigkeit ist gegeben

GDUR®-Bewertung: befriedigende Ratingstufe

Diese Ratingeinstufung bezieht sich auf den Zeitraum von 1.01. 1998 bis 31.12.2001 inklusive der Bilanz bis September 2002 und der Planzahlen für die Jahre 2002 - 2004.

60329 Frankfurt am Main, den 04. November 2002

GDUR®-Mittelstands-Rating AG
- Ganzheitlich-Dynamisches-Unternehmens-Rating -



Der Vorstand:
Günter H. Darazs



Der Vorstand:
Martin D. Herke

www.craiss.com

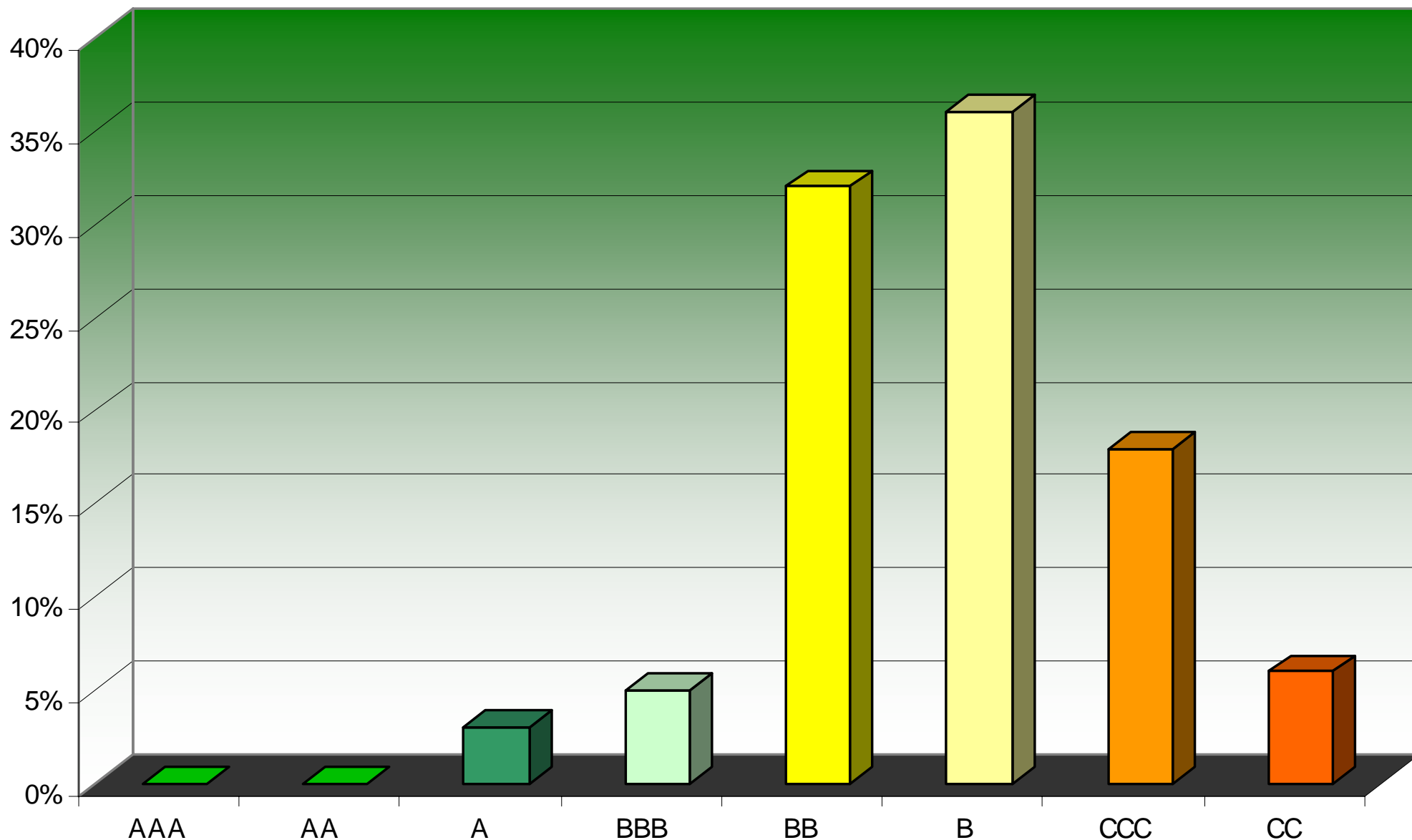


Das Craiss Rating: Erfüllung der Erwartungshaltung

- besser als der Branchenschnitt ✓
- Bestätigung der Kreditwürdigkeit ✓
- Sicherstellung der Zukunft ✓
- eigenständiges Fortführen der Geschäftstätigkeit ohne Einbindung starker Finanzpartner oder Veräusserung ✓

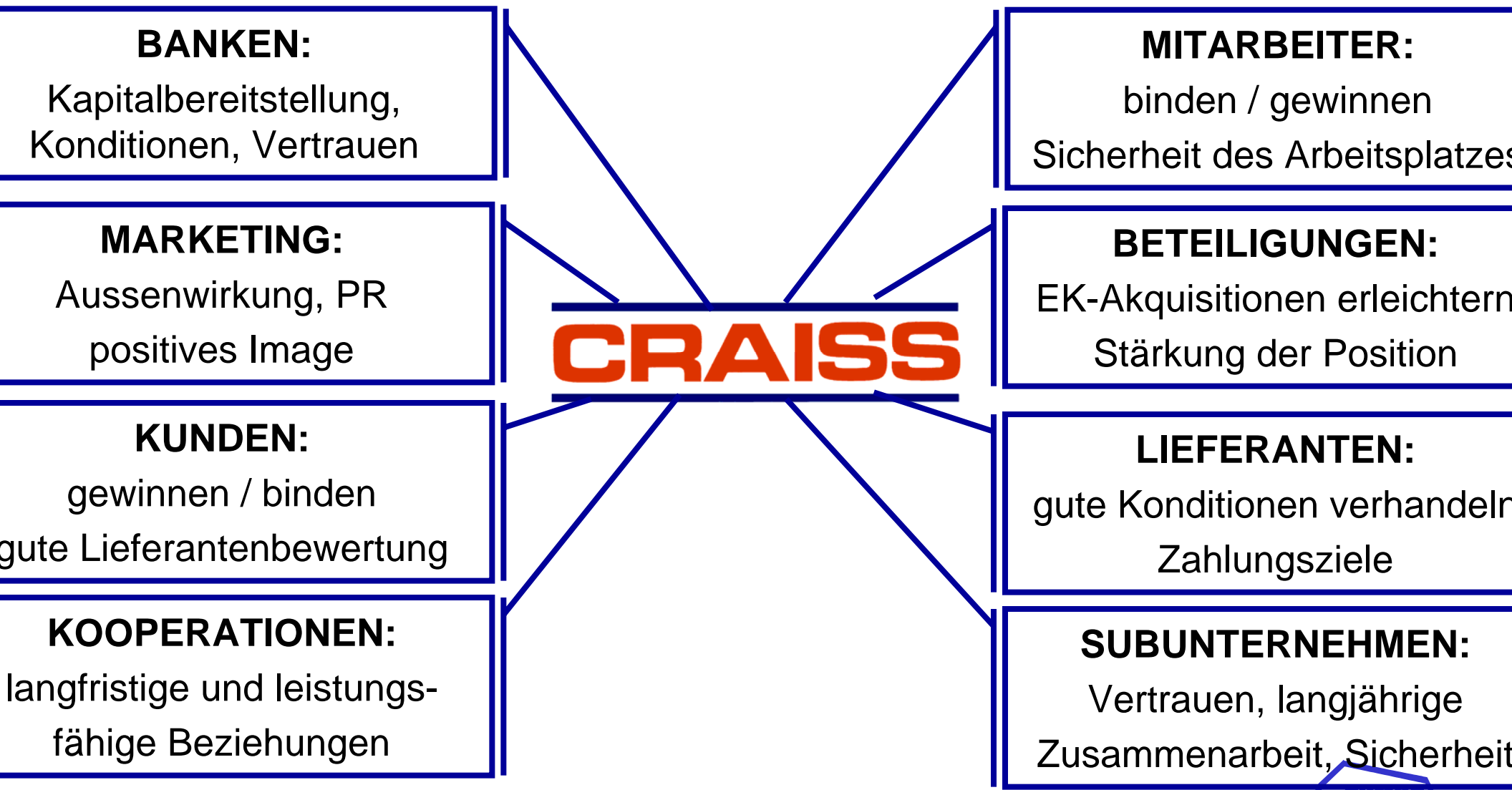


Das Craiss Rating: Ratingergebnisse des Mittelstandes



Das Craiss Rating: Nutzung des Ergebnisses

CRAISS



Das Craiss Rating: Vorteile des externen Ratings

- Signalisieren der eigenen Kreditwürdigkeit
- Vertrauen zwischen Kreditgeber und Craiss wird gestärkt durch die unabhängigen Befunde einer neutralen Agentur
- gute Argumentationsgrundlage bei der Gestaltung der Finanzierungsbedingungen, Höhe der Kreditlimits, Stellung von Sicherheiten und Gebühren
- Transparenz der Bonitätsbewertung: Verfahren und Bewertungskriterien sind dem Management bekannt, statt dass dem Unternehmen von der Hausbank nur die Indexzahl genannt wird
- Stärken und Schwächen werden transparent und geeignete Massnahmen können eingeleitet werden



STRATEGIESITZUNG

- Ermittlung einer verbesserten zukunftsorientierten Strategie durch die Erkenntnisse des Ratings
- Erstellung eines Massnahmenkataloges zur Umsetzung der Strategie (Auszug aus dem Massnahmenkatalog):
 - ⇒ Reformierung der Mitarbeiterbewertungen
 - ⇒ Aufbau neuer Märkte (Rumänien)
 - ⇒ Einbindung der Kunden an Inhouse IT System verstärken
 - ⇒ Beleglose Abrechnung erhöhen
 - ⇒ Erhöhung der Eigenkapitalquote