

Ratinggegenstand	Ratinginformationen	
HOMANN HOLZWERKSTOFFE GmbH (Konzern)	Rating: B+	Outlook: stabil
Creditreform ID: 2110102380	Erstellt am: 26.10.2016	Monitoring bis: 25.10.2017
Gründung: 1998	Veröffentlichung: 27.10.2016	Ratingsystematik: Unternehmensrating
(Haupt-)Branche: Herstellung von Furnier-, Sperrholz-, Holz- faser- und Holzspanplatten	Ratinghistorie: www.creditreform-rating.de	
Geschäftsführer: Fritz Hans Homann (geschäftsführender Gesellschafter)		

Inhalt

Zusammenfassung.....	1
Ratingrelevante Faktoren	2
Geschäftsentwicklung und Ausblick	3
Anhang.....	4

Analysten

Uwe Barchmann
Lead-Analyst

Artur Kapica
Co-Analyst

Neuss, Deutschland

Zusammenfassung

Unternehmen

Die HOMANN HOLZWERKSTOFFE GmbH (Konzern) ist ein international tätiges, mittelständisches Unternehmen, das primär auf die Produktion von HDF-/MDF-Holzfasern spezialisiert ist. Dabei konzentriert es sich besonders auf dünne Platten mit einer Dicke von 1,5 bis 10,0 mm. Zielgruppe des Unternehmens sind insbesondere die Möbel-, Türen-, Beschichtungs- und Automobilindustrie in Deutschland und dem europäischen Ausland. Als vertikal integriertes Unternehmen bietet die Berichtsgesellschaft mit ihren drei wesentlichen operativen Einheiten in Deutschland und Polen ein umfangreiches Produkt- und Leistungsspektrum. Im Jahr 2015 realisierte der HOMANN HOLZWERKSTOFFE-Konzern mit durchschnittlich 1.370 Mitarbeitern (Vj. 1.336) einen Umsatz von 200,6 Mio. EUR (Vj. 203,0 Mio. EUR) und einen Jahresüberschuss von 4,2 Mio. EUR (Vj. Fehlbetrag von 5,7 Mio. EUR)..

Ergebnis (Rating Result)

Mit dem vorliegenden Rating wird der HOMANN HOLZWERKSTOFFE GmbH (Konzern) eine ausreichende Bonität attestiert, die im Vergleich zur Branche und zur Gesamtwirtschaft einer unterdurchschnittlichen Beurteilung entspricht. Das Unternehmen verzeichnete eine positive Geschäftsentwicklung, die im Dezember 2017 anstehende Refinanzierung einer Anleihe von 100 Mio. EUR befindet sich in Umsetzung.

Ratingausblick (Outlook)

Der einjährige Ausblick für das Rating ist stabil. Der Ausblick reflektiert unsere Einschätzung bezüglich der positiven Entwicklung anhand der unterjährigen Zahlen für das laufende Geschäftsjahr sowie die Risiken im Rahmen der Refinanzierung der im Dezember 2017 ausstehenden Anleihe. Bei erfolgreicher Refinanzierung kann sich das Rating positiv entwickeln.

Ratingrelevante Faktoren

	Auszüge der Finanzkennzahlenanalyse Basis: Konzernabschluss per 31.12. (HGB)	Strukturbilanz	
		2014	2015
	Bilanzsumme	215,5 Mio. EUR	220,8 Mio. EUR
	Umsatz	203,0 Mio. EUR	200,6 Mio. EUR
+ Wachstum	EBITDA	14,4 Mio. EUR	23,7 Mio. EUR
+ Rentabilität	EBIT	3,9 Mio. EUR	11,1 Mio. EUR
	EAT	-5,7 Mio. EUR	4,2 Mio. EUR
- Finanzierungsbedarf	Eigenkapitalquote	2,2 %	3,1 %
- Refinanzierungsrisiko	Gesamtkapitalrendite	0,2 %	4,8 %
	Umsatzrendite	-2,8 %	2,0 %
	Net Debt / EBITDA	16,5	9,0
	Zinsaufwand zum Fremdkapital	3,7 %	3,5 %

Allgemeine Ratingfaktoren

- + Erreichen der Profitabilität
- + Zunehmende regionale und Produktdiversifizierung
- + Zukünftig geringer Investitionsbedarf

- Hoher Finanzierungsbedarf
- Geringe Eigenkapitalquote
- Anstieg der kurzfristigen Verbindlichkeiten

Aktuelle Faktoren des Ratings 2016

- + Umsatz- und Ergebniswachstum
- + Verbesserung der Rentabilitätskennziffern

- Ausstehende Refinanzierung der Anleihe
- Hohe kurzfristige Kapitalbindung
- Positives Ergebnis 2015 durch Sonderfaktoren beeinflusst

Prospektive Ratingfaktoren

- + Steigende Profitabilität durch Erreichen der Vollauslastung
- + Erhöhung der Wertschöpfung durch Einführung innovativer Produkte
- + Verbesserung der Finanzkennzahlen (Net Debt/EBITDA, Zinsaufwand, Eigenkapitalquote)
- + Verbesserung der Bilanzstruktur

- Refinanzierung Anleihe
- Eventuelle Betriebsstörungen
- Eventuelle konjunkturelle Negativentwicklungen

Geschäftsentwicklung und Ausblick

Im Geschäftsjahr 2015 erzielte die HOMANN HOLZWERKSTOFFE GmbH (Konzern) einen Umsatz von 200,6 Mio. EUR (Vorjahr: 203,0 Mio. EUR), einen Rohertrag von 82,6 Mio. EUR (Vorjahr: 76,5 Mio. EUR), ein EBITDA von 23,7 Mio. EUR (Vorjahr: 14,4 Mio. EUR), ein EBIT von 11,0 Mio. EUR (Vorjahr: 3,9 Mio. EUR) und einen Jahresüberschuss nach Steuern von 4,2 Mio. EUR (Vorjahr: -5,7 Mio. EUR).

Die Geschäftsentwicklung der HOMANN HOLZWERKSTOFFE GmbH (Konzern) war im abgelaufenen Geschäftsjahr 2015 geprägt durch die Inbetriebnahme und das stufenweise Hochfahren der neuen Produktionsanlage in Krosno. Trotz einer verzögerten Inbetriebnahme trug der neue Standort bereits zur Ergebnisverbesserung bei. Dazu trugen auch die günstige Rohstoffpreisentwicklung sowie Sondereffekte bei.

Im laufenden Geschäftsjahr 2016 spiegelt sich der Beitrag des neuen Standortes deutlicher im Umsatz- und Ergebnisswachstum nieder. Darüber hinaus tragen anhaltend günstige Rohstoffkosten sowie die Verlagerung personalintensiver Fertigungsstufen an den neuen Standort auch zu einer Verbesserung der Ertragslage am Standort Losheim bei. Die im Zusammenhang mit dem Bau und der erfolgreichen Inbetriebnahme am Standort Krosno vorhandenen Risiken haben sich daher deutlich reduziert. Wir gehen daher von einer deutlichen Verbesserung der Ertrags-, Kapital- und Verschuldungskennziffern aus.

Für die Refinanzierung der im Dezember 2017 ausstehenden Anleihe, die exklusive Zinsen mit 100 Mio. EUR valutiert, wurden verschiedene Refinanzierungsalternativen vorgestellt, die sich jedoch zum Zeitpunkt des Ratings noch in Verhandlungen/in der Umsetzung befanden.

Die wirtschaftliche Entwicklung der HOMANN HOLZWERKSTOFFE GmbH (Konzern) und unsere Prognose für das laufende Geschäftsjahr sind in der folgenden Tabelle strukturiert aufbereitet und dargestellt:

HOMANN HOLZWERKSTOFFE GmbH (Konzern)			
in Mio. EUR	2014 Ist	2015 Ist	2016 est.
Umsatz	203,0	200,6	225,6
EBITDA	14,4	23,7	33,2
EBIT	3,9	11,1	17,8
EBT	-5,2	4,4	10,9
EAT	-5,7	4,2	10,9

Wir gehen für das laufende Geschäftsjahr von einem weiteren Anstieg der Umsätze und Ergebnisse aus. Aufgrund der bestehenden Auftragslage ist eine stabile Entwicklung der Leistung und Profitabilität zu erwarten.

Anhang

Die Geschäftsführung der HOMANN HOLZWERKSTOFFE GmbH hat uns mit der Erstellung dieses Folgeratings über die der HOMANN HOLZWERKSTOFFE GmbH (Konzern) beauftragt.

Das Rating basiert auf der Analyse quantitativer und qualitativer Beurteilungsfaktoren sowie der Einschätzung branchenrelevanter Einflussgrößen. Die quantitative Analyse bezieht sich auf die Konzernabschlüsse der Jahre 2010 bis 2015.

Das Rating wurde durch den Senior-Analysten Uwe Barchmann und den Analysten Artur Kapica durchgeführt.

Die zur Verfügung gestellten Informationen und Unterlagen genügten den Anforderungen gemäß der auf der Internetseite www.creditreform-rating.de veröffentlichten Ratingsystematik der Creditreform Rating AG.

Am 26. Oktober 2016 wurde das Rating von den Analysten dem Ratingkomitee vorgestellt und in einem Beschluss festgesetzt.

Das Ratingergebnis wurde der HOMANN HOLZWERKSTOFFE GmbH gleichtägig mitgeteilt.

Das Rating unterliegt einem einjährigen Monitoring, innerhalb dessen eine Aktualisierung des Ratings erfolgen kann. Nach Ablauf eines Jahres ist ein Folgerating erforderlich, um die Gültigkeit des Ratings aufrecht zu erhalten.

Eine umfassende Beschreibung der Ratingsystematik für Unternehmensratings der Creditreform Rating AG ist auf der Internetseite www.creditreform-rating.de veröffentlicht.

Hinweis:

Zu dieser Summary wurde der HOMANN HOLZWERKSTOFFE GmbH ein umfassender Ratingbericht inkl. Zertifikat ausgehändigt. Bei Unstimmigkeiten ist der Ratingbericht maßgeblich.

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

Kontaktdaten

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
HR Neuss B 10522

HOMANN HOLZWERKSTOFFE GmbH
Bahnhofstraße 30
D-37412 Herzberg am Harz

Telefon +49 (0) 5521 / 84-0
Telefax +49-(0) 5521 / 8 42 69

E-Mail info@homanit.org
www.homanit.de

Geschäftsführung: Fritz Hans Homann

HR Göttingen B 200679