

MS Spaichingen GmbH^{*5;6}



Branche: Industrie
Mitarbeiter: 733 (30.06.12)
Gründung: 1965
Firmensitz: Spaichingen
Geschäftsführung: Armin Distel, Volker Amann

Die MS Spaichingen GmbH (ehemals: Maschinenfabrik Spaichingen GmbH) ist ein international agierender Konzern, mit zwei Standorten in Deutschland (Spaichingen und Zittau) und einem in den USA (Fowlerville, MI). Ihre strategischen Geschäftsfelder erstrecken sich über zwei Bereiche. Das Geschäftsfeld „MS-Motorentechnik“ bildet das Hauptgeschäft und umfasst die Fertigung, Bearbeitung und Montage von mechanischen Komponenten und Baugruppen wie z.B. Getriebegehäuse, Kipphebel, Kipphebelwerke sowie Ventilbrücken bis hin zu kompletten Ventiltriebssystemen mit Schwerpunkt auf der Nutzfahrzeugindustrie. Zu den wesentlichen Kunden der MS zählen namhafte Automobilhersteller und -zulieferer wie z.B. Daimler und MAN. Das Geschäftsfeld „MS-Schweißtechnik“ umfasst die Beratung, Entwicklung, Fertigung, Montage sowie den Vertrieb und Service von Sondermaschinen für das Verschweißen und Bearbeiten von Kunststoffteilen mit den Technologien Ultraschall, Heißluft und Heizkontakt. Das Unternehmen ist ein Teil der Gesellschaft MS Industrie AG.

Stammdaten Anleihe:

Kupon:	7,25%
Laufzeit:	5 Jahre
Volumen:	23,0 Mio. €
Ausgabe:	100,00%

Stückelung:	1.000 EUR
Mindestanlage:	1.000 EUR
Zinszahlungen:	15,07.
Rückzahlung:	100,00%

ISIN:	DE000A1KQZL5
WKN:	A1KQZL
Rating*:	BB
Ratingagentur:	Euler Hermes

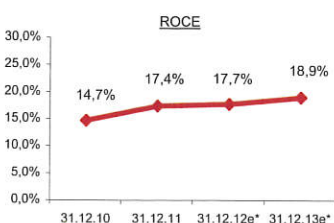
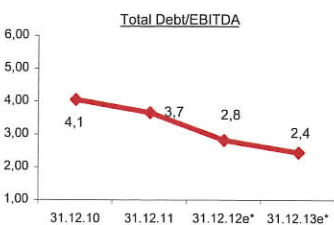
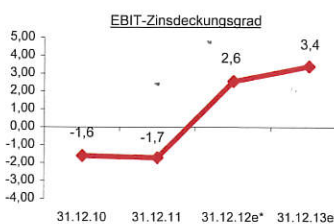
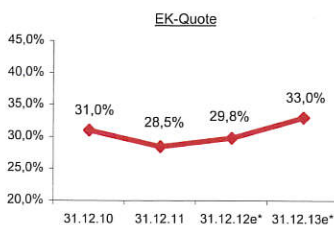
*Emissionsrating

Marktdaten Anleihe:

Notierung:	Frankfurt
Börsenkurs:	108,50%

Zinsen (eff.) p.a.	4,69%
Duration	4,40
mod. Duration	4,20

Emission am:	15.07.2011
verbl. Laufzeit:	3,7



Kennzahlen (GBC-Berechnung)

GuV in Mio. EUR/GJ-Ende	31.12.10	31.12.11	31.12.12e*	31.12.13e*
Umsatz	94,79	121,08	150,00	164,00
EBITDA	9,11	13,55	15,50	18,00
EBIT	4,87	9,11	9,30	12,00
Jahresüberschuss	0,86	1,44	4,30	6,38
EBITDA-Zinsdeckungsgrad	-2,97	-2,54	4,10	5,11
EBIT-Zinsdeckungsgrad	-1,59	-1,71	2,57	3,41
EK-Quote	31,0%	28,5%	29,8%	33,0%
Total Debt/EBITDA	4,05	3,66	2,82	2,44
Total Net Debt/EBITDA	3,50	3,32	2,62	2,28
ROCE	14,7%	17,4%	17,7%	18,9%

*GBC-Schätzungen

Ausstattungsmerkmale und Verwendungszweck des Corporate Bonds

Besicherung: keine Besicherung vorhanden

Covenants: Zinsverzug (30 Tage), Kontrollwechsel

Mittelverwendung:

Ablösung Genussrechte	43,5%
Wachstumsfinanzierung	56,5%

Mittelverwendung in %

