

Creditreform Rating-Summary zum Unternehmensrating

Informationstableau		Neuss 04.05.2012	
Fußballclub Gelsenkirchen-Schalke 04 e.V. (Konzern) – im Folgenden FC Schalke 04 genannt –		Rating: BB	PD 1-jährig: 1,05%
		Erstellt am:	03.05.2012
Creditreform ID:	4090037595	Gültig bis.:	02.05.2013
Vorstand:	Peter Peters (Finanzen und Organisation) Horst Heldt (Sport und Kommunikation) Alexander Jobst (Marketing)	Mitarbeiter:	ca. 500
		Umsatz:	224 Mio. € (2011) 188 Mio. € (2010)
(Haupt-)Branche:	Profifußball		

Hinweis:

Zu dieser Rating-Summary wurde dem FC Schalke 04 ein ausführlicher 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 FC Schalke 04 zählt zu den führenden Fußballvereinen in Deutschland. Um sich dauerhaft in der Spitzengruppe des nationalen und internationalen Profifußballs zu etablieren, hat der Verein in den vergangenen Jahren erhebliche Investitionen in die Infrastruktur (Bau einer Multifunktionsarena) und die Lizenzspielermannschaft getätigt. In diesem Zuge kam es zu einem starken Aufbau der Verschuldung. Nun plant der Verein die Rückführung der Schulden bis zum Jahr 2021. Mit der Rückführung der Finanzschulden um über 30 Mio. € wurde diesbezüglich bereits im Jahr 2011 ein wichtiger Fortschritt erzielt.

Mit 224,2 Mio. € (Vorjahr 187,9 Mio. €) erzielte der FC Schalke 04 im Jahr 2011 einen Rekordumsatz. Dabei war das Wachstum in erster Linie auf Erfolge in der UEFA Champions League und im DFB-Pokal sowie auf hohe Transfererlöse zurückzuführen. Das Jahresergebnis fiel mit 4,9 Mio. € allerdings etwas geringer als im Vorjahr aus. Unter der Prämisse, dass keine nennenswerten Transfererlöse erzielt werden, rechnet der FC Schalke 04 für das Jahr 2012 mit spürbar schwächeren Geschäftszahlen. Aufgrund der starken Marktposition des FC Schalke 04 halten wir die Einhaltung der Planung für nicht gefährdet.

Konzernabschluss (HGB)	Strukturbilanz	
	2011	2010
Bilanzsumme	198,0 Mio. €	222,5 Mio. €
Eigenkapitalquote	-34,0%	-33,8%
Umsatz	224,2 Mio. €	187,9 Mio. €
Konzernjahresüberschuss	4,9 Mio. €	5,2 Mio. €
Gesamtkapitalrentabilität	8,5%	9,8%
Umsatzrentabilität	7,6%	1,1%
Cashflow-Quote	20,1%	18,3%

Zum 31.12.2011 wies der FC Schalke 04 e.V. ein positives Eigenkapital in Höhe von 37,1 Mio. € (Vorjahr: 31,6 Mio. €) auf.

Dem FC Schalke 04 wird eine befriedigende Bonität attestiert.

Strukturinformationen

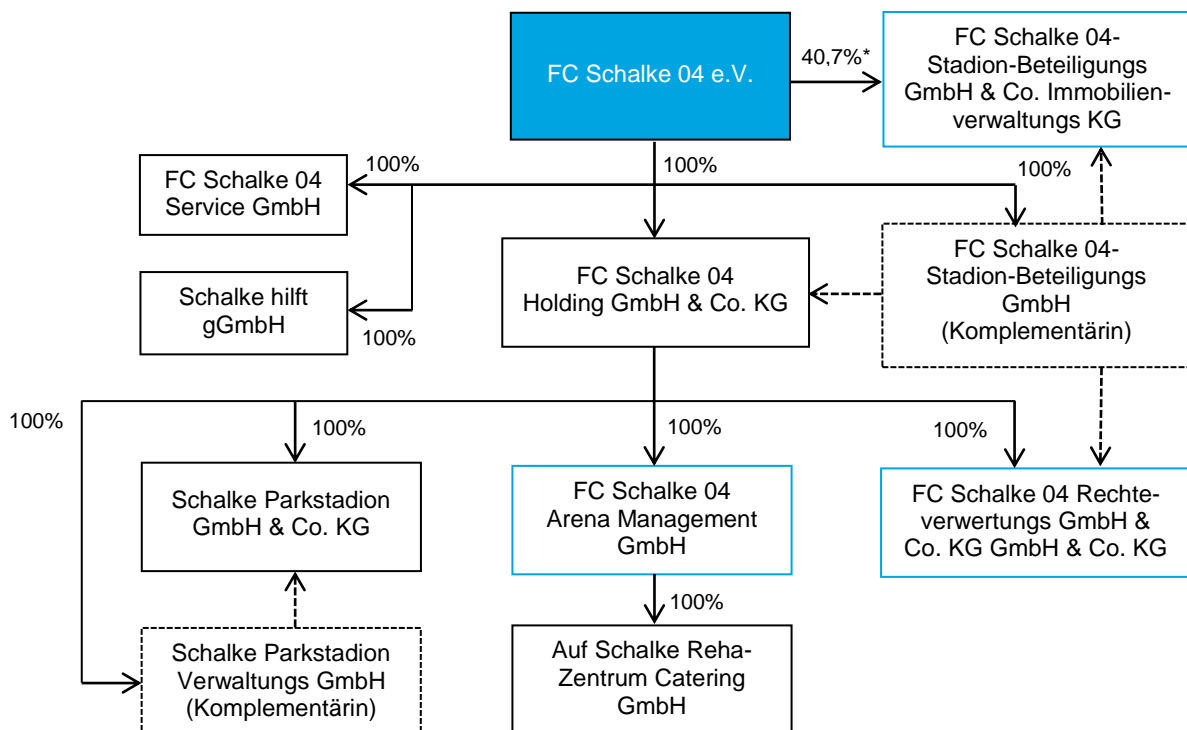
Die Ursprünge des FC Schalke 04 gehen auf das Jahr 1904 zurück. Seit dem Jahr 1928 führt der Verein den Namen „Fußballclub Gelsenkirchen-Schalke 04 e.V.“

Mit sieben Deutschen Meisterschaften zählt der FC Schalke 04 e.V. zu den erfolgreichsten Vereinen in Deutschland. Weitere herausragende Erfolge waren nationale Pokalsiege in den Jahren 1937, 1972, 2001, 2002 und 2011 sowie der Gewinn des UEFA-Pokals im Jahr 1997.

Der FC Schalke 04 e.V. hat seinen Sitz in Gelsenkirchen-Buer und ist beim Amtsgericht Gelsenkirchen im Vereinsregister unter der Nummer VR 822 eingetragen.

Im Jahr 2004 hat der FC Schalke 04 e.V. wesentliche Teile seiner Geschäftstätigkeit in rechtlich selbständige Konzerngesellschaften ausgegliedert. Derzeit besteht der FC Schalke 04 aus elf Einzelgesellschaften, die als wirtschaftliche Einheit zu betrachten sind. Neben dem Verein haben dabei die FC Schalke 04-Stadion-Beteiligungs GmbH & Co. Immobilienverwaltungs-KG, die FC Schalke 04 Rechteverwertungs GmbH & Co. KG sowie die FC Schalke 04 Arena Management GmbH die größte Bedeutung.

Im Einzelnen stellt sich die Konzernstruktur des FC Schalke 04 wie folgt dar:



* wirtschaftlicher Anteil 77,93%

Management

Der FC Schalke 04 wird von einem dreiköpfigen Vorstand mit den Ressorts Finanzen und Organisation, Sport und Kommunikation sowie Marketing geführt. Die Vorstände verfügen über ein langjähriges Fach- und Branchen Know-how und können hinsichtlich ihres persönlichen Profils überzeugen. In der aktuellen Zusammensetzung arbeiten sie erst seit einigen Monaten zusammen. Gemeinsam mit dem Aufsichtsrat hat der Vorstand ein Konzept entwickelt, das unter der Prämisse der Stellung einer wettbewerbsfähigen Mannschaft die nachhaltige wirtschaftliche Konsolidierung des FC Schalke 04 vorsieht.

Strategie

Die Strategie des FC Schalke 04 ist auf eine nachhaltige Etablierung im nationalen und internationalen Spitzenfußball unter Wahrung der eigenen Identität und Unabhängigkeit ausgerichtet. Vor diesem Hintergrund strebt er den konsequenten Abbau der Verschuldung an. Hierzu sollen die Personalkosten im Lizenzbereich gesenkt und die Förderung talentierter Nachwuchskräfte weiter forciert werden. Im Rahmen von Strategie und Planung werden damit die sportlichen und wirtschaftlichen Ziele in Einklang gebracht. Als weitere Schritte bei der Konsolidierung sollen der Markenausbau und die Internationalisierung im Rahmen einer professionellen Vermarktung vorangebracht werden.

Markt, Produkte

Aus dem Betreiben der Lizenzspielermannschaft leiten sich für den FC Schalke 04 eine Vielzahl von Dienstleistungen ab, welche der Finanzierung des leistungsbezogenen Fußballs dienen. Neben einer umfassenden Vermarktung der Profimannschaft gehört dazu die Organisation und Durchführung von Sport- und anderen Veranstaltungen im Rahmen der Stadionbewirtschaftung.

In Abhängigkeit vom sportlichen Erfolg unterliegt die Umsatz- und Ergebnisentwicklung des FC Schalke 04 branchentypisch erhöhten Schwankungen. Angesichts der entwickelten Markenstärke können diese jedoch vergleichsweise gut mit Umsätzen aus langfristigen TV- und Sponsoringverträgen sowie relativ stabilen Einnahmen aus dem Spielbetrieb und dem Merchandising ausgeglichen werden.

Auf Basis der Konzerngeschäftszahlen für das Jahr 2011 ergibt sich bezüglich der maßgeblichen Umsatzkategorien folgende Verteilung:

Mio. €	2011	%
Mediale Verwertung	65,5	29,2
Sponsoring	55,4	24,7
Spielbetrieb	37,3	16,6
Catering	13,8	6,1
Merchandising	16,4	7,3
Transfererlöse	28,0	12,5
Sonstige Erlöse	7,8	3,6
Summe	224,2	100,0

Über den verhältnismäßig gut abgesicherten Basisumsatz hinaus kann der FC Schalke 04 mit internationalen sportlichen Erfolgen weitere Prämienzahlungen generieren. Allerdings sieht sich der FC Schalke 04 einem hohen Wettbewerbsdruck ausgesetzt, was nicht nur für die sportliche Auseinandersetzung sondern insbesondere im Hinblick auf den Spielermarkt gilt. Um wirtschaftlichen Fehlentwicklungen vorzubeugen, haben die Proficlubs der Bundesliga ihre wirtschaftliche Leistungsfähigkeit regelmäßig im Rahmen eines restriktiven Lizenzierungsverfahrens nachzuweisen. Im Vergleich zu anderen europäischen Ligen ist die Fußball-Bundesliga als wirtschaftlich solide einzuschätzen. Um Wettbewerbsverzerrungen vorzubeugen hat die UEFA Leitlinien für ein „Financial Fairplay“ auf den Weg gebracht.

Vor dem Hintergrund günstiger Marktbedingungen erscheint ein positiver Ausblick für die Bundesliga und damit auch für den FC Schalke 04 gerechtfertigt.

Rechnungswesen/Controlling

Neben Jahresabschlüssen erstellt der FC Schalke 04 auf freiwilliger Basis auch Konzernabschlüsse. Damit unterstützt er wesentlich die Transparenzanforderungen im Sinne einer positiven Finanzkommunikation. Die Abschlüsse dienen auch zum Nachweis der wirtschaftlichen Leistungsfähigkeit im Rahmen der nationalen und internationalen Lizenzierungsverfahren.

Auf Basis solider betriebswirtschaftlicher Strukturen stehen bei Bedarf aktuelle Geschäftszahlen in qualitativ ansprechender Form zur Verfügung. Zusätzlich verweist ein gut ausgebautes operatives Controlling auf eine umsichtige Geschäftsführung.

Im Rahmen der strategischen Planung hat sich der FC Schalke 04 zu einer nachhaltigen Unternehmensführung verpflichtet. Auf dieser Basis hat er eine 10-Jahres-Planung erstellt, die als Leitlinie für künftige Entscheidungen dienen soll. Mit diesem Vorgehen soll gleichzeitig das Vertrauen der Fremdkapitalgeber in den FC Schalke 04 gestärkt werden.

Die Planung beruht auf der Prämisse einer durchgängigen Teilnahme an internationalen Wettbewerben. Sie sieht innerhalb der nächsten 10 Jahre die fast vollständige Entschuldung des FC Schalke 04 vor. Maßgebliche Planungsgrößen sind eine nachhaltige Reduzierung der Personalkosten im Lizenzbereich sowie die erneute Qualifikation für die UEFA Champions League in der Saison 2013/2014.

Finanzen

Die Finanzsituation des FC Schalke 04 ist von einem negativen Eigenkapital und einer hohen Verschuldung geprägt. Trotz eines deutlichen Abbaus der Schulden um ca. 30 Mio. € im Jahr 2011 belaufen sich die Finanzverbindlichkeiten noch auf mehr als 180 Mio. €. Bei diversifizierten Finanzierungsquellen sind ausgewogene

Fristigkeiten des Fremdkapitals als risikoreduzierend zu konstatieren. Neben Anleihen und Bankdarlehen gehören auch Privatdarlehen, eine stille Beteiligung sowie eine Forfaitierung zum Finanzierungs-Mix des FC Schalke 04.

Mit der Begebung einer Anleihe in Höhe von 50 Mio. € plant der FC Schalke 04 seine Finanzierungsstruktur zu festigen und Abhängigkeiten abzubauen. Neben der Tilgung von Anleihen (A-B Notes) soll der zufließende Betrag zur Ablösung von Darlehens- und Kaufpreisverbindlichkeiten verwendet werden. Mit der Tilgung wäre die Freigabe umfangreicher Sicherheiten verbunden, was sich positiv auf die finanzielle Stabilität des FC Schalke 04 auswirken sollte.

Die DFL (Deutsche Fußball Liga GmbH) hat mit der Erteilung der Lizenz ohne Auflagen und Bedingungen die wirtschaftliche Leistungsfähigkeit des FC Schalke 04 für die Saison 2012/2013 festgestellt. Allerdings stellen sich die finanziellen Spielräume des FC Schalke 04 aktuell gering dar. Mit der erneuten Qualifikation für die UEFA Champions League in der Saison 2013/2014 würde sich die Finanz- und Ertragsprognose des FC Schalke 04 deutlich verbessern.

Risiken

Die Überwachung der geschäftsbezogenen Risiken erfolgt beim FC Schalke 04 im Rahmen einer zielgerichteten Unternehmensführung.

Entscheidender Risikofaktor ist die Abhängigkeit vom sportlichen Erfolg. Hiervon leiten sich eine Vielzahl weiterer operativer und wirtschaftlicher Risiken ab, die im Zweifel die Bestandsfähigkeit des FC Schalke 04 gefährden können.

Finanzielle Engpässe könnten dazu führen, dass sich der FC Schalke 04 von sportlichen Leistungsträgern trennen muss. Auch verletzungsbedingte Ausfälle könnten zu erheblichen vermögens- und ertragsbezogenen Beeinträchtigungen führen.

Insgesamt ist die Verabschiedung des langfristigen Konsolidierungskonzepts zu begrüßen.

Aktuelle Entwicklung

Vorbehaltlich nennenswerter Transfererlöse rechnet der FC Schalke 04 für Jahr 2012 mit schwächeren Geschäftszahlen. So wird bei einem merklich reduzierten Umsatz ein Fehlbetrag prognostiziert. Maßgeblicher Grund sind geringere Einnahmen aus den internationalen Wettbewerben und dem DFB-Pokal. Auch können die Personalkosten erst im Laufe des Jahres zurückgeführt werden.

Mit dem Erreichen des 3. Tabellenplatzes in der Bundesliga Saison 2011/2012 und der damit verbundenen Qualifikation für die UEFA Champions League hat sich der FC Schalke 04 eine gute Ausgangssituation für die weitere Entwicklung geschaffen.

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

HR Neuss B 10522

Fußballclub Gelsenkirchen-Schalke 04 e.V.
 Ernst-Kuzorra-Weg 1
 D-45891 Gelsenkirchen

Telefon +49 (0) 209 3618-0
 Telefax +49 (0) 209 3618-229
www.schalke04.de

Vorstand: Peter Peters (Finanzen und Organisation),
 Horst Heldt (Sport und Kommunikation),
 Alexander Jobst (Marketing)

Aufsichtsratsvorsitzender: Clemens Tönnies
 Vereinsregister Gelsenkirchen-Buer VR 822