



VR Bank
Kaufbeuren-Ostallgäu eG



Ihre VR Bank

*Herzlich
willkommen!*

*Unternehmensrating -
Hintergründe
und
Auswirkungen*



*„billiges Geld
für gute
Kreditkunden“*

*Kredit-
klemme*

„Rating“

Bonität

*ansteigende
Pleitewelle*

*Kredit-
ausfälle*



Themen:

- *Was ist Rating?*
- *Warum gibt es Rating?*
- *Der Ratingsprozess*
- *Konsequenzen für ein Unternehmen*
- *Beispiele*



Themen:

- *Was ist Rating?*
- *Warum gibt es Rating?*
- *Der Ratingsprozess*
- *Konsequenzen für ein Unternehmen*
- *Beispiele*



Was ist Rating?

Beurteilung der wirtschaftlichen Fähigkeiten eines Kreditnehmers, in Zukunft seinen Zahlungsverpflichtungen vollständig und termingerecht nachzukommen.



Themen:

- *Was ist Rating?*
- *Warum gibt es Rating?*
- *Der Ratingsprozess*
- *Konsequenzen für ein Unternehmen*
- *Beispiele*



Warum gibt es Rating?



Kreditausfälle der 80er und 90er Jahre zwangen Banken zum Handeln. Zudem nahm der politische Druck zu.



Entwicklung Ratingverfahren: Verbesserung Kreditentscheidungen und Portfoliosteuerung. Heute sind sie maßgeblich bei jeder Kreditentscheidung (neben z.B. Kapitaleinstufung o. Sicherheitenstellung).



Ziel waren der Einbezug von nachvollziehbareren, systematisierteren und fundierteren Kriterien für Kreditentscheidungen.



Warum gibt es Rating?



Erforderlich sind Ratings spät. seit Inkrafttreten der „Basel II-Richtlinien“ 2004



Differenziert nach Ratingergebnissen müssen die Banken Risikoaktiva unterschiedlich mit Eigenkapital unterlegen:

- 20 % (AAA bis AA-), d.h. 1,6 % statt bisher 8 %
- 100 % (A+ bis B-), d.h. 8 % (unverändert)
- 150 % (schlechter als B-), d.h. 12 %

Folge:

Eine gute Rating-Note verbessert die Stellung des Kapital oder Kredit suchenden Unternehmens.



Themen:

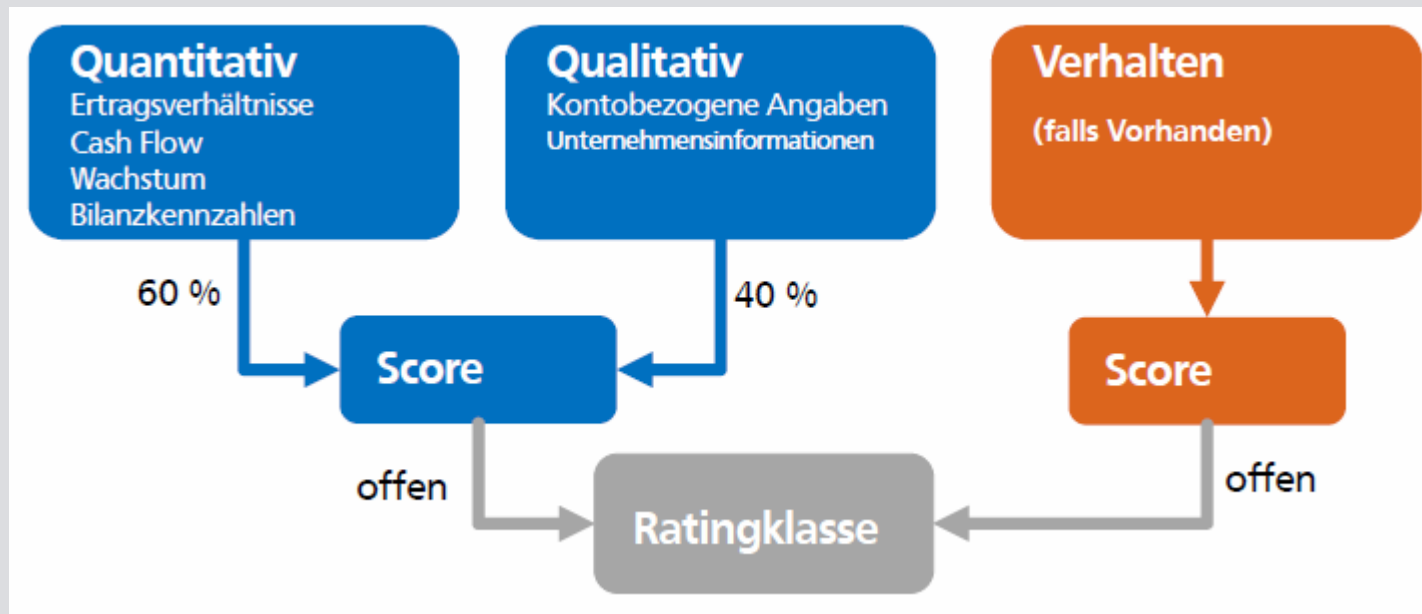
- *Was ist Rating?*
- *Warum gibt es Rating?*
- *Der Ratingsprozess*
- *Konsequenzen für ein Unternehmen*
- *Beispiele*



Der Ratingprozess ...

Bei Neukreditgeschäft von Neukunden kommt der quantitative und der qualitative Teilbereich zur Anwendung.

Bei Neukreditgeschäft von Bestandskunden kommt zusätzlich der Verhaltensscore zur Anwendung.





Der Ratingprozess ...

Um unterschiedlichen Grundlagen Rechnung zu tragen, werden verschiedene Ratingverfahren eingesetzt (Scorecards), wie zum Bsp.:

- Mittelstandsrating
- Rating für Gewerbetreibende
- Rating für Freiberufler
- Agrarrating
- Rating für „Non Profit Organisations“

Die Gewichtung einzelner Kriterien wird häufig in einer so genannten Black Box vorgenommen, um Missbrauch und aktive Gestaltung im Detail vorzubeugen.



Der Ratingprozess ...

Einige grundlegende Kriterien fließen in nahezu jedes Rating ein:

Quantitativ

Kennzahlen zu:

- Eigenmittelausstatt.
- Vermögensstruktur
- Rentabilität
- Liquidität
- Entwicklung

Qualitativ

Einschätzung von:

- Managementqualität
- Rechnungswesen
- Brancheneinschätzung
- Nachfolgesituation
- Abhängigkeiten

Verhalten

- Kontoführung
- Pfändungen
- Informationsverhalten



Der Ratingprozess ...

Ergebnis des Ratingprozesses ist eine errechnete Ausfallwahrscheinlichkeit. Mit dieser sind verschiedene Ratingverfahren untereinander vergleichbar:

<i>Moodys</i>	<i>S&P</i>	<i>Rating-Ausprägung</i>
Aaa	AAA	1A
Aa1	AA+	1B
Aa2	AA	1C
Aa3	AA-	1D
A1	A+	1E
A2	A	2A
A3	A-	2B
Baa1 / Baa2	BBB+ / BBB	2C
Baa2	BBB	2D
Baa3	BBB-	2E
Baa3/Ba1	BB+	3A
Ba1	BB	3B
Ba2	BB / BB-	3C
Ba3	BB-	3D
Ba3 / B1	B+	3E
B1	B	4A
B2	B / B -	4B
B2 / B3	B-	4C
B3		4D
		4E
		5A
		5B
		5C
		5D
		5E

Investment Grade

Non-Investment Grade



Themen:

- *Was ist Rating?*
- *Warum gibt es Rating?*
- *Der Ratingsprozess*
- *Konsequenzen für ein Unternehmen*
- *Beispiele*



Konsequenzen für ...

... gutes Rating

- Niedrige Kreditzinsen
- Tendenziell niedrigere Erfordernis zur Stellung von Sicherheiten
- Schnelle Kreditentscheidungen

... schlechtes Rating

- Hohe Kreditzinsen durch Aufschläge für Risikokosten und Eigenkapitalverzinsung
- Kreditsicherheiten sind erforderlich, ggf. auch Nachbesicherung während der Laufzeit
- Längere Entscheidungsfristen



Konsequenzen für ein Unternehmen



Der Konditionsunterschied bei vielen LfA-Darlehen beträgt Zwischen Moodys-Rating Aaa und A2 3,0 % p.a., wenn weniger als 40 % werthaltige Sicherheiten gestellt werden.

- Aa3 ist gegenüber Baa3 um 1,20 % p.a. teurer, obwohl mehr als 70 % werthaltiger Sicherheiten gestellt werden.



Ähnliche Folgen können übrigens auch bei Leasinganträgen oder Lieferantenkrediten bestehen. Das liegt daran, dass diese Institute häufig Daten aus gewerblichen Auskunfteien zu Grunde legen (z.B. Creditreform). Hierbei sind heutzutage ebenfalls Ratings hinterlegt.



Es ist also durchaus sinnvoll, Unternehmenspolitik und Bilanzierungsverhalten neben steuerlichen und anderen Aspekten auch vor dem Hintergrund der Kreditwürdigkeit zu sehen.



Themen:

- *Was ist Rating?*
- *Warum gibt es Rating?*
- *Der Ratingsprozess*
- *Konsequenzen für ein Unternehmen*
- *Beispiele*



VR Bank
Kaufbeuren-Ostallgäu eG



Herzlichen Dank!

