



**Klasse:** **A**

**Ausblick:** **stabil**

**Watch:** **negativ**

**Rating-Komitee: 29.11.2022**

# Pressemitteilung

## Süd-West-Kreditbank Finanzierung GmbH

### Stärken/Chancen:

- Klare Digitalisierungs- und Wachstumsstrategie im online Konsumentenkreditsegment
- Solide Kapitalverhältnisse
- Konservative Kreditvergabepolitik

### Schwächen/Risiken:

- Geschwächte Ertragslage belastet durch hohe Kosten aus der Kreditvermittlung
- Anhaltender Wettbewerbs- und Margendruck
- Gestiegenes makroökonomisches Rezessionsrisiko bedingt durch Energiekrise und Inflationsanstieg in Folge des Russland-Ukraine Kriegs
- Hohe IT-Abhängigkeit des Geschäftsmodells

### Analysten:

Robert Patrick Avila  
+ 49 221 912 897 264  
[R.Avila@gbb-rating.eu](mailto:R.Avila@gbb-rating.eu)

Carlo Pflitsch  
+ 49 221 912 897 255  
[C.Pflitsch@gbb-rating.eu](mailto:C.Pflitsch@gbb-rating.eu)

### Vorsitzender des Ratingkomitees:

Harald Erven, Prokurist, Ressortleiter  
+ 49 221 912 897 226  
[H.Erven@gbb-rating.eu](mailto:H.Erven@gbb-rating.eu)

### Ratingergebnis:

Die GBB-Rating stuft die Bonität der Süd-West-Kreditbank Finanzierung GmbH (hier nach „SWK“ oder die „Bank“) in Folge einer rückläufigen Ertragslage von A+ auf A herab. Der Ausblick bleibt vorerst stabil. Basierend auf einem abgeschwächten, aber weiterhin soliden Finanzprofil sowie einem angemessenen Geschäftsprofil, weist das Rating nach wie vor eine hohe Bonität aus. Möglicherweise wird die Ertragslage aus dem vorfinanzierten forcierten Geschäftswachstum auch künftig belastet sein. Aus diesem Grund und vor dem Hintergrund des drohenden Rezessionsrisikos setzt die GBB-Rating den Beobachtungsstatus auf negativ.

### Geschäftsmodell:

Die SWK, mit Sitzverlegung zum 01. Mai 2023 nach Mainz (vorher Bingen am Rhein), gehört zu 100% der Finanzholding Vesta GmbH, die wiederum zu 100% dem Mutterunternehmen, der VESTA Beteiligungs GmbH angehört. Die SWK repräsentiert die eigenständig agierende Bank der VESTA Gruppe und tritt als Direktbank in Deutschland und der Schweiz auf. Geschäftsschwerpunkt ist das Internet-Ratenkreditgeschäft sowie die Absatzfinanzierung der Schwestergesellschaft Alfa Metalcraft Corporation Handelsgesellschaft mbH (AMC)

### Ratingsensitive Faktoren:

Stabilisierend auf das Ratingergebnis würde sich eine nachhaltige Stärkung der operativen Ertragskraft, die eine Steigerung der Rentabilitätskennziffern zur Folge hätte, auswirken. Hierfür müssten die aus dem geplanten Geschäftswachstum mittelfristig erwarteten Ertragspotenziale sukzessive realisiert werden.

Einen belastenden Einfluss auf das Ratingergebnis könnte eine fortwährende Schwächung der Ertragslage haben. Diese könnte sich insbesondere durch ein verschärftes makroökonomisches Umfeld infolge des Ukraine-Krieges einstellen. Ebenso können Schwankungen, Verzögerungen oder abweichende Zielerreichungsgrade bei der Umsetzung der strategischen bzw. digitalen Ausrichtung der SWK das Rating zusätzlich belasten.

### Finanzdaten:

(in TEUR)	2021	2020
Rohertrag	38.962	40.093
Betriebsergebnis	4.739	12.708
Jahresüberschuss	3.031	6.638
Bilanzsumme	2.184.492	1.513.612
CET1 capital ratio	27,31 %	28,54 %
Total capital ratio	27,78 %	29,01 %
Leverage Ratio	8,88 %	13,27 %
LCR	2.878,03 %	1.238,28 %
NSFR	127,34 %	n.a.

### Ratinghistorie:

Rating	Ausblick	Datum
A	stabil	29.11.2022
A+	stabil	07.12.2021
A+	stabil	23.07.2021
A+	stabil	18.09.2020
A+	stabil	26.03.2020

### Ratingskala:

Ratingklasse	Ratingkategorie
AAA	höchste Bonität
AA+ / AA / AA-	sehr hohe Bonität
A+ / A / A-	hohe Bonität
BBB+ / BBB / BBB-	gute Bonität
BB+ / BB / BB-	befriedigende Bonität
B+ / B / B-	kaum ausreichende Bonität
CCC+ / CCC / CCC-	nicht mehr ausreichende Bonität
CC / C	ungenügende Bonität
D	Moratorium/Insolvenz

## Aufsichtsrechtliche Veröffentlichungserfordernisse

Name und Funktion der Analysten:

- Robert Patrick Avila, Führender Analyst, Senior Analyst, GBB-Rating, Köln
- Carlo Pflitsch, Zweit-Analyst, Junior Ressortleiter, GBB-Rating, Köln

Büroanschrift der Analysten:

- GBB-Rating Gesellschaft für Bonitätsbeurteilung mbH, Kattenbug 1, 50667 Köln

Mitglieder des Rating-Komitees:

- Harald Erven, Prokurist, Ressortleiter, GBB-Rating, Köln (Vorsitzender des Ratingkomitees)
- Klaus Foro, Ressortleiter, GBB-Rating, Köln (stv. Vorsitzender des Ratingkomitees)
- Thomas Sauter, Junior Ressortleiter GBB-Rating, Köln

Datum	Rating-Komitee	Mitteilung	Bekanntgabe
▪ Erstrating	25.06.2012	25.06.2012	29.06.2012
▪ Aktuelles Rating	29.11.2022	30.11.2022	02.12.2022

Zeitlicher Horizont:

- Rating: bis zu 12 Monate
- Ausblick: bis zu 24 Monate

Änderung des Ratings nach Mitteilung an die analysierte Einheit:

- Nicht erfolgt

Quellen von wesentlicher Bedeutung für das Rating:

- Geschäftsbericht per 31.12.2022
- Beantwortung eines detaillierten Fragebogens
- Managementgespräch vom 06.09.2022
- Weitere Auskünfte und unternehmensspezifische Informationen

Aussage über die Qualität der verfügbaren Informationen (inkl. evtl. Einschränkungen):

- Qualität und Umfang der Informationen (Gespräche und Unterlagen) waren geeignet, ein umfassendes Bild über das Unternehmen zu bekommen und ein objektives, nachvollziehbares und professionelles Bonitätsurteil zu ermitteln

Verweis auf Ratingart, Methode und Version der Methode:

- Beauftragtes Rating
- Ratingmethodik Banken 3.0.05 – Adressenausfallrisiken (ADR)
- <https://www.gbb-rating.eu/rating.html#methoden>

Bedeutung der Ratingkategorie:

- <https://www.gbb-rating.eu/rating.html#Ratingskala>

Geschäftsbeziehungen:

- Neben diesem Ratingauftrag bestehen keine weiteren Geschäftsbeziehungen

### Allgemeine Hinweise

Die GBB-Rating Gesellschaft für Bonitätsbeurteilung mbH ist seit dem 28. Juli 2011 bei der European Securities and Markets Authority (ESMA) als europäische Ratingagentur registriert und befolgt somit die gültigen aufsichtsrechtlichen Anforderungen der europäischen Aufsichtsbehörden an eine europäische Ratingagentur.

Die GBB-Rating Gesellschaft für Bonitätsbeurteilung mbH übernimmt keine Haftung für die Richtigkeit, Vollständigkeit und Aktualität des Ratings sowie der dargestellten Daten, Werte und sonstigen Informationen (inkl. ERI) oder der Eignung dieser Informationen für bestimmte Zwecke noch für Verluste, die durch die Verwendung der Informationen oder im Vertrauen auf die Informationen entstehen. Die Veröffentlichung des Ratings sowie der anderen Informationen stellt keine Anlageberatung dar.

Künftige Ereignisse sind ungewiss. Das Rating beruht auf deren Vorhersage und damit notwendigerweise auf Einschätzungen. Deshalb ist es keine Tatsachenfeststellung oder Empfehlung für Investoren, Kunden oder Lieferanten, sondern Meinungsäußerung.

Die GBB-Rating nimmt die Einstufung in eine Ratingkategorie mit der gebotenen fachlichen Sorgfalt vor. Grundlage für das Rating sind die durch den Auftraggeber übermittelten Daten und Informationen. Auf dieser Basis entsteht zum Stichtag, an dem das Rating erteilt wird, eine Meinung über die Zukunftsfähigkeit, Chancen und Risiken des beurteilten Unternehmens.

**Die GBB-Rating bekennt sich zur Nachhaltigkeit und ist seit 2018 Mitglied im UN Global Compact. Wir verpflichten uns, die 10 Prinzipien in den Bereichen Menschenrechte, Arbeitsnormen, Umwelt und Klima sowie Korruptionsprävention grundsätzlich einzuhalten.**

