



**Klasse: BBB+**  
**Ausblick: stabil**  
**Watch: negativ**

**Rating-Komitee: 29.11.2023**

## Pressemitteilung

# Süd-West-Kreditbank Finanzierung GmbH

### Stärken/Chancen:

- Stringent verfolgte Wachstumsstrategie im Online-Konsumentenkreditsegment
- Sehr gute Kapitalverhältnisse
- Konservative Kreditvergabepolitik

### Schwächen/Risiken:

- Preissteigerungen und Kosten aus Kreditvermittlung verursachen verlusttragende Ertragslage
- Auswirkungen erhöhter Refinanzierungskosten nivellieren gestiegene Zinserträge
- Anhaltend eingetrübte konjunkturelle Lage mit gestiegenem Rezessions-Szenario
- Erneute auftretende Mängel von bereits behobenen Feststellungen im für das Geschäftsmodell kritischen IT Bereich

### Analysten:

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

Philipp Krohs  
+ 49 221 912 897 257  
[P.Krohs@gbb-rating.eu](mailto:P.Krohs@gbb-rating.eu)

### Vorsitzender des Ratingkomitees:

Klaus Foro, Ressortleiter  
+ 49 221 912 897 235  
[K.Foro@gbb-rating.eu](mailto:K.Foro@gbb-rating.eu)

### Ratingergebnis:

Die GBB-Rating stuft die Bonität der Süd-West-Kreditbank Finanzierung GmbH (hier nach „SWK“ oder die „Bank“) auf Basis der zum Zeitpunkt des Ratings vorliegenden Informationen von A auf BBB+ herab. Der Downgrade begründet sich aus der anhaltend belasteten Ertragslage, die sich aufgrund des vorfinanzierten Geschäftswachstums nunmehr als verlusttragend darstellt. Der Beobachtungsstatus wird aufrecht erhalten und bezieht sich derzeit auf Risiken aus dem bevorstehenden Rezessions-szenario.

### Geschäftsmodell:

Die SWK, mit Sitzverlegung zum 01. Mai 2023 nach Mainz (vorher Bingen am Rhein), gehört zu 100% der VESTA GmbH, Idar-Oberstein, die wiederum zu 100% dem Mutterunternehmen, der VESTA Beteiligungs GmbH, Idar-Oberstein, 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 AMC Alfa Metalcraft Corporation Handelsgesellschaft mbH, Bingen am Rhein.

### Ratingsensitive Faktoren:

Faktoren, die zu einer Stabilisierung oder Verbesserung des Ratingergebnisses führen könnten, sind eine nachhaltige Stärkung der operativen Ertragskraft, die in eine Steigerung der Rentabilitätskennziffern resultiert. Hierfür müssten sich die aus dem geplanten Geschäftswachstum erwarteten Ertragspotenziale realisieren. Weiterhin stützend könnte die durch eine Nachschauprüfung bestätigte Abarbeitung erneut auftretender IT-Feststellungen auf die Bonitätseinschätzung wirken.

Faktoren, die das Ratingergebnis belasten könnten, sind ein fortwährender Ertragsrückgang sowie in größerem Umfang schlagend werdende Risiken, die sich entweder aus wirtschaftlichen Entwicklungen oder bedingt durch neuauftretende operationelle Risiken, auch vor dem Hintergrund der digitalen Ausrichtung der SWK, ergeben.

### Finanzdaten:

(in TEUR)	2022	2021
Rohrertrag	34.047	38.962
Betriebsergebnis	4.274	4.739
Jahresüberschuss	2.747	3.031
Bilanzsumme	2.313.038	2.184.492
CET1 capital ratio	21,21 %	27,09 %
Total capital ratio	21,49 %	27,78 %
Leverage Ratio	8,35 %	8,88 %
LCR	1.577,50 %	2.878,03 %
NSFR	121,75 %	127,34 %

### Ratinghistorie:

Rating	Ausblick	Datum
<b>BBB+</b>	<b>stabil</b>	<b>29.11.2023</b>
A	stabil	29.11.2022
A+	stabil	07.12.2021
A+	stabil	23.07.2021
A+	stabil	18.09.2020

### 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
- Philipp Krohs, Zweit-Analyst, Ressortleiter, GBB-Rating, Köln

Büroanschrift der Analysten:

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

Mitglieder des Rating-Komitees:

- Klaus Foro, Ressortleiter, GBB-Rating, Köln (Vorsitzender des Ratingkomitees)
- Stefan Koll, 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	29.11.2023	30.11.2023	04.12.2023

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 04.09.2023
- 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.**

