



Klasse: **BBB+**

Ausblick: **stabil**

Watch: **kein Watch**

Rating-Komitee: 07.12.2022

Pressemitteilung

ODDO BHF Corporates & Markets AG

Stärken/Chancen:

- Zunehmende Einbindung in die ODDO BHF Gruppe
- Gute Marktpositionierung im Designated Sponsoring und im XETRA Spezialistenhandel
- Hervorragende Haftkapitalausstattung mit deutlich gewährleisteter wirtschaftlicher Risikotragfähigkeit
- Insgesamt risikoarmes Geschäftsmodell
- Solider Gesellschafterhintergrund

Schwächen/Risiken:

- Erheblicher Ertragsrückgang in 2022 und eine damit einhergehende Planverfehlung
- Deutlich erhöhte Ertragsvolatilität als Folge der geschäftsmodellbedingten Abhängigkeit vom Kapitalmarktumfeld und den Handelsumsätzen
- Geschäftsmodellbedingt latent erhöhte operationelle Risiken
- Belastung der Kapitalmärkte durch die Eintrübung der Wirtschaftsaussichten als Folge der diversen exogenen Risikofaktoren (Ukraine-Krieg, Inflation, Zinsanstieg etc.)

Analysten:

Harald Erven
+ 49 221 912 897 226
h.erven@gbb-rating.eu

Philipp Krohs
+ 49 221 912 897 257
p.krohs@gbb-rating.eu

Vorsitzender des Ratingkomitees:

Volker Jindra, Prokurist, Ressortleiter
+ 49 221 912 897 233
v.jindra@gbb-rating.eu

Ratingergebnis:

Die Bonität der ODDO BHF Corporates & Markets AG (im Folgenden auch „ODDO BHF C&M“ oder „Bank“) wird auf Basis der zum Zeitpunkt des Ratings vorliegenden Informationen weiterhin als gut beurteilt. Die GBB-Rating bestätigt mit Datum des Rating-Komitees sowohl das Ratingergebnis BBB+ als auch den stabilen Ausblick.

Geschäftsmodell:

Die Bank fokussiert sich weiterhin auf die Kerngeschäfts-bereiche XETRA-Spezialistenhandel in Aktien und Renten, Rentenhandel sowie Designated Sponsoring/ Market Making und zählt insbesondere im Designated Sponsoring zu den Marktführern. Die ODDO BHF C&M ist über ihre unmittelbare Alleingesellschafterin ODDO BHF SE Teil der deutsch-französischen ODDO BHF Gruppe.

Ratingsensitive Faktoren:

Der wesentliche ratingsensitive Faktor ist die Entwicklung der operativen Ertragslage. Von besonderer Bedeutung ist diesbezüglich die Intensivierung der Zusammenarbeit innerhalb der ODDO BHF Gruppe.

Finanzdaten:

(in TEUR)	2021	2020
Rohertrag	17.456	18.953
Betriebsergebnis	2.275	2.112
Jahresüberschuss	1.511	1.949
Bilanzsumme	27.546	24.505
CET1 capital ratio	41,4 %	34,3 %
Total capital ratio	41,4 %	34,3 %
Leverage Ratio	74,5%	77,0%
LCR	352,1%	483,7%

Ratinghistorie:

Rating	Ausblick	Datum
BBB+	stabil	07.12.2022
BBB+	stabil	07.12.2021
BBB+	unbestimmt	09.07.2021
BBB+	unbestimmt	17.12.2020
A-	unbestimmt	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:

- Harald Erven, Führender Analyst, Ressortleiter, 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:

- Volker Jindra, Prokurist, Ressortleiter, GBB-Rating, Köln
- Alexander Gouverneur, Ressortleiter, GBB-Rating, Köln
- Martin Küster, Junior-Ressortleiter, GBB-Rating, Köln

Datum	Rating-Komitee	Mitteilung	Bekanntgabe
▪ Erstrating	25.06.2012	07.12.2022	29.06.2012
▪ Aktuelles Rating	07.12.2022	08.12.2022	12.12.2022

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 31.12.2021
- Beantwortung eines detaillierten Fragebogens
- Managementgespräch vom 21.11.2022
- 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 – Operationelle Risiken/Marktpreisrisiken (OR/MPR)
- <https://www.gbb-rating.eu/rating.html#methoden>

Bedeutung der Ratingkategorie:

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

Geschäftsbeziehungen:

- Neben diesem Ratingauftrag bestehen weitere Geschäftsbeziehungen mit der ODDO BHF SE

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.

