GBB-Rating
Gesellschaft für Bonitätsbeurteilung mbH
Ein Unternehmen der Verbundorganisation des Prüfungsverbandes deutscher Banken e.V.

Pressemitteilung

SIGNAL IDUNA Bauspar Aktiengesellschaft

Rating:	BBB Klasse	stabil Ausblick	kein Watch Watch	30.10.2026 Rating-Komitee

Führender Analyst:	Klaus Foro	+ 49 221 912 897 235	k.foro@gbb-rating.eu
Zweit-Analyst:	Philipp Krohs	+ 49 221 912 897 257	p.krohs@gbb-rating.eu

Basisinformation:		Rating	Ausblick	Watch	Datum
Ratingobjekt	SIGNAL IDUNA Bauspar AG	**BBB**	**stabil**	**NWT**	**30.10.2026**
	Deutschland	BBB-	stabil	NWT	04.11.2025
Geschäftsfelder:	Bauspar- und Baufinanzierungsgeschäft	BBB-	stabil	NWT	13.11.2024
Konzerneinbindung:	SIGNAL IDUNA Gruppe	BBB-	stabil	NWT	04.06.2024
	Deutschland	BBB-	stabil	NWT	06.12.2023

Das Ratingergebnis wird von BBB- auf BBB heraufgestuft. Der Ausblick ist stabil.

Die SIGNAL IDUNA Bauspar Aktiengesellschaft (im Folgenden „SIB“ oder „Bank“) konnte in 2025 eine weitere Verbesserung der schwachen Rentabilität und hohen Kostenquoten erreichen, getragen von einem Anstieg des Zinsergebnisses, das in erster Linie von den volumen- und marktzinsniveaubedingt gestiegenen Zinserträgen aus Vorausdarlehen sowie dem verbesserten kollektiven Zinsergebnis profitierte. Auf Basis der Entwicklung in den ersten acht Monaten wird für 2026 eine weitere Verbesserung des Betriebsergebnisses erwartet. Zurückzuführen ist dies auf einen erneuten Anstieg des Zinsergebnisses, der aus einem höheren Kreditvolumen resultiert.

Zur notwendigen weiteren Verbesserung der operativen Profitabilität will die SIB in den nächsten Jahren eine sukzessive Steigerung des Zinsergebnisses erreichen. Hierfür soll im Rahmen des 2023 gestarteten Strategieprojekts „MEHR FINANZEN“ für die kommenden Jahre ein deutliches Geschäftswachstum im Bauspargeschäft und in der bausparunterlegten Baufinanzierung generiert werden. Hierbei liegt der Fokus auf dem Ausbau und der Erschließung weiterer Absatzmöglichkeiten im Exklusivvertrieb der SIGNAL IDUNA Gruppe zur stärkeren Nutzung der Geschäftspotenziale im Kundenbestand. Die Geschäftswachstumsstrategie der SIB wird durch die SIGNAL INDUNA Gruppe über den Exklusivvertrieb hinaus durch ggf. erforderliche Nachrangmittel unterstützt.

Stärken/Chancen	Schwächen/Risiken
▪ Integraler Bestandteil der SIGNAL IDUNA Gruppe als Kompetenzzentrum für Immobilienfinanzierungen ▪ Strategieprojekt „MEHR FINANZEN“ zur Steigerung des Zinsergebnisses durch Wachstum bei Bausparneugeschäft und bausparunterlegter Baufinanzierung; operative Profitabilität muss verbessert werden ▪ Signal IDUNA Gruppe unterstützt Geschäftswachstumskurs durch Exklusivvertrieb und ggf. notwendige Kapitalzuschüsse ▪ Gute Liquiditäts- und Refinanzierungssituation	▪ Kreditrisiken durch erhöhte konjunkturelle Unsicherheit und Rezessionsgefahr (Arbeitsplatzverluste, gestiegene Lebenshaltungskosten der Kreditnehmer) ▪ Zinsänderungsrisiken und zinssensitive Ertragsrisiken (inkl. Zinsbonusaufwendungen) aus dem Bauspargeschäft ▪ Hohe Wettbewerbsintensität im Bauspar- und Baufinanzierungsgeschäft

Geschäftsprofil

Innerhalb der SIGNAL IDUNA Gruppe ist die SIB das Kompetenzzentrum für Immobilienfinanzierungen. Das Geschäftsmodell der SIB als Bausparkasse umfasst dabei sowohl das Kollektivgeschäft (Bauspareinlagen und Bauspardarlehen), als auch das bausparunterlegte Darlehensgeschäft (Vorausdarlehen und Zwischenfinanzierungskredite) sowie sonstige Baudarlehen. Daneben verwaltet die SIB den Immobilienfinanzierungsbestand der Versicherungsgesellschaften der SIGNAL IDUNA Gruppe und generiert hierdurch erhebliche Provisionserträge. Für den Vertrieb der Bauspar- und Baufinanzierungsprodukte kann die SIB auf das bundesweit tätige Vertriebsnetz des Exklusivvertriebs der SIGNAL IDUNA Gruppe zurückgreifen. Zudem bestehen freie Vertriebskooperationen und ergänzend der Direktvertrieb über Online-Abschlussstrecken.

Gesellschafter

Die SIB gehört zur SIGNAL IDUNA Gruppe. Mehrheitsaktionärin bei der SIB ist mit 71 % die SIGNAL IDUNA Lebensversicherung a.G. (SIL), Minderheitsaktionärin mit 29 % die SIGNAL IDUNA Allgemeine Versicherung AG (SIAV), die indes mittelbar von der SIL beherrscht wird. Die SIL bildet zusammen mit den beiden anderen Obergesellschaften SIGNAL IDUNA Krankenversicherung a.G. und SIGNAL IDUNA Unfallversicherung a.G. den Gleichordnungskonzern SIGNAL IDUNA Gruppe.

Ratingsensitive Faktoren

Der wesentliche Faktor für einen weiteren positiven Effekt auf das Ratingergebnis ist ein höheres Niveau der operativen Profitabilität im Zuge einer erfolgreichen Umsetzung des Strategieprojekts „MEHR FINANZEN“ zur Stärkung des Zinsergebnisses durch Wachstum im Bausparneugeschäft und in der bausparunterlegten Baufinanzierung.

Faktoren mit potenziell belastenden Effekten auf das Ratingergebnis sind in erster Linie Beeinträchtigungen der Ertragslage durch eintretende Risiken, insbesondere kollektive Ertragsrisiken oder Kreditrisiken sowie eine deutliche Verfehlung der Geschäftswachstumsziele und der damit verbundenen Verbesserung des Zinsergebnisses.

GBB-Rating
Gesellschaft für Bonitätsbeurteilung mbH

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

Watch Abkürzung	Watch Kategorie
NWT	no watch/review (dt.: kein Watch)
POW	positive watch/review (dt.: Watch positiv)
NEW	negative watch/review (dt.: Watch negativ)
EVW	evolving or developing watch/review (dt.: Watch erwartungsgemäß)
UNW	watch/review under uncertain condition (dt.: Watch unbestimmt)

© GBB-Rating / vertraulich

Aufsichtsrechtliche Veröffentlichungserfordernisse

Name und Funktion der Analysten:

- Klaus Foro, Führender Analyst, Senior Experte Rating, GBB-Rating, Köln
- Philipp Krohs, Zweit-Analyst, Senior Experte Rating, GBB-Rating, Köln

Büroanschrift der Analysten:

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

Mitglieder des Rating-Komitees:

- Alexander Gouverneur, Senior Experte Rating, GBB-Rating, Köln (Vorsitzender)
- Stefan Groos, Prokurist, Senior Experte Rating, GBB-Rating, Köln
- Jonas Ahnfeldt, Senior Analyst Rating, GBB-Rating, Köln

Datum	Rating-Komitee	Mitteilung	Bekanntgabe
Erstrating	29.11.2004	09.12.2004	10.12.2004
Aktuelles Rating	30.10.2026	02.11.2026	

Zeitlicher Horizont:

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

Änderung des Ratings nach Mitteilung an die analysierte Einheit:

- nein

Quellen von wesentlicher Bedeutung für das Rating:

- Geschäftsbericht per 31.12.2025
- Beantwortung eines detaillierten Fragebogens
- Ratinggespräch vom 02.10.2026
- 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 4.00 – 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 weitere 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.