



**Klasse:** **A-**  
**Ausblick:** **stabil**  
**Watch:** **kein Watch**

**Rating-Komitee: 03.12.2025**

**Stärken/Chancen:**

- Stärkung des Geschäftsmodells durch fortschreitende Integration in die DB-Gruppe (u. a. erfolgreicher Abschluss Projekt BHW@GCP)
- Vertriebschancen durch stärkere Einbindung in DB-Konzernvertriebe und bessere Erschließung des hohen Kundenpotenzials im Konzern
- Solide Kapitalverhältnisse
- Gute Positionierung im Bereich Nachhaltigkeit; Marktchancen durch zunehmende Bedeutung energetischer Gebäudesanierungen
- Entspannte Liquiditäts- und Refinanzierungssituation durch Einbindung in Konzern-Liquiditätssteuerung

**Schwächen/Risiken:**

- Herausforderndes Marktumfeld (hohe Wettbewerbsintensität, Regulatorik, etc.)
- Steigende Risikovorsorgeaufwendungen infolge schwieriger konjunktureller Rahmenbedingungen
- Erhöhte barwertige Zinsänderungsrisiken; Absicherung von Risikospitzen durch Derivate erfolgt

**Analysten:**

Thomas Sauter  
 + 49 221 912 897 234  
[t.sauter@gbbrating.eu](mailto:t.sauter@gbbrating.eu)

Philipp Krohs  
 + 49 221 912 897 257  
[p.krohs@gbbrating.eu](mailto:p.krohs@gbbrating.eu)

**Vorsitzender des Ratingkomitees:**

Klaus Foro, Ressortleiter  
 + 49 221 912 897 235  
[k.foro@gbbrating.eu](mailto:k.foro@gbbrating.eu)

**Gesellschafter:**  
**Deutsche Bank AG Konzern**

(in Mio. EUR)	2024	2023
Bilanzsumme	1.387.177	1.312.331
Bilanzkapital	67.882	66.248
Betriebsergebnis	5.289	5.899
Jahresüberschuss	3.505	4.892
CET1	13,8 %	13,7 %
Leverage Ratio	4,6 %	4,5 %
LCR	122,1 %	127,5 %

**Ratinghistorie:**

Rating	Ausblick	Datum
<b>A-</b>	<b>stabil</b>	<b>03.12.2025</b>
A-	stabil	05.12.2024
A-	stabil	28.06.2024

**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:

- Thomas Sauter, Führender Analyst, Junior 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:

- Klaus Foro, Ressortleiter, GBB-Rating, Köln
- Harald Erven, Prokurist, Ressortleiter, GBB-Rating, Köln

Datum	Rating-Komitee	Mitteilung	Bekanntgabe
Erstrating	29.11.2004	09.12.2004	10.12.2004
Aktuelles Rating	03.12.2025	04.12.2024	

Zeitlicher Horizont:

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

Änderung des Ratings nach Mitteilung an die analysierte Einheit:

- 

Quellen von wesentlicher Bedeutung für das Rating:

- Geschäftsbericht per 31.12.2023
- Beantwortung eines detaillierten Fragebogens
- Ratinggespräch vom 30.10.2025
- 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#Ratingsskala>

Geschäftsbeziehungen:

- Neben diesem Ratingauftrag bestehen weitere Geschäftsbeziehungen zur Deutsche Bank-Gruppe.

### 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.**

