



**Klasse:** **BBB-**

**Ausblick:** **stabil**

**Watch:** **unbestimmt**

**Rating-Komitee: 12.12.2024**

# Pressemitteilung

## Süd-West-Kreditbank Finanzierung GmbH

### Stärken/Chancen:

- Gesellschafter mit solider Eigenmittelverfügbarkeit und einem hohen Stützungswillen
- Angemessene Kapitalverhältnisse
- Konservative Kreditvergabepolitik mit geringen NPL-Quoten in wirtschaftlich herausforderndem Umfeld

### Schwächen/Risiken:

- Ertragslage auf einem derzeitig unzureichenden Niveau
- Restrukturierungsmaßnahmen bestätigen Verwerfung des früheren Vorgehens in der Wachstumsstrategie
- Risikomanagement mit strukturellen Schwächen im Bereich der IT und des IKS

### Analysten:

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

Martin Küster  
+ 49 221 912 897 252  
[M.Kuester@gbb-rating.eu](mailto:M.Kuester@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 BBB+ auf BBB- herab. Die wiederholte Abstufung ergibt sich aus der aktuell und perspektivisch defizitären Ertragslage, die auf Verwerfungen der früheren Wachstumsstrategie zurückzuführen sind und zu Restrukturierungsmaßnahmen des Instituts führten. Der Ausblick ist stabil. Da die Folgen aus einem erwarteten Rezessionszenario ausblieben, wird der negative Beobachtungsstatus aufgehoben bzw. durch einen unbestimmten Beobachtungsstatus ersetzt. In der Folge werden der Erfolg der Restrukturierung sowie der strategischen Neuausrichtung, die weitere Entwicklung der Risikoversorge im eingetrübten Marktumfeld und die plangemäße Abarbeitung der Feststellung aus anstehenden Prüfungen eng verfolgt.

### Geschäftsmodell:

Die SWK 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 auf. Geschäftsschwerpunkt ist das Internet-Ratenkreditgeschäft sowie die Absatzfinanzierung der Schwestergesellschaft AMC Alfa Metalcraft Corporation Handelsgesellschaft mbH, Bingen am Rhein.

### Ratingsensitive Faktoren:

Faktoren, die eine Stabilisierung oder Verbesserung des Ratingergebnisses begünstigen würden, beinhalten eine nachhaltige Stärkung der operativen Ertragskraft, die zu einer Steigerung sämtlicher Rentabilitätskennziffern führt. Dies setzt voraus, dass die aus den eingeleiteten Restrukturierungsmaßnahmen erwarteten Ertragspotenziale sich realisieren und die Ertragskraft nachhaltig verbessern. Weiterhin stützend wirken sich die bestätigte Beseitigung getroffener Feststellungen sowohl aus der laufenden IT-Nachschauprüfung als auch der noch anstehenden IRBA Nachschauprüfung auf die Bonitätseinschätzung aus.

Faktoren, die das Ratingergebnis negativ beeinflussen könnten, sind anhaltende Jahresfehlbeträge, die sich außerhalb des geplanten Erwartungsrahmens darstellen. Ebenso könnten wiederholte Kapitalengpässe - wenn auch temporär – das Rating weiter belasten. Darüber hinaus belasten Abweichungen, Verzögerungen oder unzureichende Zielerreichungen bei der Umsetzung der überarbeiteten strategischen und digitalen Neuausrichtung, auch in Abhängigkeit von anstehenden Nachschauprüfungen, das Rating. Letztlich könnten sich unerwartete oder umfangreich eintretende operationelle Risiken aus bestehenden oder neuauftretenden Schadenmeldungen auf das Ratingergebnis nachteilig auswirken.

### Finanzdaten:

(in TEUR)	2023	2022
Roherttrag	30.715	34.047
Betriebsergebnis	-6.947	4.274
Jahresüberschuss	-9.077	2.747
Bilanzsumme	2.575.570	2.313.038
CET1 capital ratio	18,28 %	21,49 %
Total capital ratio	18,28 %	21,49 %
Leverage Ratio	7,03 %	8,35 %
LCR	5.200,79 %	1.577,50 %
NSFR	134,93 %	121,75 %

### Ratinghistorie:

Rating	Ausblick	Datum
<b>BBB-</b>	<b>stabil</b>	<b>12.12.2024</b>
BBB+	stabil	14.05.2024
BBB+	stabil	29.11.2023
A	stabil	29.11.2022
A+	stabil	07.12.2021

### 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
- Martin Küster, Zweit-Analyst, Junior 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
- Thomas Sauter, Junior Ressortleiter, GBB-Rating, Köln
- Harald Erven, Prokurist, Ressortleiter GBB-Rating, Köln

Datum	Rating-Komitee	Mitteilung	Bekanntgabe
▪ Erstrating	25.06.2012	25.06.2012	29.06.2012
▪ Aktuelles Rating	12.12.2024	16.12.2024	

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 31.12.2023
- Beantwortung eines detaillierten Fragebogens
- Ratinggespräch vom 19.11.2024
- 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 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.**

