



Klasse: BBB

Ausblick: negativ

Watch: kein Watch

Rating-Komitee: 07.12.2022

Pressemitteilung

SIGNAL IDUNA Bauspar Aktiengesellschaft

Stärken/Chancen:

- Wesentliche Stärkung der Eigenmittelausstattung durch Kapitalerhöhungen durchgeführt; Kapitalkennziffern erfüllen nunmehr die aufsichtlichen Erwartungen (OCR+P2G)
- Konzern begleitet geplante strategische Neuausrichtung auf Wachstumskurs durch Kapitalunterlegung und Vertriebsunterstützung

Schwächen/Risiken:

- Durch Sonderbelastungen aus Transformationsprozess und operative Ertragsschwäche gekennzeichnete Ertragslage
- Herausforderndes Marktumfeld (hohe Wettbewerbsintensität, konjunkturelle Unsicherheiten, Regulatorik, etc.)

Analysten:

Thomas Sauter
+ 49 221 912 897 234
t.sauter@gbb-rating.eu

Carlo Pflitsch
+ 49 221 912 897 5
c.pflitsch@gbb-rating.eu

Vorsitzender des Ratingkomitees:

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

Ratingergebnis:

Die Bonität der SIGNAL IDUNA Bauspar Aktiengesellschaft (SIB) wird auf Basis der zum Zeitpunkt des Ratings vorliegenden Informationen weiterhin als gut beurteilt. Das Ratingergebnis wird vor dem Hintergrund der spürbaren Ertragsabschwächung jedoch von BBB+ auf BBB gesenkt. Ursächlich für die Ertragsabschwächung sind neben einer operativen Ertragsschwäche auch Sonderbelastungen aus dem laufenden Transformationsprozess. Positiv hervorzuheben ist die wesentliche Stärkung der Eigenmittelausstattung durch die durchgeführten Kapitalerhöhungen. Der Ausblick ist angesichts der auch in der näheren Zukunft voraussichtlich weiterhin belasteten Ertragslage sowie der unsicheren Rahmenbedingungen negativ.

Geschäftsmodell:

Kerngeschäft der Bausparkasse ist das Kollektivgeschäft (Bauspareinlagen und Bauspardarlehen) sowie das bausparunterlegte Darlehensgeschäft (Vor- und Zwischenfinanzierungskredite) mit einer strategischen Ausrichtung als Wohnungsbaufinanzierer für Privatkunden innerhalb der SIGNAL IDUNA-Gruppe.

Ratingsensitive Faktoren:

Ein wesentlicher Faktor, der das Ratingergebnis stabilisieren könnte, ist eine erfolgreiche Umsetzung des geplanten Wachstumskurses im Kreditgeschäft, der eine spürbare und zeitnahe Erholung der Ertragslage nach sich zieht. Ferner sind ein erfolgreicher Ausgang in der rechtlichen Auseinandersetzung um die Servicepauschale und eine deutliche Begrenzung der derzeit erhöhten Zinsänderungsrisiken zu nennen.

Demgegenüber gibt es Faktoren, die das Rating belasten könnten. Dies wären insbesondere eine deutliche Verfehlung der Wachstumsziele und der damit verbundenen Stärkung der Ertragskraft sowie eine negative Entwicklung in der rechtlichen Auseinandersetzung um die Servicepauschale. Darüber hinaus würde sich ein strategischer Bedeutungsverlust innerhalb der SIGNAL IDUNA-Gruppe signifikant negativ auswirken.

Finanzdaten:

(in TEUR)	2021	2020
Roherttrag	27.540	26.449
Betriebsergebnis	2.513	4.806
Jahresüberschuss	35	80
Bilanzsumme	1.190.969	1.181.803
CET1 capital ratio	17,39 %	11,58 %
Total capital ratio	19,52 %	13,18 %
Leverage Ratio	7,33 %	4,57 %
LCR	581,8 %	317,0 %

Ratinghistorie:

Rating	Ausblick	Datum
BBB	negativ	07.12.2022
BBB+	negativ	07.12.2021
BBB+	stabil	07.12.2020
BBB+	negativ	26.03.2020
BBB+	negativ	31.10.2019

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

Aufsichtsrechtliche Veröffentlichungserfordernisse

Name und Funktion der Analysten:

- Thomas Sauter, Führender Analyst, Junior Ressortleiter, GBB-Rating, Köln
- Carlo Pflitsch, Zweit-Analyst, Junior 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 (Vorsitzender des Ratingkomitees)
- Alexander Gouverneur, Ressortleiter, GBB-Rating, Köln (stv. Vorsitzender des Ratingkomitees)
- Martin Küster, Junior Ressortleiter, GBB-Rating, Köln

Datum	Rating-Komitee	Mitteilung	Bekanntgabe
▪ Erstrating	29.11.2004	09.12.2004	10.12.2004
▪ Aktuelles Rating	07.12.2022	09.12.2022	14.12.2022

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 22.11.2022
- 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 – 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 zur SIGNAL IDUNA-Gruppe sowie zur NATIONAL-BANK AG

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.

