



Klasse: **BBB-**  
Ausblick: **stabil**  
Watch-Status: **Kein Watch**

Rating-Komitee: 13.11.2024

#### Stärken/Chancen:

- Integraler Bestandteil der SIGNAL IDUNA Gruppe als Kompetenzzentrum für Baufinanzierungen
- Strategieprojekt „MEHR FINANZEN“ zur Stärkung des Zinsergebnisses; Signal IDUNA Gruppe unterstützt Geschäftswachstumskurs durch Exklusivvertrieb und notwendige Kapitalzuschüsse
- Weitgehende Abarbeitung der Feststellungen aus der in 2021 durchgeführten Prüfung der Geschäftsorganisation gem. § 44 KWG; perspektivisch ist Rücknahme des SREP-Teilzuschlags möglich

#### Schwächen/Risiken:

- Hohe Wettbewerbsintensität im Bauspar- und Baufinanzierungsgeschäft
- Kreditrisiken durch erhöhte konjunkturelle Unsicherheit und Rezessionsgefahr sowie hohes Kostenniveau für Privathaushalte (nach starker Inflation 2022/2023)
- SREP-Teilaufschlag für Zinsänderungsrisiken wg. hohem BaFin-Zinskoeffizient

#### Analysten:

Klaus Foro  
+ 49 221 912 897 235  
[k.foro@gbb-rating.eu](mailto:k.foro@gbb-rating.eu)

Carlo Pflitsch  
+ 49 221 912 897 255  
[c.pflitsch@gbb-rating.eu](mailto:c.pflitsch@gbb-rating.eu)

#### Vorsitzender des Ratingkomitees:

Robert Avila  
+ 49 221 912897 264  
[r.avila@gbb-rating.eu](mailto:r.avila@gbb-rating.eu)

#### Gesellschafter

SIGNAL IDUNA Lebensversicherung a.G.

(in Mio. EUR)	2023	2022
Bilanzsumme	21.749	21.813
Bilanzkapital	403	400
Betriebsergebnis	39	-2
Jahresüberschuss	3	3

#### Ratinghistorie:

Rating	Ausblick	Datum
BBB-	stabil	13.11.2024
BBB-	stabil	04.06.2024
BBB-	stabil	06.12.2023
BBB	negativ	07.12.2022
BBB+	negativ	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

## Pressemitteilung

# SIGNAL IDUNA Bauspar Aktiengesellschaft

#### Ratingergebnis:

Die Bonität der SIGNAL IDUNA Bauspar Aktiengesellschaft (SIB) wird auf Basis der zum Zeitpunkt des Ratings vorliegenden Informationen weiterhin als gut beurteilt. Die GBB-Rating bestätigt mit Datum des Rating-Komitees das Ratingergebnis BBB-. Der Ausblick ist stabil. Die Einschätzung berücksichtigt einerseits das derzeit eingeschränkt tragfähige Geschäftsmodell und andererseits das Strategieprojekt „MEHR FINANZEN“ zur Stärkung des Zinsergebnisses durch Geschäftswachstum und die erkennbare kapitalseitige Unterstützung durch den Konzernhintergrund.

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.

#### Geschäftsmodell:

Innerhalb der SIGNAL IDUNA Gruppe ist die SIB das Kompetenzzentrum für die Abwicklung von Baufinanzierungen. Das Geschäftsmodell der SIB als Bausparkasse umfasst sowohl das Kollektivgeschäft (Bauspareinlagen und Bauspardarlehen), als auch das bausparunterlegte Darlehensgeschäft (Vor- und Zwischenfinanzierungskredite) sowie sonstige Baudarlehen. Daneben verwaltet die SIB den Immobilienfinanzierungsbestand der Versicherungsgesellschaften der SIGNAL IDUNA Gruppe und generiert hierdurch erhebliche Dienstleistungserträge. Für den Vertrieb der Bauspar- und Baufinanzierungsprodukte kann die SIB auf das bundesweit tätige Vertriebsnetz des Exklusivvertriebs der SIGNAL IDUNA Gruppe zurückgreifen.

#### Ratingsensitive Faktoren:

Der wesentlichste Faktor für einen potenziell stabilisierenden bis positiven Effekt auf das Ratingergebnis ist ein dauerhaft 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 ungünstigen Effekten auf das Ratingergebnis sind in erster Linie Belastungen der Ertragslage durch schlagendwerdende Risiken, insbesondere kollektiver Ertragsrisiken oder Kreditrisiken, sowie eine deutliche Verfehlung der Geschäftswachstumsziele und der damit verbundenen Verbesserung des Zinsergebnisses.

## Aufsichtsrechtliche Veröffentlichungserfordernisse

Name und Funktion der Analysten:

- Klaus Foro, Führender Analyst, 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:

- Robert Avila, Senior Analyst, GBB-Rating, Köln
- Stefan Groos, Prokurist, Ressortleiter, GBB-Rating, Köln
- Alexander Gouverneur, Ressortleiter, GBB-Rating, Köln

Datum	Rating-Komitee	Mitteilung	Bekanntgabe
▪ Erstrating	29.11.2004	09.12.2004	10.12.2004
▪ Aktuelles Rating	13.11.2024	19.11.2024	

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 17.10.2024
- 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 Bausparkassen 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.**

