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

Klasse: **BBB-**

Ausblick: **stabil**

Watch-Status: **kein Watch**

Rating-Komitee: 04.11.2025

Pressemitteilung

SIGNAL IDUNA Bauspar Aktiengesellschaft

Stärken/Chancen:

- Integraler Bestandteil der SIGNAL IDUNA Gruppe als Kompetenzzentrum für Immobilienfinanzierungen
- Strategieprojekt „MEHR FINANZEN“ zur Stärkung des Zinsergebnisses durch Neugeschäftswachstum; SIGNAL IDUNA Gruppe unterstützt Wachstumsstrategie durch Exklusivvertrieb und notwendige Kapitalzuschüsse
- Gute Liquiditäts- und Refinanzierungssituation

Schwächen/Risiken:

- Kreditrisiken durch erhöhte konjunkturelle Unsicherheit und Rezessionsgefahr (Arbeitsplatzverluste, gestiegene Lebenshaltungskosten der Kreditnehmer)
- Zinsänderungsrisiken und zinssensitive Ertragsrisiken (inkl. Zinsbonusaufwand) aus dem Bauspargeschäft
- EZB könnte aufgrund Rezessionsgefahren weitere Leitzinssenkungen vornehmen (belastet tendenziell Bauspargeschäft und Zinsmargen)
- Hohe Wettbewerbsintensität im Bauspar- und Baufinanzierungsgeschäft

Analysten:

Klaus Foro
+ 49 221 912 897 235
k.foro@gbb-rating.eu

Carlo Pflitsch
+ 49 221 912 897 255
c.pflitsch@gbb-rating.eu

Vorsitzender des Ratingkomitees:

Alexander Gouverneur
+ 49 221 912897 245
a.gouverneur@gbb-rating.eu

Ratingergebnis:

Die SIGNAL IDUNA Bauspar Aktiengesellschaft (im Folgenden „SIB“ oder „Bank“) weist derzeit eine schwache Rentabilität sowie hohe Kostenquoten auf. Zur Verbesserung der operativen Profitabilität, Rentabilität und Kosteneffizienz will die SIB eine gegenüber dem Verwaltungsaufwand überproportionale Steigerung des Rohertrags erreichen. Für eine dauerhafte Stärkung des Zinsergebnisses 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. Die Geschäftswachstumsstrategie der SIB wird von der Signal IDUNA Gruppe über den Exklusivvertrieb hinaus erkennbar durch notwendige Kapitalzuschüsse unterstützt. Das Ratingergebnis von BBB- wird bestätigt. Der Ausblick ist stabil.

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 Provisionserträge. 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 wesentliche Faktor für einen 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 ungünstigen Effekten auf das Ratingergebnis sind in erster Linie Belastungen der Ertragslage durch schlagendwerdende Risiken, insbesondere kollektive Ertragsrisiken oder Kreditrisiken sowie eine deutliche Verfehlung der Geschäftswachstumsziele und der damit verbundenen Verbesserung des Zinsergebnisses.

Gesellschafter

SIGNAL IDUNA Lebensversicherung a.G.

(in Mio. EUR)	2024	2023
Bilanzsumme	21.542	21.749
Bilanzkapital	406	403
Betriebsergebnis	8	39
Jahresüberschuss	3	3
Eigenkapitalquote	23,8 %	22,8 %
Bedeckungsquote Mindestkapitalanford.	625 %	2.927 %
Bedeckungsquote Solvenzkapitalanford.	281 %	1.317 %

Ratinghistorie:

Rating	Ausblick	Datum
BBB-	**stabil**	**03.11.2025**
BBB-	stabil	13.11.2024
BBB-	stabil	04.06.2024

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

© GBB-Rating

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:

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

Datum	Rating-Komitee	Mitteilung	Bekanntgabe
Erstrating	29.11.2004	09.12.2004	10.12.2004
Aktuelles Rating	04.11.2025	07.11.2024	

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 31.12.2024
- Beantwortung eines detaillierten Fragebogens
- Ratinggespräch vom 02.10.2025
- 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 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.

UN GLOBAL COMPACT
WE SUPPORT

© GBB-Rating