



Ratingergebnisse der Kreditinstitute realistisch einschätzen können

Christoph Rasche
Fachgruppe Finanzierung-Rating



Kurzportrait

- ◇ **Christoph Rasche** • GF-Ges. **CARAT Consult GmbH** • seit 07-2003
- ◇ Bankkaufmann • Dipl. Kaufmann • Verbandsrevisor DSGVO • Rating Advisor • Fachberater Unternehmensfinanzierung
- ◇ **Schwerpunkte:** Finanzierung • Rating • Bankkommunikation • Controlling • Restrukturierung • Unternehmensnachfolge • Interim-Management
- ◇ **Kontakt:** CARAT Consult GmbH • Nussbaumweg 5 • 57399 Kirchhundem • Telefon: 02764-261815 • E-Mail: c.rasche@carat-consult.de • Internet: www.carat-consult.de





Themenübersicht:

- ❖ Ratingergebnis – Zentrum der Kreditentscheidung der Banken
- ❖ Sind Notenskalen der verschiedenen Ratingsysteme vergleichbar?
- ❖ Die Rating-Vergleichsübersicht der KMU-Berater
- ❖ Kernfragen für KMU zum eigenen Rating der Hausbanken:
 - Welche Informationen benötige ich zum Ratingergebnis meiner Bank?
 - Was bedeutet meine Ratingnote für meine Kreditfähigkeit?
 - Welche Maßnahmen soll ich aus meinem realistisch eingeschätzten Ratingergebnis ableiten?

Welches Risiko stellt der Kreditnehmer für die Bank dar?

➔ „Risikoklassifizierung“

Grundlagen der „Risikoklassifizierung“

- ◆ Rating (Risikoklassifizierungs-Verfahren nach MaRisk / Basel II)
 - ◆ Quantitative Faktoren, z.B. Jahresabschluss, ...
 - ◆ Qualitative Faktoren, z.B. Einschätzung aktuelle Situation, Entwicklungsperspektiven, ...
- ◆ Kapitaldienstfähigkeits-Berechnung
- ◆ Sicherheiten





Ja, obwohl in der Praxis unterschiedliche Ratingsysteme verwendet werden!

◇ Unterschiede:

- ◇ Rating-Systematik
- ◇ Rating-Module (für Existenzgründer, Gewerbekunden/Freiberufler, kleinere KMU's, größere KMU's, Firmenkundenschnellrating, ...)
- ◇ Anzahl und Bezeichnung der Rating-Klassen, z.B. 1-18, 0+ - 4e, AAA – D, ...

◇ **Gemeinsamkeit** → „Ausfallwahrscheinlichkeit“ bzw. „Probability of Default“ (PD)

- ◇ PD = Maß für den Risikogehalt eines Kredites / Kreditnehmers
- ◇ PD (in %) bestimmt den statistischen Anteil der Kredite/Kreditnehmer einer Rating-Klasse, die innerhalb eines Jahres ausfallen bzw. insolvent werden





Die KMU-Berater-Vergleichsübersicht

➔ Struktur

- ◇ Erläuterungsteil: Ratingbegriff / Notenskalen
- ◇ Verbale Beschreibung der Notensysteme in einer 7-er-Skala
- ◇ Vergleich der Ratingverfahren im deutschen Bankenmarkt (vgl. Graphik rechts)
- ◇ Legende Abkürzungsverzeichnis

Ratingverfahren im deutschen Bankenmarkt
 Vergleich der Notensysteme

Stufe (KMU-Berater)	DSOV	AW%	BVR	AW%	DB AG	AW%	CB AG	AW%	Crefo	AW%	S & P	AW%
1		0,01	0+	0,00	IAAA	0,00	1,0	0,00	100	0,05	AAA	0,00
	1	bis	bis	bis	bis	bis	bis	bis	bis	bis	bis	bis
2		0,09	1a	0,07	IA-	0,09	1,8	0,07	149	0,09	A-	0,08
	2	0,12	1b	0,10	IBBB+	0,14	2,0	0,11	150	0,09	BBB+	0,12
	3	0,17	1c	0,15	IBBB	0,22	2,2	0,17	bis		BBB	0,20
	4	0,26	1d	0,23			2,4	0,26	199	0,26		
	5	0,39	1e	0,35	IBBB-	0,37	2,6	0,39	200	0,26	BBB-	0,33
3		0,59	2a	0,50	IBB+	0,59	2,8	0,57	bis		BB+	0,56
	7	0,88	2b	0,75			3,0	0,81	249	0,89		
			2c	1,10	IBB	1,01	3,2	1,14	250	0,89	BB	1,00
4		1,32	2d	1,70	IBB-	1,72	3,4	1,56	bis			
	8											
5		1,98					3,6	2,10			BB-	1,82
	10	2,96	2e	2,60	IB+	2,92	3,8	2,74	299	3,08		
6							4,0	3,50	300	3,21	B+	3,43
	11	4,44	3a	4,00	IB	4,63	4,2	4,35	bis			
							4,4	5,42				
7		6,67	3b	6,00	IB-	7,58	4,6	6,74	349	7,38		
							4,8	8,39	350	7,53	B	6,67
	13	10,00	3c	9,00	ICCC+	12,82	5,0	10,43	bis			
	14	15,00	3d	13,50	ICCC	21,86	5,2	12,98			B-	13,38
												bis
	20,00	3e	30,00	ICCC-	31,00	5,8	47,34	499	37,95	CCC-	27,66	



Die sieben Stufen der KMU-Berater:

- ❖ Darstellung der Notensysteme in einer 7er-Skala mit **Hinweisen zur Bedeutung dieser Ratingstufen für die weitere Kreditvergabebereitschaft der Banken** und **Handlungstipps für Unternehmen**
- ❖ **Grundlage:** Erfahrungen der Mitglieder der Fachgruppe Finanzierung-Rating aus vielen Beratungsprojekten
- ❖ **Sieben Stufen:** Keine Verwechslungsgefahr mit der Schulnotenskala
- ❖ **Stufeneinteilungen:** Auf der Grundlage von Erfahrungen aus vielen Beratungsprojekten und Kreditgesprächs-Begleitungen → damit subjektiver Charakter dieser Einschätzungen

7	Stufen
1	ausgezeichnet
2	sehr gut
3	gut
4	befriedigend
5	kritisch
6	ungenügend
7	Sanierung
	Insolvenz

Zum Beispiel Stufe 1:

◇ Ausfallwahrscheinlichkeiten 0,01 – 0,09 %

◇ **Beschreibung:**

Es handelt sich um „ausgezeichnete“ Ratingnoten. Ihr Unternehmen verfügt über die „höchste Bonität“. Mit diesen Ratingnoten sind Sie für alle Banken als Kunde sehr interessant. Ihre Verhandlungsposition in Kreditgesprächen ist sehr gut. Aufgrund der Unternehmensgröße erreichen KMU diese Stufe so gut wie nie.

7	Stufen
1	ausgezeichnet
2	sehr gut
3	gut
4	befriedigend
5	kritisch
6	ungenügend
7	Sanierung
	Insolvenz

Zum Beispiel Stufe 3:

◇ Ausfallwahrscheinlichkeiten 0,50 – 1,14 %

◇ **Beschreibung:**

Es handelt sich um „gute“ Ratingnoten. Ihre Bank ist an der Geschäftsbeziehung mit Ihnen interessiert. Sie können mit guten Konditionen rechnen und werden als Verhandlungspartner akzeptiert. Mit diesen Ratingnoten sind Sie auch als Kunde für andere Banken interessant. Aber vermutlich werden Sie z. B. mehr Sicherheiten anbieten müssen als noch auf Stufe 2.

Sie befinden sich im positiven Bewertungsbereich „Investment Grade“ der internationalen Ratingagenturen. Ihre Verhandlungsposition ist erfolgversprechend.

Suchen Sie im Unternehmen und in der Finanzierung trotzdem bzw. weiterhin nach Verbesserungspotenzialen und nutzen Sie diese.

7	Stufen
1	ausgezeichnet
2	sehr gut
3	gut
4	befriedigend
5	kritisch
6	ungenügend
7	Sanierung
	Insolvenz

Zum Beispiel Stufe 5:

◇ Ausfallwahrscheinlichkeiten 1,82 – 3,08 %

◇ **Beschreibung:**

Auf der Stufe 5 befinden Sie sich im „Graubereich“ der Ratingskalen. Für einige Banken sind dies „noch ausreichende“, für andere bereits „kritische“ Einordnungen. Sie stehen in jedem Fall einer Bank mit einem sehr prüfenden Blick auf Ihr Unternehmen gegenüber. (...) Ihre Verhandlungsposition ist eher eingeschränkt. Sie laufen Gefahr, dass Ihre Bank Krediterhöhungen nicht mehr unbedingt mittragen wird.

Auf der Stufe 5 wird Ihr Unternehmen bei manchen Kreditinstituten bereits zu den Risiko-Engagements gezählt. Sprechen Sie mit Ihrer Bank offen darüber, welche Voraussetzungen aus deren Sicht für die weitere Finanzierung erfüllt sein sollten. Nutzen Sie gegebenenfalls externe Unterstützung, um Verbesserungspotenziale im Unternehmen und in der Finanzierung zu erkennen und gezielt umzusetzen. Dabei kann im Einzelfall auch ein „Sanierungskonzept“ hilfreich sein. (...)

7	Stufen
1	ausgezeichnet
2	sehr gut
3	gut
4	befriedigend
5	kritisch
6	ungenügend
7	Sanierung
	Insolvenz

Zum Beispiel Stufe 7:

◇ Ausfallwahrscheinlichkeiten 6,00 – 37,95 %

◇ **Beschreibung:**

Ihr Unternehmen ist für Ihre Bank ein Sanierungs-Engagement. Die Bank wird je nach Bewertung des von Ihnen vorgelegten Sanierungskonzepts entscheiden, ob sie die Sanierung für erfolgversprechend ansieht und begleiten wird oder Ihnen die Kredite kündigt.

7	Stufen
1	ausgezeichnet
2	sehr gut
3	gut
4	befriedigend
5	kritisch
6	ungenügend
7	Sanierung
	Insolvenz

Vergleich der Notensysteme der Ratingverfahren der Kreditinstitute

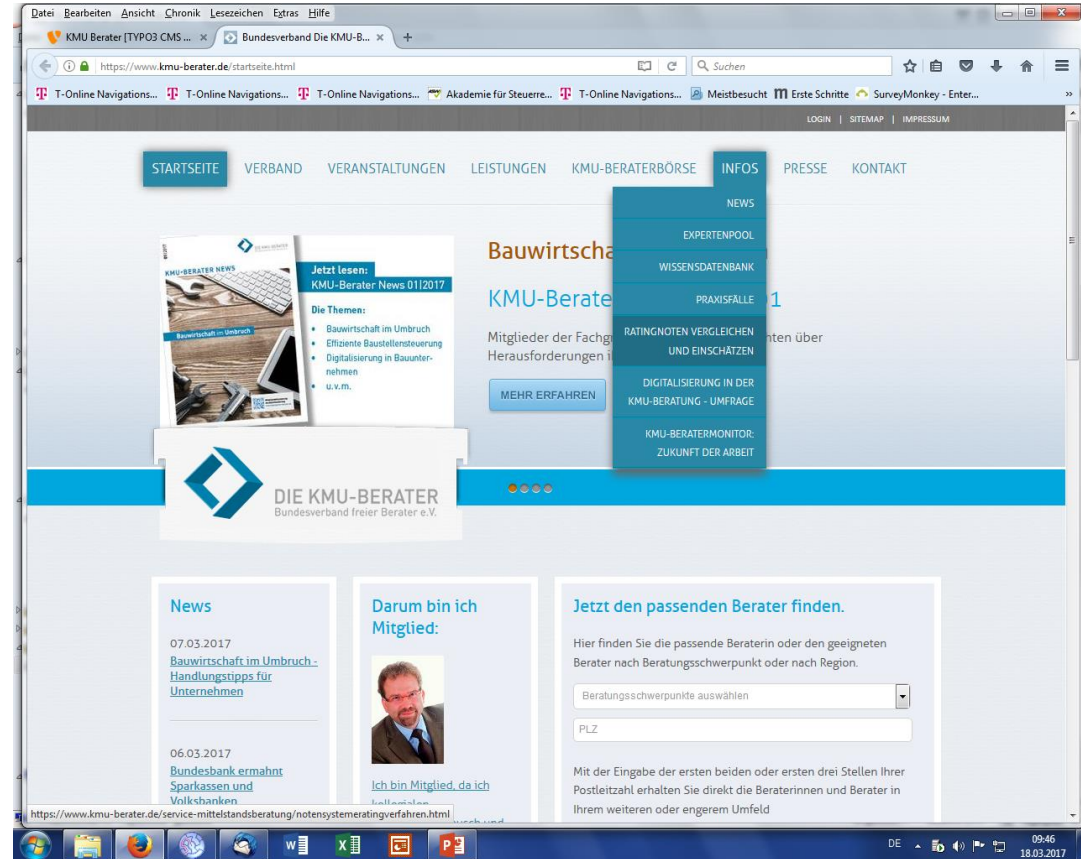


Fachgruppe Finanzierung-Rating
DIE KMU-BERATER
Bundesverband freier Berater e.V.

Die Verlautbarung der KMU-Berater zum Vergleich der Notensysteme der Ratingverfahren wird im Internet veröffentlicht unter dem Link

www.ratingnoten.kmu-berater.de

und mittels Einbindung in die KMU-Berater-Homepage (vgl. Graphik)





Kernfragen KMU

- ❖ Welche Informationen benötige ich zum Ratingergebnis meiner Bank?
- ❖ Was bedeutet meine Ratingnote für meine Kreditfähigkeit?
- ❖ Welche Maßnahmen soll ich aus meinem realistisch eingeschätzten Ratingergebnis ableiten?

Kernproblem:

- ❖ Viele Kreditinstitute kommen der **freiwilligen Selbstverpflichtung zur offenen Ratingkommunikation nicht** nach.



Die KMU-Berater-Vergleichsübersicht soll die Kommunikation über das Rating im Sinne einer konstruktiven Partnerschaft fördern!

Welche Informationen benötige ich zum Ratingergebnis meiner Bank?



Fachgruppe Finanzierung-Rating
DIE KMU-BERATER
Bundesverband freier Berater e.V.

Diese Fragen sollten Unternehmen ihren Banken stellen:



- ◇ Kennzahlen und Fragen in den Rating-Systemen?
- ◇ Ergebnis der Bilanzanalyse?
- ◇ **Ratingnote und Ausfallwahrscheinlichkeit hinter der Ratingnote?**
- ◇ **Bedeutung der Ratingnote für die weitere Kreditvergabebereitschaft?**
- ◇ Stärken-Schwächen-Sicht der Bank auf das Unternehmen und wesentliche Stell-schrauben im Unternehmen aus Sicht der Bank, um das Rating zu verbessern?
- ◇ Berechnung der Kapitaleinstufungsfähigkeit – Rechenweg und Ergebnis?
- ◇ Bewertung der Sicherheiten und Blankoanteil?

Was bedeutet meine Ratingnote für meine Kreditfähigkeit?



Fachgruppe Finanzierung-Rating
DIE KMU-BERATER
Bundesverband freier Berater e.V.

Einschätzung der Hausbank:

- ◇ **Bedeutung der Ratingnote für die weitere Kreditvergabe-bereitschaft**



Einschätzung der KMU-Berater:

- ◇ **Bedeutung der Ratingnote für die weitere Kreditvergabe-bereitschaft**








**Rückschlüsse
und
Maßnahmen**

Welche Maßnahmen soll ich aus dem Ratingergebnis ableiten?



Fachgruppe Finanzierung-Rating
DIE KMU-BERATER
Bundesverband freier Berater e.V.

Beispiele:

- ◇ Überprüfung der eigenen Kommunikation mit den Hausbanken 
- ◇ starke Verhandlungsposition für Finanzierungsoptimierungen nutzen 
- ◇ rechtzeitig ein (mind.) 2-Hausbankenmodell umsetzen 
- ◇ Sicherheiten-Strategie erarbeiten und umsetzen 
- ◇ bei nicht-guten Ratings Verbesserungspotentiale erarbeiten und umsetzen 
- ◇ Einsatz alternativer, bankenunabhängiger Finanzierungsformen prüfen 
- ◇ bei Bedarf Sanierungskonzepte mit externer Unterstützung frühzeitig erstellen 



- ◇ „Eine **richtige Einschätzung zur weiteren Kreditvergabebereitschaft der Hausbank** wird für die Unternehmen immer wichtiger, da die Erträge bei Banken und Sparkassen rückläufig sind und deshalb die Kreditgeber zunehmend vorsichtiger agieren werden.“
- ◇ „Den Unternehmen geben wir aus Beratersicht **Hinweise, welche Aktivitäten je nach Rating-Stufe für sie sinnvoll sind**, um ihre Unternehmensfinanzierung dauerhaft zu sichern.“
- ◇ Aus Beratersicht kann das Gespräch über das Rating für die Hausbank und den Unternehmer sehr fruchtbar sein. Deshalb möchten wir die **Kommunikation über das Rating mit unserer Vergleichsübersicht im Sinne einer konstruktiven Partnerschaft fördern**“