



A- unbestimmt

Watch-Status: Watch unbestimmt

Rating-Komitee: 17.06.2024

Bank11 Holding GmbH

Ratingergebnis

Ratinghistorie:

Rating	Ausblick	Watch	Datum
A-	unbestimmt	UNW	17.06.2024
A-	unbestimmt	UNW	07.12.2023
A	negativ	NWT	07.12.2022

Basisdaten:

Ratingobjekt:	Bank11 Holding GmbH
Sitzland:	Deutschland
Konzernbindung:	Werhahn-Gruppe, Deutschland
Geschäftsfelder:	Holding

Gesellschafter:

Wilh. Werhahn KG (in Mio. EUR)	2022	2021
Bilanzsumme	12.519	11.452
Bilanzkapital	2.063	2.035
Umsatzerlöse	4.282	3.981
Betriebsergebnis	156	212
Jahresüberschuss n. St.	93	140
Kennzahlen		
Eigenkapitalquote	16 %	18 %
Angestellte	10.351	10.228

Analysten:

Jan Hesse
+ 49 221 912 897 265
j.hesse@gbb-rating.eu

Philipp Krohs
+ 49 221 912 897 257
p.krohs@gbb-rating.eu

Die GBB-Rating hat ihre Ratingmethodik Banken und Sparkassen aktualisiert und angepasst. Schwerpunkte bilden hierbei eine stärkere Risikobetrachtung bei der Analyse der Ertragslage in Verbindung mit der Bewertung der jeweiligen Geschäftsmodelle, aber auch die Bedeutung der Haftmasse mittels der an Gewicht gewonnenen Kriterien Kapitalbildung/-beschaffung sowie Gesellschafter. Letzteres wird darüber hinaus durch die modifizierte Gruppen-Cap-Betrachtung sowie den neu eingeführten Gruppen-Floor zusätzlich gestärkt.

Die Überprüfung des bisher gültigen Ratings vom 07.12.2024 auf mögliche Auswirkungen (positiv wie belastend) der aktualisierten Ratingmethodik Banken und Sparkassen (Version 4.00) gem. ESMA-Anforderungen hat keine Veränderung des Ratings ergeben.

Wir bestätigen daher Ihr Rating (A- unbestimmt). Der Beobachtungsstatus wird beibehalten.

Ratingssensitive Faktoren

Upside Szenario: Eine Stabilisierung der Ertragslage in Verbindung mit Zinsänderungsrisiken, insbesondere bezüglich der GLRG-Geschäfte, stellen maßgebliche ratingstabilisierende Faktoren dar.

Downside Szenario: Ratingbelastende Faktoren dagegen resultieren insbesondere aus den bestehenden Unsicherheitsfaktoren (steigende Energiepreise, hohe Inflation) und potenziell steigenden Belastungen aus Kreditausfällen.

Entwicklung Geschäfts- und Finanzprofil:

Ratingkriterien	Rating aktuell	Rating* letzte Action	
Finanzprofil	angemessen	angemessen	 <p>überzeugend angemessen vertretbar bedenklich/angespannt problematisch unzureichend</p>
- Ertragslage	angemessen	angemessen	
- Kapitalverhältnisse	angemessen	angemessen	
Geschäftsprofil	angemessen	angemessen	
- Geschäftsmodell und Markt	angemessen	angemessen	
- Risikoprofil	angemessen	angemessen	
- Gesellschafter	überzeugend	angemessen	

*) Ausprägungen in Anlehnung an Ratingmethodik Banken 3.0.05

Wesentliche Ratingtreiber

Stärken/Chancen

- Anhaltendes Wachstum des Geschäftsvolumens
- Gute Positionierung auf dem relevanten Markt wird durch stetige Weiterentwicklung der Prozesse und Produkte gefestigt
- Hohe Qualität des stark diversifizierten Kreditportfolios
- Hoher Automatisierungsgrad ermöglicht effiziente Prozessgestaltung und moderate Aufwandspositionen

Schwächen/Risiken

- Hohe Inflationsraten und steigende Energiekosten belasten Kunden, deren Rücklagen in Covid-19 Pandemie bereits eingesetzt bzw. aufgebraucht wurden
- Unsichere Marktentwicklung aufgrund andauernder Lieferkettenproblematik in der Automobilindustrie
- Weiterer Anstieg der Risikopositionen erfordert auch kapitalseitige Unterstützung
- Kritische unterjährige Entwicklung der Ertragslage

Ratingskala

Ratingklasse	Ratingkategorie	Watch Abkürzung	Watch Kategorie
AAA	höchste Bonität	NWT	no watch/review (dt.: kein Watch)
AA+ / AA / AA-	sehr hohe Bonität	POW	positive watch/review (dt.: Watch positiv)
A+ / A / A-	hohe Bonität	NEW	negative watch/review (dt.: Watch negativ)
BBB+ / BBB / BBB-	gute Bonität	EVW	evolving or developing watch/review (dt.: Watch erwartungsgemäß)
BB+ / BB / BB-	befriedigende Bonität	UNW	watch/review under uncertain condition (dt.: Watch unbestimmt)
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:

- Jan Hesse, Führender Analyst, Junior Analyst, GBB-Rating, Köln
- Philipp Krohs, Zweit-Analyst, Ressortleiter, GBB-Rating, Köln

Büroanschrift der Analysten:

- GBB-Rating Gesellschaft für Bonitätsbeurteilung mbH, Kattenbug 1, 50667 Köln

Mitglieder des Rating-Komitees:

- Harald Erven, Prokurist, Ressortleiter, GBB-Rating, Köln
- Klaus Foro, Ressortleiter, GBB-Rating, Köln
- Stefan Koll, Ressortleiter, GBB-Rating, Köln

Datum	Rating-Komitee	Mitteilung	Bekanntgabe
▪ Erstrating	17.12.2019	17.12.2019	19.12.2019
▪ Aktuelles Rating	17.06.2024	18.06.2024	

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 31.12.2022
- 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 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 mit Konzerngesellschaften der Wilh. Werhahn KG

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.

