



BBB+ stabil

Watch-Status: unbestimmt

Rating-Komitee: 24.04.2024

GRENKE AG

Ratingergebnis

Ratinghistorie:

| Rating | Ausblick | Watch | Datum |
|--------|------------|-------|------------|
| BBB+ | stabil | UNW | 24.04.2024 |
| BBB+ | stabil | UNW | 30.06.2023 |
| A- | unbestimmt | UNW | 01.07.2022 |

Basisdaten:

| | |
|------------------|---|
| Ratingobjekt: | GRENKE AG (Konzern) |
| Sitzland: | Deutschland |
| Geschäftsfelder: | Leasing- und Mietkaufgeschäft insbes. Small-Ticket-IT-Leasing, Kredit- und Einlagengeschäft (über GRENKE Bank AG), Factoring |

Finanzdaten:

| GRENKE AG (Konzern) (in TEUR) | 2022 | 2021 |
|----------------------------------|-----------|-----------|
| Substanzwertveränderung | -3.136 | -179.317 |
| Ordentl. Gesamtergebnis | 111.033 | 114.800 |
| Wirtschaftliches Ergebnis | 107.897 | -64.517 |
| Bilanzsumme | 6.412.743 | 6.660.940 |
| Nettorentabilität | 1,7 % | -1,0% |
| Modif. Eigenmittelquote | 24,2 % | 22,3% |

Analysten:

Stefan Koll
+ 49 221 912 897 222
s.koll@gbb-rating.eu

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

Die GBB-Rating ist dabei, ihre Ratingmethodik Leasing zu aktualisieren und anzupassen. Schwerpunkte bilden hierbei eine stärkere Risikobetrachtung der Analyse der Ertragslage in Verbindung mit der Bewertung des Geschäftsmodells, eine größere Bedeutung der Haftmasse durch eine um das Kriterium Kapitalbildung/-beschaffung erweiterte Betrachtung der Kapitalverhältnisse sowie ein stärkerer Fokus auf den bzw. die Gesellschafter.

Wegen möglicher Auswirkungen (positiv wie belastend) der aktualisierten Ratingmethodik Leasing (Version 3.00) auf das aktuelle Rating Ihres Instituts stellen wir Ihr bestehendes Rating gem. ESMA-Anforderungen unter Beobachtung und werden es innerhalb eines Zeitraums von sechs Monaten überprüfen.

Bis zum Abschluss der Überprüfung bleibt Ihr aktuelles Rating vom 30.06.2023 (BBB+, Ausblick stabil) bestehen. Der Beobachtungsstatus bleibt unbestimmt.

Ratingsensitive Faktoren

Upside Szenario: Faktoren, die zu einer Verbesserung des Ratingergebnisses führen könnten, sind insbesondere eine Stärkung der nachhaltigen Ertragslage bzw. weitere Verbesserung der Rentabilität über das derzeitige Niveau hinaus. Ebenfalls können eine weitere konsequente Behebung der noch bestehenden, wesentlichen Feststellungen bzw. eine abschließende Würdigung durch die Aufsicht sowie ein verbessertes Marktumfeld das Rating positiv beeinflussen.

Downside Szenario: Faktoren, die das Ratingergebnis belasten könnten, sind eine nicht adäquate oder zu langsame Behebung der noch ausstehenden, wesentlichen Feststellungen, eine wesentliche Schwächung der Kreditqualität, ein Rückgang der Gewinne oder des Neugeschäfts sowie eine nachhaltige Beeinträchtigung der Refinanzierungsmöglichkeiten bzw. -bedingungen.

Daneben können unerwartete wirtschaftliche oder rechtlich relevante, belastende Ergebnisse aus der Beurteilung der Aufsicht das Ratingergebnis unter Druck setzen. Aufgrund des hohen Automatisierungsgrades ist generell eine hohe Abhängigkeit von funktionierenden IT-Systemen sowie die Verfügbarkeit von entsprechendem (IT-)Fachpersonal zu berücksichtigen. Der derzeitige Russland-/Ukraine-Krieg mit den damit verbundenen Auswirkungen führt zu einer hohen Unsicherheit bzgl. der weiteren wirtschaftlichen Entwicklung und kann sich ebenfalls belastend auf das Ratingergebnis auswirken.

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 | EWV | 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:

- Stefan Koll, Führender Analyst, Ressortleiter, 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:

- Volker Jindra, Prokurist, Ressortleiter, GBB-Rating, Köln
- Alexander Gouverneur, Ressortleiter, GBB-Rating, Köln
- Stefan Groos, Prokurist, Ressortleiter, GBB-Rating, Köln

| Datum | Rating-Komitee | Mitteilung | Bekanntgabe |
|--------------------|----------------|------------|-------------|
| ▪ Erstrating | 01.10.2014 | 01.10.2014 | 06.10.2014 |
| ▪ Aktuelles Rating | 24.04.2024 | 29.04.2024 | |

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 Leasing 2.3.04 – 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 der GRENKE 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.

