



A+

stabil

Watch-Status: kein Watch

Rating-Komitee: 23.07.2024

Ratinghistorie

Rating	Ausblick	Watch	Datum
A+	stabil	NWT	23.07.2024
A+	stabil	NWT	24.06.2024 *
A+	stabil	UNW	21.02.2024 *
A+	stabil	NWT	25.05.2023
A+	stabil	NWT	25.05.2022
A+	stabil	NWT	26.05.2021

* Ratingaction aufgrund Änderung der GBB-Ratingmethodik

Basisdaten

Ratingobjekt:	ETRIS Bank GmbH
Sitzland:	Deutschland
Konzernbindung:	E/D/E-Gruppe, Wuppertal
Geschäftsfelder:	Zentralregulierung, Factoring, Firmenkundenkreditgeschäft

Finanzdaten ETRIS Bank GmbH

(in TEUR)	2023	2022
Rohertrag	35.922	24.240
Betriebsergebnis	21.382	4.053
Gewinnabführung	9.762	2.824
Bilanzsumme	568.887	558.801
Harte Kernkapitalquote *	32,0 %	29,8 %
Gesamtkapitalquote	33,1 %	30,9 %
Verschuldungsquote	18,0 %	18,2 %
Liquiditätsdeckungsquote	718,3 %	609,4 %
Stabile Refinanz. quote	177,8 %	161,2 %

* alle Quoten per 31.12.

Analysten

Stefan Groos
+ 49 221 912 897 224
s.groos@gbb-rating.eu

Martin Küster
+ 49 221 912 897 252
m.kuester@gbb-rating.eu

Pressemitteilung

ETRIS Bank GmbH

Ratingergebnis

Angesichts einer nachhaltig soliden, im Geschäftsjahresvergleich 2022/2023 deutlich verbesserten Ertragslage, weiterhin komfortabler Kapitalverhältnisse und eines stabilen Geschäftsprofils bestätigt die GBB-Rating mit Datum des Rating-Komitees erneut das Ratingergebnis A+ sowie den stabilen Ratingausblick. Unter herausfordernden wirtschaftlichen und regulatorischen Rahmenbedingungen zeigt sich das Geschäftsmodell der 2011 gegründeten, mit einer Vollbanklizenz ausgestatteten ETRIS BANK bislang als sehr krisenresistent.

Gesellschafterhintergrund

Alleingesellschafterin der ETRIS BANK ist die Einkaufsbüro Deutscher Eisenhändler GmbH (E/D/E) mit Sitz in Wuppertal. Die mehr als 30 Einzelunternehmen umfassende E/D/E-Gruppe ist ein in 29 europäischen Ländern agierender Einkaufs- und Marketingverbund für den Produktionsverbindungshandel mit einem Handelsvolumen in 2023 von 9,3 Mrd. EUR, fast 1.200 Mitgliedsunternehmen, über 3.200 Vertragslieferanten und mehr als 1.200 Mitarbeitern.

Geschäftsmodell

Als Spezialinstitut ohne Hausbankfunktion beruht das Geschäftsmodell der ETRIS BANK auf drei Säulen: Der Zentralregulierung (ZR) für Mitgliedsunternehmen und Lieferanten des eigenen Unternehmensverbundes, dem ZR-Geschäft für andere Verbundgruppen (Verbundgruppengeschäft) sowie dem Factoringgeschäft. Arrondierend betreibt die Bank das kurz- und mittelfristige Firmenkundenkreditgeschäft. Die Bank refinanziert sich geld- und kapitalmarktunabhängig weitgehend durch Konzernmittel sowie das Eigenkapital.

Ratingsensitive Faktoren

Haupttreiber für ein Upgrade des Ratingergebnisses wäre eine weitere Steigerung der Rentabilität und/oder eine Verbesserung der Cost-Income-Ratio etwa durch Realisierung von Skaleneffekten im Zuge des Geschäftsausbaus.

Druck auf das Ratingergebnis könnte sich dann ergeben, wenn sich etwa als Folge einer ausgeprägten Rezession in größerem Umfang nachteilige Effekte auf die Geschäftsentwicklung, die Ertragslage und die Portfolioqualität der Bank ergeben sollten.

Entwicklung Geschäfts- und Finanzprofil

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

Wesentliche Ratingtreiber

Stärken/Chancen

- Erfolgreiche Ausweitung des Verbundgruppengeschäftes und des Factorings führt zu abnehmender Abhängigkeit von der Geschäftsentwicklung der Muttergesellschaft E/D/E
- Vollbanklizenz als Wettbewerbsvorteil vor dem Hintergrund weiter zunehmender Regulierung
- Normalisierung des Zinsniveaus in 2022 bewirkt deutlichen Ertragsschub in 2023 mit Fortsetzung im ersten Hj. 2024
- Komfortable Kapital- und Liquiditätsausstattung sowie erhebliche Refinanzierungsspielräume
- Sehr solider, mittelständischer Gesellschafterhintergrund

Schwächen/Risiken

- Größenkonzentrationsrisiken im Kundenkreditportfolio und damit einhergehende Ertragskonzentrationen
- Senkung der erhöhten NPL- bzw. niedrigeren (steuerungsrelevanten) NPE-Quote bleibt zentrale Herausforderung im Hinblick auf Vermeidung regulatorischer Kapitalbindung
- Anhaltend schwierige Baukonjunktur (insb. Wohnungsneubau) bewirkt rückläufiges Umsatzvolumen in der E/D/E-Zentralregulierung

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:

- Stefan Groos, Führender Analyst, Ressortleiter, GBB-Rating, Köln
- Martin Küster, 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, Ressortleiter, GBB-Rating, Köln (Vorsitzender des Rating-Komitees)
- Thomas Sauter, GBB-Rating, Köln (stv. Vorsitzender des Rating-Komitees)

Datum	Rating-Komitee	Mitteilung	Bekanntgabe
▪ Erstrating	26.05.2021	27.05.2021	31.05.2021
▪ Aktuelles Rating	23.07.2024	23.07.2024	25.07.2024

Zeitlicher Horizont:

- Rating: bis zu 12 Monate
- Ausblick: bis zu 24 Monate

Änderung des Ratings nach Mitteilung an die analysierte Einheit:

- Nicht erfolgt

Quellen von wesentlicher Bedeutung für das Rating:

- Geschäftsbericht per 31.12.2023
- Beantwortung eines detaillierten Fragebogens
- Ratinggespräch vom 25.06.2024
- 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 Banken 4.00 – Operationelle Risiken/Marktpreisrisiken (OR/MPR)
- <https://www.gbb-rating.eu/rating.html#methoden>

Bedeutung der Ratingkategorie:

- <https://www.gbb-rating.eu/rating.html#Ratingskala>

Geschäftsbeziehungen:

- Neben diesem Ratingauftrag bestehen keine weiteren 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.

