



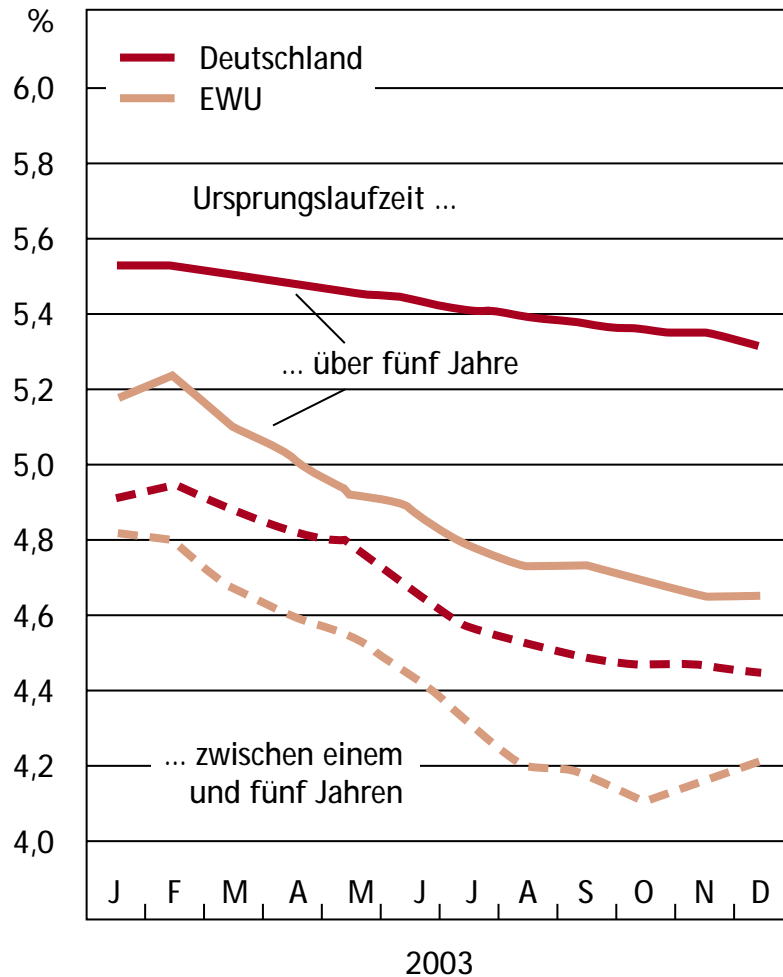
AGW-Herbsttagung

18. bis 19. November 2004
Radisson Hotel, Hannover

„Warum Banken Angst vor Krediten haben“

Klaus-Friedrich Otto
Chefredaktion
„Immobilien & Finanzierung“ und
„Zeitschrift für das gesamte Kreditwesen“

Zinsen für Unternehmenskredite in Deutschland und in der EWU (Bestandsverzinsung)



Quelle: Bundesbank, Monatsbericht Februar 2004

Strukturdaten der deutschen Kreditwirtschaft

| Bankengruppe | Zahl der Institute ¹⁾ | | | Zahl der Zweigstellen ¹⁾ | | | Zahl der Beschäftigten ²⁾ | | |
|--------------------------------------|----------------------------------|-------|--------------------|-------------------------------------|--------|--------------------|--------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| | 2001 | 2002 | 2003 _{p)} | 2001 | 2002 | 2003 _{p)} | 2001 | 2002 | 2003 _{p)} |
| Alle Bankengruppen | 2 518 | 2 419 | 2 294 | 37 585 | 35 340 | 33 753 | 734 350 | 717 150 | 690 350 |
| Kreditbanken | 304 | 355 | 356 | 5 576 | 5 122 | 5 105 | ³⁾ 220 700 | ³⁾ 209 850 | ³⁾ 192 900 |
| Großbanken | 4 | 4 | 4 | 2 369 | 2 256 | 2 221 | - | - | - |
| Regionalbanken | 221 | 245 | 231 | 3 194 | 2 849 | 2 861 | - | - | - |
| Zweigstellen ausländischer Banken | 79 | 106 | 121 | 13 | 17 | 23 | - | - | - |
| Landesbanken | 13 | 13 | 13 | 604 | 553 | 571 | 42 800 | 41 850 | 40 500 |
| Sparkassen | 534 | 519 | 489 | 16 648 | 15 628 | 14 757 | 282 850 | 278 800 | 271 900 |
| Genossenschaftliche Zentralbanken | 2 | 2 | 2 | 18 | 12 | 12 | 6 950 | 6 050 | 5 400 |
| Kreditgenossenschaften | 1 621 | 1 490 | 1 394 | 14 584 | 13 889 | 13 201 | ⁴⁾ 169 900 | ⁴⁾ 168 950 | ⁴⁾ 168 250 |
| Realkreditinstitute | 28 | 25 | 25 | 136 | 117 | 76 | - | - | - |
| Banken mit Sonderaufgaben | 16 | 15 | 15 | 19 | 19 | 31 | ⁵⁾ 11 550 | ⁵⁾ 11 650 | ⁵⁾ 11 400 |
| nachrichtlich: | | | | | | | | | |
| Bausparkassen | 29 | 28 | 27 | 3 694 | 2 843 | 2 822 | ⁶⁾ 21 450 | ⁶⁾ 20 950 | ⁶⁾ 20 600 |
| Postbank | 1 | 1 | 1 | 12 792 | 12 667 | 10 645 | - | - | - |

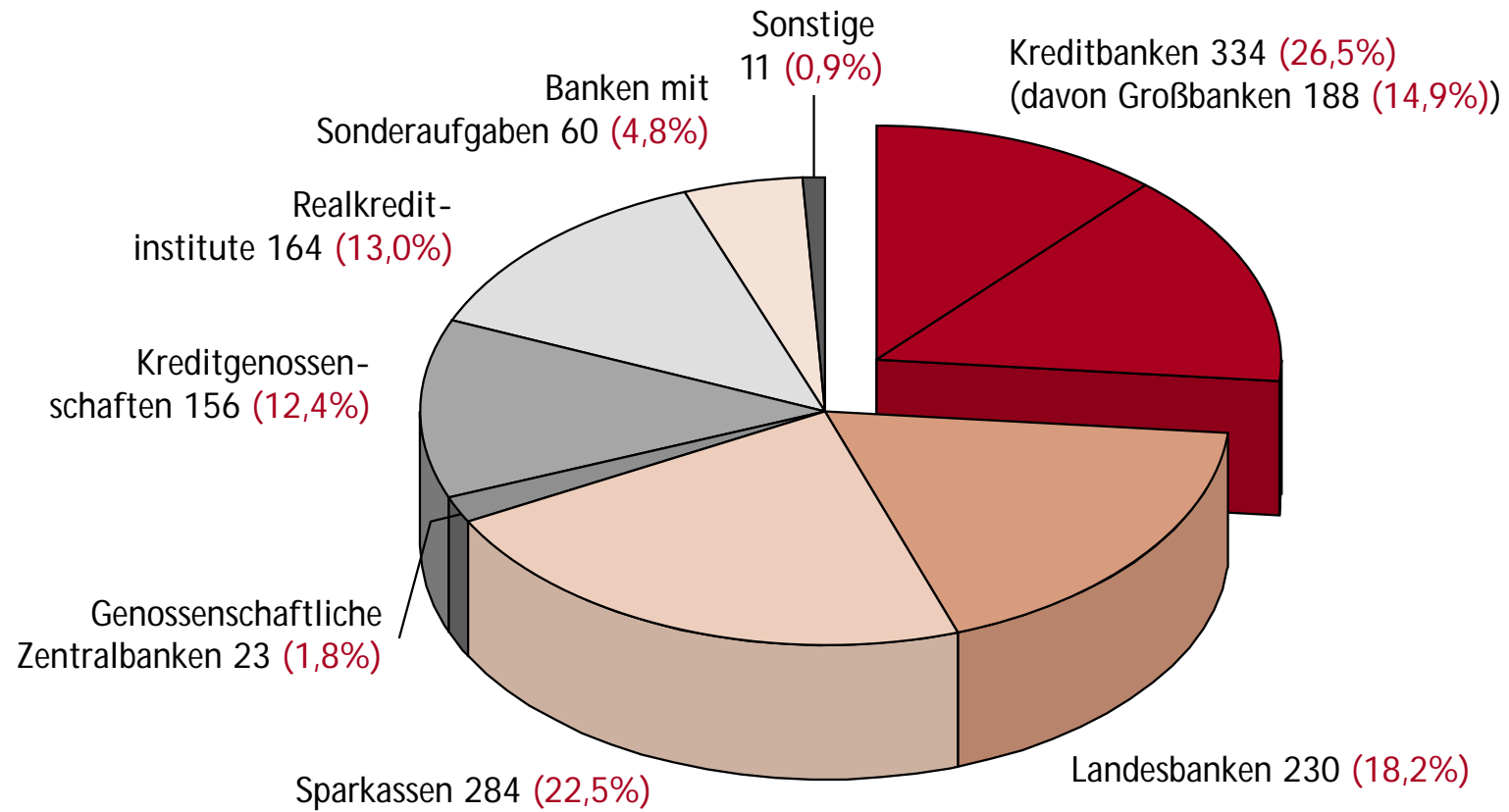
¹⁾ Quelle: Bankenstatistik, in: Deutsche Bundesbank, Bankenstatistik, Statistisches Beiheft zum Monatsbericht 1, Seite 104. Kreditinstitutsbegriff auf KWG bezogen, insoweit Abweichungen zu Angaben in der „Bilanzstatistik“ und der „Statistik der Gewinn- und Verlustrechnungen“. – ²⁾ Ohne Bundesbank und Postbank; Quellen: Angaben aus Verbänden Teilzeitbeschäftigte nach „Köpfen“ gerechnet. – ³⁾ Beschäftigte im privaten Bankgewerbe, einschließlich der Realkreditinstitute in privater Rechtsform. – ⁴⁾ Nur im Bankgeschäft hauptberuflich Beschäftigte. – ⁵⁾ Beschäftigte bei öffentlich-rechtlichen Grundkreditanstalten (Realkreditinstitute in öffentlicher Rechtsform) und bei öffentlich-rechtlichen Banken mit Sonderaufgaben. –

⁶⁾ Nur im Innendienst Beschäftigte.

Quelle: Deutsche Bundesbank, Monatsbericht September 2004

Kredite an Unternehmen und Selbstständige

gesamt 1 262 Milliarden Euro



Quelle: Deutsche Bundesbank, Monatsbericht September 2004

Marktanteile bei den Krediten an Wohnungsunternehmen

| | Juni 2003 | | Juni 2004 | |
|--------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | in Mrd. Euro | in Prozent | in Mrd. Euro | in Prozent |
| Kreditbanken | 33,2 | 20,3 | 32,9 | 19,9 |
| davon Großbanken | 14,3 | 8,8 | 13,8 | 8,3 |
| davon Regionalbanken | 18,5 | 11,3 | 18,8 | 11,4 |
| Landesbanken | 38,4 | 23,5 | 36,7 | 22,2 |
| Sparkassen | 23,5 | 14,4 | <u>28,1</u> | 17,0 |
| Kreditgenossenschaften | 8,0 | 4,9 | 8,3 | 5,0 |
| Hypothekenbanken | 44,0 | 27,0 | 43,3 | 26,2 |
| Förderbanken | 15,2 | 9,3 | 15,6 | 9,4 |
| Sonstige | 0,9 | 0,6 | 0,7 | 0,4 |
| Gesamt | 163,2 | 100,0 | 165,6 | 100,0 |
| <i>nachrichtlich: Auslandsbanken</i> | 4,3 | - | 4,1 | - |

Quelle: Deutsche Bundesbank, Bankenstatistik Oktober 2004

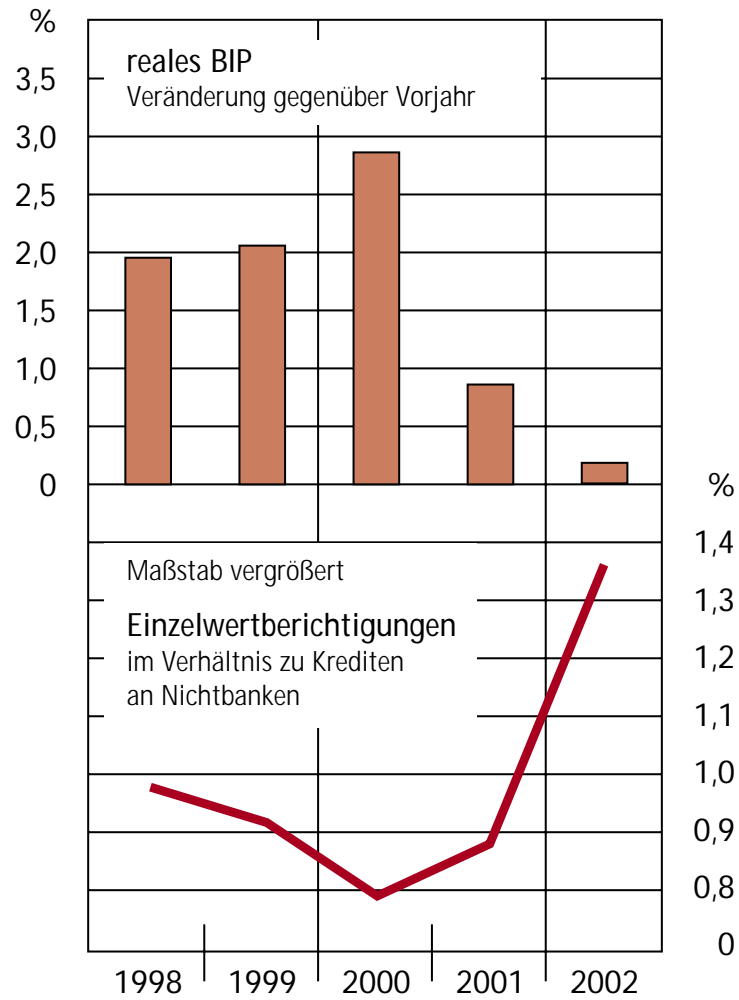
Bewertungsergebnisse

Relative Bedeutung wichtiger Ertrags- und Aufwandspositionen für einzelne Bankengruppen 2003 ^{p)}

| Position | Alle Banken- gruppen | Großbanken | Regional- banken | Landes- banken | Sparkassen | Genossen- schaftliche Zentral- banken | Kredit- genossen- schaften | Realkredit- institute |
|---|-------------------------|---------------|---------------------|-------------------|---------------|--|----------------------------------|--------------------------|
| Zinsüberschuss | 70,3 | 49,3 | 66,1 | 79,0 | 80,6 | 53,6 | 75,4 | 102,2 |
| Provisionsüberschuss | 20,9 | 31,2 | 24,6 | 13,4 | 17,7 | 19,6 | 18,3 | - 1,6 |
| Netto-Ergebnis aus Finanzgeschäften | 5,5 | 18,6 | 2,3 | 2,7 | 0,8 | 21,2 | 0,7 | 0,1 |
| Saldo der sonstigen betrieblichen Erträge und Aufwendungen | 3,3 | 0,9 | 7,0 | 4,9 | 0,9 | 5,6 | 5,6 | - 0,7 |
| Summe aller Überschüsse im operativen Geschäft | 100,0 | 100,0 | 100,0 | 100,0 | 100,0 | 100,0 | 100,0 | 100,0 |
| Allgemeine Verwaltungsaufwendungen | - 66,4 | - 79,5 | - 66,9 | - 53,1 | - 66,2 | - 63,1 | - 69,5 | - 37,8 |
| davon | | | | | | | | |
| Personalaufwand | - 35,7 | - 41,5 | - 30,2 | - 26,0 | - 40,1 | - 29,9 | - 41,0 | - 17,9 |
| Anderer Verwaltungsaufwendungen | - 30,7 | - 38,0 | - 36,7 | - 27,1 | - 26,1 | - 33,2 | - 28,5 | - 20,0 |
| Bewertungsergebnis | -18,7 | - 18,0 | - 12,9 | - 28,9 | - 18,0 | - 29,4 | - 16,7 | - 29,9 |
| Saldo der anderen und außerordent- lichen Erträge und Aufwendungen | - 13,3 | - 30,2 | - 12,6 | - 35,2 | 0,7 | - 4,6 | 1,8 | - 9,9 |
| Nachrichtlich: | | | | | | | | |
| Jahresüberschuss vor Steuern | 1,6 | - 27,7 | 7,6 | - 17,2 | 16,5 | 2,8 | 15,6 | 22,4 |
| Steuern vom Einkommen und vom Ertrag | - 4,8 | 1,9 | - 3,8 | - 3,7 | - 10,4 | 7,0 | - 8,0 | - 6,9 |
| Jahresüberschuss nach Steuern | - 3,2 | - 25,9 | 3,8 | - 20,9 | 6,0 | 9,8 | 7,6 | 15,5 |

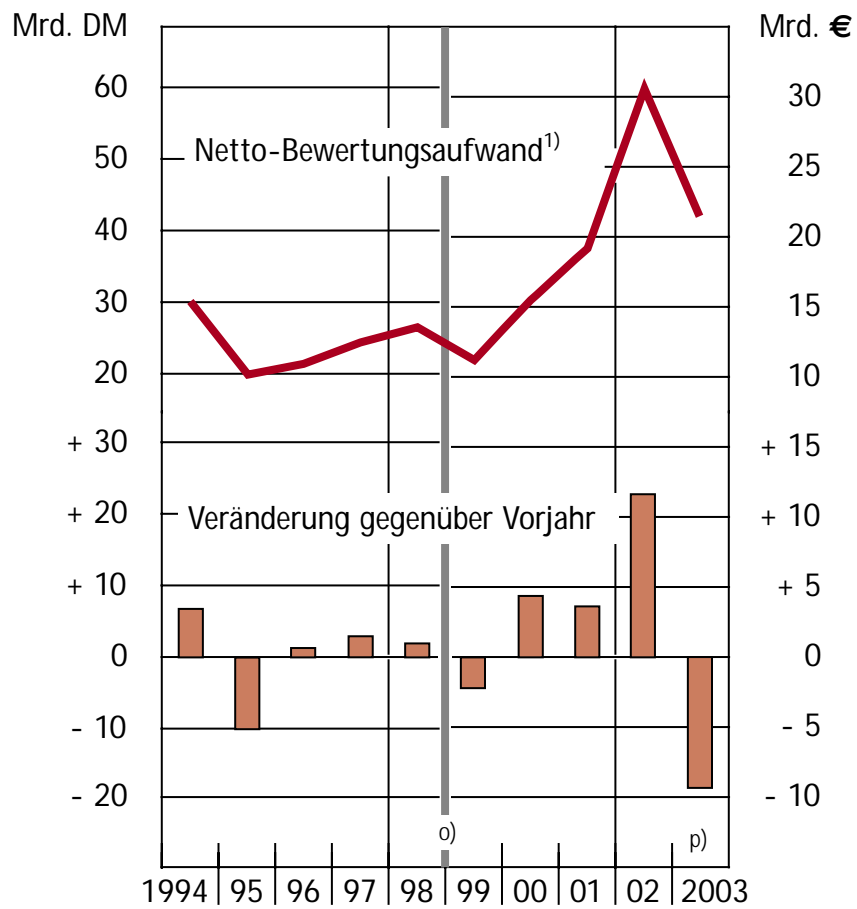
Quelle: Deutsche Bundesbank, Monatsbericht September 2004

Einzelwertberichtigungen im Konjunkturverlauf



Quelle: Deutsche Bundesbank, Monatsbericht Dezember 2003

Risikovorsorge der deutschen Kreditinstitute



1 Ohne Sach- und Finanzanlagengeschäft.
o Ab 1999 Angaben in Euro.

Eigenkapitalrentabilität einzelner Bankengruppen* in Prozent

| Bankengruppe | 1999 | | 2000 | | 2001 | | 2002 | | 2003 _p | |
|--|-------|---------|-------|--------|------|--------|--------|----------|-------------------|-----------|
| Alle Bankengruppen | 11,22 | (6,51) | 9,32 | (6,09) | 6,19 | (4,57) | 4,49 | (2,91) | 0,73 | (- 1,45) |
| Kreditbanken | 9,69 | (7,01) | 8,19 | (7,32) | 4,74 | (4,24) | 0,97 | (0,04) | - 6,24 | (- 6,56) |
| darunter | | | | | | | | | | |
| Großbanken | 6,23 | (5,48) | 6,34 | (7,23) | 4,96 | (5,69) | - 3,14 | (- 3,30) | - 12,85 | (- 11,99) |
| Regionalbanken und sonstige Kreditbanken | 16,51 | (10,08) | 11,58 | (7,44) | 4,13 | (1,26) | 8,99 | (6,62) | 4,54 | (2,26) |
| Landesbanken | 10,61 | (5,92) | 8,14 | (4,22) | 4,78 | (4,01) | 2,80 | (1,94) | - 4,25 | (-5,17) |
| Sparkassen | 15,18 | (6,12) | 13,39 | (6,05) | 9,16 | (5,06) | 8,15 | (4,65) | 11,07 | (4,05) |
| Genossenschaftliche Zentralbanken | 5,74 | (3,98) | 12,95 | (8,84) | 4,43 | (2,74) | 4,56 | (4,95) | 0,66 | (2,30) |
| Kreditgenossenschaften | 10,70 | (4,74) | 8,59 | (4,09) | 7,46 | (4,41) | 9,68 | (6,60) | 10,55 | (5,16) |
| Realkreditinstitute | 15,62 | (8,87) | 5,89 | (2,50) | 8,92 | (6,48) | 9,12 | (7,36) | 5,34 | (3,70) |

* Jahresüberschuss vor Steuern (in Klammern: nach Steuern) in Prozent des durchschnittlichen bilanziellen Eigenkapitals (einschließlich Fonds für allgemeine Bankrisiken, jedoch ohne Genussrechtskapital).

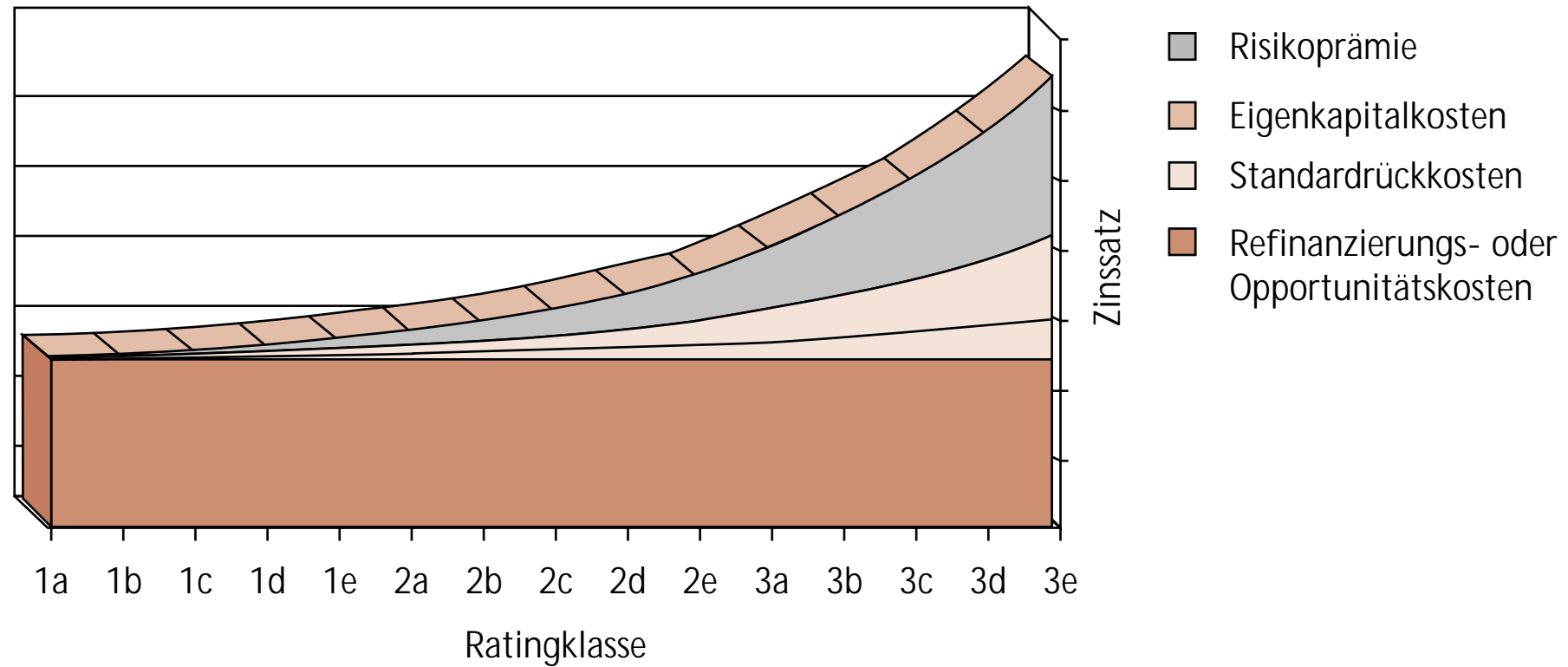
BVR-Rating-Ergebnis:

Die Rating-Skala der Volksbanken und Raiffeisenbanken enthält 20 + 5 Rating-Klassen

| | | | | | |
|----|----|----|----|----|----------------------------------|
| 1a | 1b | 1c | 1d | 1e | Ausfallraten von 0,01 bis 0,05% |
| 2a | 2b | 2c | 2d | 2e | Ausfallraten von 0,07 bis 0,35% |
| 3a | 3b | 3c | 3d | 3e | Ausfallraten von 0,50 bis 2,60% |
| 4a | 4b | 4c | 4d | 4e | Ausfallraten von 4,00 bis 20,00% |
| 5a | 5b | 5c | 5d | 5e | Ausfallrate von 100% |

Quelle: Grundlagen: Kreditrating, VR-MittelstandsBeratung GmbH, Stand Juni 2002, Seite 14

Risikoadäquate Kreditkonditionen



Quelle: Rating als Chance, Deutscher Genossenschaftsverlag eG, Seite 28

Agenturwerte

| S & P | Moody's | Interpretation |
|-------|---------|---|
| AAA | Aaa | Beste Qualität, geringstes Ausfallrisiko |
| AA | Aa | Hohe Qualität, aber etwas größeres Risiko als die Spitzengruppe |
| A | A | Gute Qualität, aber auch Elemente, die sich bei veränderter Wirtschaftsentwicklung negativ auswirken können |
| BBB | Baa | Mittlere Qualität, aber mangelnder Schutz gegenüber sich verändernder Wirtschaftsentwicklung |
| BB | Ba | Spekulative Anlage, nur mäßige Deckung für Zins- und Tilgungsleistung |
| B | B | Sehr spekulativ, geringe Sicherheit der langfristigen Schuldenbedienung |
| CCC | Caa | Niedrigste Qualität, geringster Anlegerschutz oder in direkter Gefahr des Zahlungsverzuges bzw. in Zahlungsverzug |
| CC | Ca | |
| C | C | |
| D | | Ausfall, Zahlungsverzug |

Quelle: Rating als Chance, Deutscher Genossenschaftsverlag eG, Seite 25

Ratingveränderungen deutscher Großbanken seit 1986

| Bank | S & P Langfristige Kredite inländischer Emittenten | | Moody's Emittenten Rating | |
|-----------------|--|---------------------------|------------------------------|---------------------------|
| | Datum der Veränderung | Aktueller Stand Rating | Datum der Veränderung | Aktueller Stand Rating |
| Deutsche Bank | Feb. 1986 | AAA | Mai 1995 | Aaa |
| | Aug. 1998 | AA+ | Dez. 1996 | Aa1 |
| | Mai 1999 | AA | Mai 1999 | Aa3 |
| | Mai 2002 | AA- | | |
| Dresdner Bank | Sept. 1995 | AA+ | Juli 1998 | Aa1 |
| | Nov. 1997 | AA | Juni 1999 | Aa3 |
| | April 2000 | AA- | Juli 2001 | Aa2 |
| | Okt. 2002 | A+ | Okt. 2002 | Aa3 |
| | März 2003 | A | Juli 2003 | A1 |
| HypoVereinsbank | Sept. 1998 | AA- | Juni 1998 | Aa2 |
| | Okt. 1999 | A+ | März 2000 | Aa3 |
| | Feb. 2002 | A | Juli 2002 | A1 |
| | Dez. 2002 | A- | Jan. 2003 | A3 |
| Commerzbank | Nov. 1994 | AA- | Mai 1995 | Aa2 |
| | Feb. 2001 | A+ | Juni 1998 | Aa3 |
| | Dez. 2001 | A | Juli 2001 | Aa3 |
| | Okt. 2002 | A- | Aug. 2001 | A1 |
| | | | Dez. 2002 | A2 |

Quelle: Deutsche Bundesbank, Monatsbericht Dezember 2003, eigene Recherchen
Stand: 5. November 2004

Das Rating der Volksbanken und Raiffeisenbanken: Bewertungskriterien

Dieses Rating gilt für bilanzierende Firmenkunden. Ziel ist es, die Bonität umfassend und ganzheitlich zu beurteilen. Hierfür werden unterschiedliche Bereiche des Unternehmens durch die Bank geprüft und bewertet. Für größere Unternehmen werden weitere Kriterien relevant.



Quantitative Kriterien

■ Wirtschaftliche Verhältnisse

Betrachtet werden die Jahresabschlüsse der letzten zwei Jahre sowie aktuelle betriebswirtschaftliche Auswertungen. Für die Beurteilung sind ausgewählte Kennziffern, Bestand und die Entwicklung von Eigenkapital, Ertragslage und Finanzierungsstruktur ausschlaggebend. Weil bei vielen mittelständischen Firmenkunden die wirtschaftlichen Verhältnisse des Betriebs eng mit dem Privatvermögen

verknüpft sind, bezieht das Rating der Volksbanken und Raiffeisenbanken zumindest bei größeren Engagements die privaten Schulden- und Vermögensverhältnisse in die Beurteilung mit ein.

Qualitative Kriterien

■ Künftige Unternehmensentwicklung

Dieser Faktor bezieht sich auf die Zukunftsfähigkeit des Unternehmens: Das Unternehmen sollte seine Strategien und Planungsrechnungen vorstellen und erklären können. Anhand der bisherigen Entwicklung und unter Einbeziehung von Branchenwerten prüft die Bank, ob diese Erwartungen plausibel und realitätsnah sind.

■ Kontoführung und Kundenbeziehung

Stehen die Umsätze in einem vernünftigen Verhältnis zum eingeräumten Kontokorrentkredit? Kam es zu Überziehungen, die über diesen Kreditrahmen hinausgingen? Neben Fragen zur Kontoführung wird überprüft, ob der Kunde seine Informationspflicht gegenüber der Bank pünktlich und ausführlich wahrgenommen und Vereinbarungen eingehalten hat.

■ Management und Unternehmen

Die fachlichen, vor allem aber die kaufmännischen Fähigkeiten der Geschäftsleitung kommen hier auf den Prüfstand. Untersucht wird in erster Linie das Rechnungswesen. Ganz wichtig dabei:

Hat der Chef jederzeit einen aktuellen Einblick in die wirtschaftliche Situation des Unternehmens? Genügt das Controlling den Anforderungen? Ist sichergestellt, dass die Kalkulationsgrundlagen ausreichend und abgesichert sind? Auch die Nachfolgeregelung spielt eine große Rolle, denn Versäumnisse hierbei können den Fortbestand des Unternehmens ernsthaft gefährden.

■ Markt/Branche

Die Bank informiert sich über renommierte Branchendienste, Erhebungen der Kammern und Verbände und – falls vorhanden – über eigene Daten aus Betriebsvergleichen. Auch die Situation des Unternehmens am Markt wird analysiert. So lassen sich die Position des Unternehmens in der Branche wie auch seine Perspektiven am Markt einschätzen. Überprüft wird auch die Aktualität des Produkt- bzw. Leistungsangebots und dessen ständige Marktanpassung.

Auf pauschale Branchenratings wird bewusst verzichtet. Vielmehr rückt das unmittelbare Unternehmensumfeld in den Mittelpunkt. Erfahrungsgemäß können Abhängigkeiten von wenigen Kunden oder Lieferanten existenzgefährdend werden. Deshalb wirkt sich eine höhere Kundenanzahl bzw. ein kleinerer Umsatzanteil einzelner Abnehmer positiv auf das Rating-Ergebnis aus.

Check-Liste: Rating-Präsentation – So gestalten Sie Ihre Rating-Präsentation

| | | | | | |
|---|--|--|--|---|--|
| 1 Überblick über das Unternehmen ✓ | | 4 Darstellung der Aufbauorganisation ✓ | | 8 Markt und Wettbewerb ✓ | |
| <ul style="list-style-type: none"> – Sitz – Gründung – Rechtsform – Handelsregister-Nummer – Geschäftstätigkeit – Geschäftsjahr – Eignerstruktur – Anzahl der Mitarbeiter | | <ul style="list-style-type: none"> – Organigramm mit Über-/Unterstellungsverhältnissen – Abteilungen mit Nennung der leitenden Mitarbeiter sowie der Anzahl der Mitarbeiter/Abteilung | | <ul style="list-style-type: none"> – relevantes Marktvolumen – Marktanteil – Hauptwettbewerber – Positionierung des Unternehmens – Darstellung der Wettbewerbsvorteile (usp) | |
| 2 Unternehmensgeschichte ✓ | | 5 Darstellung der Konzernorganisation ✓ | | 9 Risikomanagement ✓ | |
| <ul style="list-style-type: none"> – Wesentliche Entwicklungen nennen, wie Rechtsformwechsel – Erwerb von Tochtergesellschaften – Neubauten oder Erweiterungsbauten – Eigentümerwechsel – Änderung des Firmennamens – Einführung neuer Marken | | 6 Management ✓ | | <ul style="list-style-type: none"> – Risikoanalyse – Maßnahmen der Risikoverminderung und des Risiko-Controlling – Alternativplanungen | |
| 3 Vorstellung der Unternehmensziele, der Unternehmensstrategie und des Geschäftsmodells ✓ | | 7 Technologie und Produkt/Dienstleistung ✓ | | 10 Darstellung der Finanzen ✓ | |
| <ul style="list-style-type: none"> – Wachstumsstrategie – Akquisitionsstrategie – Produktstrategie – Marketing- und Vertriebsstrategie – Finanzierungsstrategie in Verbindung mit Ertrags- und Vermögenslage | | <ul style="list-style-type: none"> – Nennung der Geschäftsleitung und weiterer Führungskräfte (mit Name, Alter, Ausbildung, Kurzlebenslauf, Eintritt, Werdegang im Unternehmen und jetzige Stellung) – Aufsichtsrat (wenn vorhanden, jeweils mit Name, Beruf und ausgeübter Tätigkeit) – Beirat (wenn vorhanden, jeweils mit Name, Beruf und ausgeübter Tätigkeit) – Darlegung von Vertretungs- und Nachfolgeregelungen (siehe Seite xx) | | <ul style="list-style-type: none"> – Analysierte Kerndaten der letzten drei Jahre von – Bilanzen – Gewinn- und Verlustrechnung – Cashflow-Rechnungen | |
| | | <ul style="list-style-type: none"> – Beschreibung und Nennung des Produkts bzw. der Dienstleistung sowie deren Vorteil für den Kunden | | 11 Darstellung der Planungen ✓ | |
| | | | | <ul style="list-style-type: none"> – Beschreibung konkreter Vorhaben (z.B. Erweiterungsinvestitionen mit Zeitplan) – finanzielle Planungen der Gesellschaft (Plan-Gewinn-und-Verlust-Rechnungen und Planbilanzen für die nächsten drei Jahre) | |

Bilanzstrukturdaten

| Bilanzstrukturzahlen | Grundstücks- und Wohnungswesen in % der Bilanzsumme |
|---|--|
| Vermögen | |
| Sachanlagen davon Grundstücke/Gebäude | 72,4 70,5 |
| Vorräte | 9,3 |
| Kasse und Bankguthaben | 3,0 |
| Forderungen davon kurzfristige Forderungen davon langfristige Forderungen | 9,5 8,3 1,2 |
| Wertpapiere | 0,6 |
| Beteiligungen | 5,0 |
| Kapital | |
| Eigenmittel | 25,1 |
| Verbindlichkeiten davon kurzfristige Verbindlichkeiten davon langfristige Verbindlichkeiten | 68,2 18,4 49,8 |
| Rückstellungen davon Pensionsrückstellungen | 6,4 1,0 |
| Nachrichtlich: Umsatz | 16,6 |

| Leistungs- und Kostendaten | Grundstücks- und Wohnungswesen in % der Gesamtleistung |
|--|---|
| Umsatz | 98,3 |
| Bestandsveränderungen/ akt. Eigenleistungen | 1,7 |
| Gesamtleistung | 100,0 |
| Zinserträge | 2,5 |
| Übrige Erträge | 23,6 |
| Erträge insgesamt | 126,1 |
| Materialaufwand | 54,8 |
| Personalaufwand einschließlich Sozialabgaben | 10,2 |
| Abschreibungen auf Sachanlagen | 18,2 |
| Sonstige Abschreibungen | 1,0 |
| Zinsaufwendungen | 16,4 |
| Steuern davon Einkommens- und Ertragssteuern | 2,1 |
| Übrige Aufwendungen | 19,6 |
| Aufwendungen insgesamt | 123,9 |
| Jahresüberschuss | 2,1 |
| | in % des Umsatzes |
| Jahresergebnis | 3,2 |
| Jahresergebnis vor Gewinnsteuern | 5,3 |

| Sonstige Verhältniszahlen | Grundstücks- und Wohnungswesen in % des Umsatzes |
|--|---|
| Vorräte | 56,0 |
| Kurzfristige Forderungen | 50,0 |
| | in % der Sachanlagen |
| Eigenmittel | 34,6 |
| Langfristig verfügbares Kapital | 105,7 |
| | in % des Anlagevermögens |
| Langfristig verfügbares Kapital | 97,1 |
| | in % der kurzfristigen Verbindlichkeiten |
| Liquide Mittel und kurzfristige Forderungen | 63,4 |
| Liquide Mittel, kurzfristige Forderungen und Vorräte | 114,1 |
| | in % der Bilanzsumme |
| Jahresergebnis und Zinsaufwendungen | 3,3 |

Quelle: Unternehmensrating leicht gemacht, Wirtschaftsverlag Carl Ueberreuter, Seite 224, 228, 232