

Wie sieht in der heutigen
Wirtschaftslage die richtige
Finanzierung für **Ihr**
Unternehmen aus?

Rating

Ä entscheidet, wie Ihre Bank Sie sieht

Ä ...wie Ihre Bank Ihr Unternehmen sieht

Rating

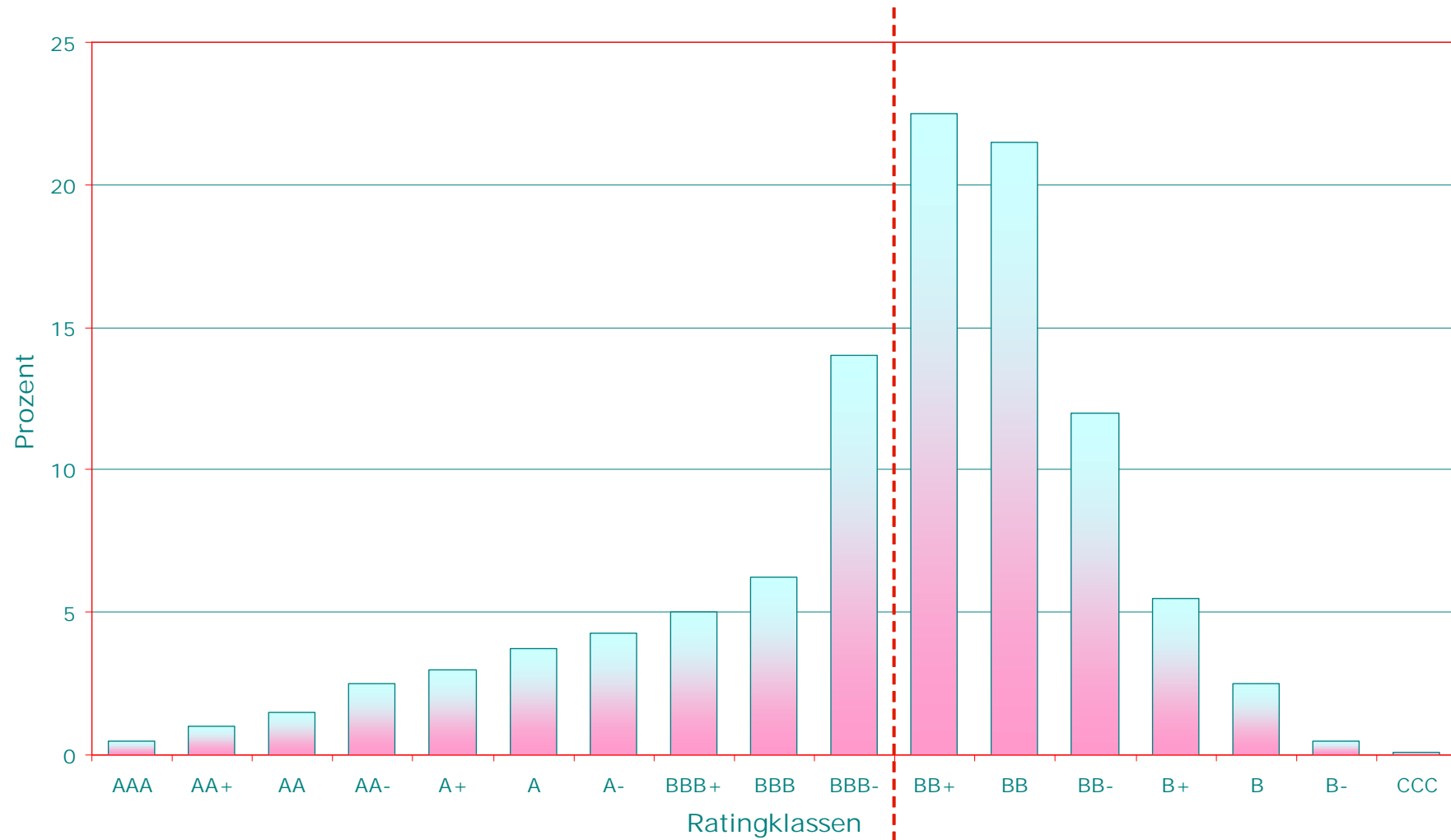
Ä ist ein statistisches Auswertungsverfahren
quantitativer und qualitativer Kriterien

Ä errechnet die Wahrscheinlichkeit, mit der
das geratete Unternehmen innerhalb
eines bestimmten Zeitraums
zahlungsunfähig wird

Jahre	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC
-------	-----	----	---	-----	----	---	-----

1	0,00%	0,01%	0,04%	0,21%	0,91%	5,16%	20,93%
2	0,00%	0,04%	0,11%	0,48%	2,82%	10,90%	28,04%
3	0,04%	0,11%	0,18%	0,77%	5,00%	15,36%	33,35%
4	0,08%	0,21%	0,31%	1,28%	7,04%	18,60%	36,83%
5	0,13%	0,33%	0,47%	1,81%	8,82%	20,95%	40,67%
6	0,22%	0,49%	0,63%	2,34%	10,68%	22,65%	41,83%
7	0,33%	0,64%	0,82%	2,73%	11,71%	24,08%	42,64%
8	0,52%	0,76%	1,02%	3,09%	12,78%	25,32%	42,86%
9	0,59%	0,84%	1,25%	3,37%	13,71%	26,29%	43,63%
10	0,67%	0,90%	1,48%	3,63%	14,42%	27,13%	44,23%
11	0,67%	0,94%	1,68%	3,81%	15,19%	27,54%	44,23%
12	0,67%	0,98%	1,78%	3,94%	15,55%	27,76%	44,23%

Ratingverteilung deutscher Mittelstandsunternehmen
(nach Standard & Poors 2001)



Rating

Ä ist die Entscheidungsgrundlage für die Bank,

Ä ob sie überhaupt einen Kredit gibt

Ä zu welchen Konditionen

Ä Zinssatz

Ä Laufzeit

Ä mit welchen Sicherheiten

Ä mit welchen sonstigen Auflagen



Ein gutes Ratingergebnis ist extrem wichtig!

Die Banken nutzen „harte“ und „weiche“ Kriterien

Ratingkriterien

quantitativ	qualitativ
Jahresabschlüsse	Unternehmensführung/Management
Betriebswirtschaftl. Auswertungen	Produkte
internes Berichtswesen (Kunde)	Markt / Branche
Statistiken / Datenbanken (Bank)	Zahlungsverhalten / Kontoführung
„harte“ Zahlen	„weiche“ Faktoren
wenig Ermessensspielraum	viel Ermessensspielraum
„objektiv“	„subjektiv“

Quantitatives (Bilanz-)Rating

Ä Vermögenslage

Ä z.B. Eigenkapitalquote

Ä z.B. Relation Forderungen zu Umsatz

Ä Ertragslage

Ä z.B. Rendite

Ä z.B. Cash-Flow

Ä Finanzlage

Ä z.B. statische Liquidität

Ä z.B. Verschuldung

Finanzierung - welche ist die richtige?

Ä Rating

Ä Vermögenslage

Ä Eigenkapitalquote

- Bilanzverlängerung = Reduzierung EK-Quote
- Tilgung anpassen an Buchwertentwicklung
- hoher Eigenmittelanteil ggf. negativ für Liquiditätskennziffer (Umlauf- zu Anlagevermögen)

Finanzierung - welche ist die richtige?

Ä Rating

Ä Vermögenslage

Ä Forderungen L+L zu Umsatz

- sollen möglichst niedrig sein
- lange Forderungslaufzeiten können durch Factoring vermieden werden

Finanzierung - welche ist die richtige?

Ä Rating

Ä Vermögenslage

Ä Lieferantenverbindlichkeiten zu Umsatz

- sollen möglichst niedrig sein
- können durch Kontokorrentfinanzierung reduziert werden



Kokedera

Finanzierung - welche ist die richtige?

Ä Rating

Ä Vermögenslage

Ä Sachanlagen zu Umsatz

- sollen möglichst niedrig sein
- kann durch Leasing positiv beeinflusst werden

Finanzierung - welche ist die richtige?

Ä Rating

Ä Ertragslage

Ä Renditekennziffern / Höhe des Cash Flow

- abhängig von Höhe des Zinssatzes
- keine Abhängigkeit von Tilgungsvereinbarungen
- Leasing beeinflusst Cash Flow negativ wegen
„Bezahlung“ der AfA

Finanzierung - welche ist die richtige?

Ä Rating

Ä Finanzlage

Ä Liquiditätskennziffern

- „goldene“ Bilanzregel
- Fristenkongruenz zwischen Vermögen und Verbindlichkeiten
- langfristige Finanzierungen grds. positiv für Rating

Finanzierung - welche ist die richtige?

Ä Rating

Ä Finanzlage

Ä Verschuldungsintensität

- Relation kurzfristiger Finanzierungen zu langfristigen Finanzierungen
- Umschuldung Kontokorrent positiv für Rating

Finanzierung - welche ist die richtige?

Ä Rating

Ä Finanzlage

Ä Verschuldungsgrad

- Wie lange dauert es, alle Verbindlichkeiten vollständig zurückzuzahlen?
- Relation Cash-Flow zur Gesamtverschuldung
- sollte kürzer als 7 Jahre sein

Finanzierung - welche ist die richtige?

Ä Rating

Ä Finanzlage

Ä Zinsdeckungsgrad

- Relation des Gewinnes vor Zinsen (EBIT) zur Zinsbelastung
- abhängig von Höhe des Zinssatzes
- EBIT sollte höher als 3-fache Zinsbelastung sein

Finanzierung - welche ist die richtige?

Ä Rating

Ä Finanzierungen haben erheblichen

Einfluss auf die Ratingnote

Ä Auswirkungen auf zukünftige

Finanzierungsoptionen

Finanzierung - welche ist die richtige?

Ä grundsätzliche Tipps:

Ä Laufzeit lieber lang als kurz

Ä Umschuldung Kontokorrent

Ä Tilgung **immer** fristenkongruent

Ä erforderliche Eigenmittel von „außen“

Ä nachrangiges Gesellschafterdarlehen

Ä echte Kapitalerhöhung

Noch mehr Infos?

Bitte rufen Sie mich an:

Johannes Bantzer

+49 89 2621 7677

oder E-Mail an

jb@kokedera.eu