

Veröffentlichung des Ratingergebnisses der EOS Holding GmbH

Rating vom 08. Juli 2015	
Unternehmensrating*	Zwölfmonatsprognose
A	Stabil
* siehe Ratingnotationen	

Euler Hermes Rating bewertet die Bonität und Zukunftsfähigkeit der EOS Holding GmbH auf Basis eines Stand-Alone-Ratings weiterhin mit A. Für die kommenden zwölf Monate erwartet die Ratingagentur eine stabile Entwicklung des Ratings.

Die sehr gute Bonität spiegelt sich nach Angaben der Ratingagentur auch in dem seit dem Erstrating im Jahr 2005 regelmäßig bestätigten A Rating wider. Das Geschäftsrisiko der EOS Holding GmbH bewertet die Ratingagentur als moderat und das Finanzrisiko als gering.

Zu dieser Einschätzung tragen das über Jahre erzielte sehr hohe Ertragsniveau und die hohe Stabilität der erwirtschafteten Cashflows bei. Positiv bewerten die Analysten die langjährige Erfahrung in der Bewertung, dem Erwerb und der Verwertung von notleidenden Forderungen, die starke Marktposition in Deutschland sowie die gute Marktposition in verschiedenen west- und osteuropäischen Ländern. Schwächen sieht Euler Hermes Rating in der Abhängigkeit der Ertragskraft vom deutschen Markt und vom Forderungskauf. Chancen bestehen nach Einschätzung der Agentur im Ausbau des Dienstleistungsangebotes sowie zunehmendem Konsum und Forderungsvolumina in wachsenden Auslandsmärkten. Risiken bestehen nach Angaben der Analysten u. a. durch den Anstieg des Preisniveaus notleidender Forderungen infolge zunehmenden Wettbewerbs sowie durch Veränderungen des rechtlichen Umfeldes für Inkassodienstleistungen.

Euler Hermes Rating geht davon aus, dass sich die Ertragsentwicklung im laufenden Geschäftsjahr aufgrund des hohen Preisniveaus für notleidende Forderungen und verminderter Kaufgelegenheiten in einigen Märkten weiter abschwächen wird. Die Agentur erwartet jedoch, dass die Finanzkennzahlen weiterhin ein sehr gutes Niveau erreichen werden.

Die EOS Holding GmbH (Konzern) gehört zu den führenden Inkassodienstleistungsunternehmen in Europa. Im Geschäftsjahr 2014/15 erwirtschaftete EOS in den Geschäftsfeldern Forderungsmanagement sowie Risiko- und Marketing-Informationen mit weltweit durchschnittlich 7.926 Mitarbeitern Umsatzerlöse von € 566,9 Mio.

Euler Hermes Rating GmbH ist gemäß der Verordnung (EG) Nr. 1060/2009 des Europäischen Parlaments und des Rates als Credit Rating Agency (CRA) registriert sowie als External Credit Assessment Institute (ECAI) durch die BaFin anerkannt.

Euler Hermes Rating GmbH
Friedensallee 254
22763 Hamburg

Analysten

Holger Ludewig, Direktor und Projektleiter
Katia Drummen, Junior Analyst
Michel Graire, Junior Analyst

Ratingkomitee

Kai Gerdes, Direktor
Sascha Heller, Senior Analyst

Wesentliche Informationsquellen

- Konzernabschlüsse 2012/2013, 2013/2014, 2014/2015
- Auszüge aus dem internen Berichtswesen
- Bankenspiegel
- Marktinformationen
- Strategiedokumentation und Unternehmensplanung
- Gespräche mit dem Management

Ratingmethode

Emittentenrating der Euler Hermes Rating GmbH vom Dezember 2014
(<http://www.ehrg.de/seiten/Methodik2014.pdf>)

Ratingnotationen

Kategorie	Erläuterung
AAA	AAA gerateten Einheiten wird die höchste Qualität hinsichtlich der Zukunftssicherheit beigemessen und diese können als „erstklassig“ bezeichnet werden. Obwohl sich die verschiedenen Sicherungselemente durchaus verändern können, wird dies – sofern abschätzbar – aller Wahrscheinlichkeit nach die fundamental starke Stellung der betreffenden Einheit nicht beeinträchtigen.
AA	AA gerateten Einheiten wird eine sehr hohe Qualität hinsichtlich der Zukunftssicherheit beigemessen. Zusammen mit AAA klassifizierten Einheiten bildet diese Gruppe die sog. "Gütekategorie". Sicherheitsmargen können jedoch vergleichsweise geringer sein, die Ausprägung der Sicherungselemente stärker schwanken oder einzelne Bewertungskomponenten können auf ein langfristig größeres Risiko hinweisen, als dies bei AAA klassifizierten Einheiten der Fall ist.
A	A gerateten Einheiten wird eine hohe Qualität hinsichtlich der Zukunftssicherheit beigemessen. Sie weisen viele günstige zukunftsichernde Eigenschaften auf. Gleichwohl können einzelne Faktoren vorliegen, die eine leicht erhöhte Anfälligkeit für Verschlechterungen von Umständen und wirtschaftlichen Rahmenbedingungen in der Zukunft erkennen lassen.
BBB	BBB gerateten Einheiten wird eine angemessene Qualität hinsichtlich der Zukunftssicherheit beigemessen. Es ist jedoch gegenüber A gerateten Einheiten eher wahrscheinlich, dass Verschlechterungen von wirtschaftlichen Rahmenbedingungen die Fähigkeit, finanzielle Verpflichtungen zu erfüllen, schwächen können.
BB	BB geratete Einheiten besitzen noch ausreichende zukunftsichernde Strukturen. Sie sind jedoch größeren Unsicherheiten ausgesetzt. Negative Geschäftsentwicklungen oder Veränderungen der finanziellen und wirtschaftlichen Rahmenbedingungen können dazu führen, dass sie ihren finanziellen Verpflichtungen nicht mehr in angemessener Weise nachkommen.
B	B gerateten Einheiten fehlen üblicherweise zukunftsichere Strukturen. Negative Geschäftsentwicklungen oder Veränderungen der finanziellen und wirtschaftlichen Rahmenbedingungen führen mit höherer Wahrscheinlichkeit dazu, dass sie ihren finanziellen Verpflichtungen nicht mehr in angemessener Weise nachkommen.
CCC	CCC geratete Einheiten haben Strukturen, welche die Zukunftssicherheit stark gefährden. Der Kapitaldienst ist gefährdet. Um ihren finanziellen Verpflichtungen nachhaltig nachzukommen ist die betreffende Einheit auf die günstige Entwicklung der wirtschaftlichen Rahmenbedingungen angewiesen.
CC	CC geratete Einheiten weisen eine sehr geringe Zukunftssicherheit auf. Der Kapitaldienst ist stark gefährdet.
C	C geratete Einheiten haben die geringste Zukunftssicherheit von allen. Entsprechende Schuldner haben extrem schlechte Voraussetzungen, um ihren finanziellen Verpflichtungen nachzukommen. Ein Ausfall ist unmittelbar bevorstehend.
D	D geratete Einheiten weisen bereits einen Ausfall auf oder haben einen Insolvenzantrag gestellt. Das D-Rating ist nicht zukunftsgerichtet, sondern dokumentiert den Ist-Zustand.
SD	Wenn ein Emittent bezüglich einer bestimmten finanziellen Verbindlichkeit oder Klasse von Verbindlichkeiten ausfällt, jedoch weiterhin fristgerecht seinen Zahlungsverpflichtungen aus anderen finanziellen Verbindlichkeiten oder Klassen von Verbindlichkeiten nachkommt, wird der Emittent mit SD (Selective Default) eingestuft.
NR	Ein Schuldner oder eine Emission, die von Euler Hermes Rating nicht geratet wurde, wird als NR (Not Rated) eingestuft.
PLUS (+) MINUS (-)	Ratingnotationen von AA bis CCC werden mit einem PLUS (+) oder einem MINUS (-) bei Bedarf ergänzt, um deren relative Position innerhalb der betreffenden Ratingkategorie anzuzeigen.

Die Euler Hermes Rating GmbH wurde gemäß der Verordnung (EG) Nr. 1060/2009 des Europäischen Parlaments und des Rates im November 2010 als erste Ratingagentur in Europa durch die BaFin genehmigt und registriert.