

Rainer Langen

**Rating -
Einfach und schnell verbessern**
(oder: Kreditverhandlungen sind nicht erst
seit der Finanzkrise ein heikles Thema)

**Veranstaltung der Wirtschaftsjunioren
Bad Kreuznach, 21. September 2010**



Rainer Langen & Partner
Mittelstandsfinanzierung

**... und wer
ist der
Erfinder?**



Der Schurke ist immer der Banker?!



Lorenzo de Medici (Florenz, 15. Jahrhundert)
„Il magnifico“

- ✓ Filialen im In- und Ausland
- ✓ Bargeldlose Zahlungen
- ✓ Jumbo-Kredite
- ✓ Hochspekulative Papiere für Zucker
- ✓ Kommerzielle Großmacht „Medici-Konzern“

**„Banken drehen den Kredithahn zu“
„Jeder zweite mittelständische Unternehmer hat mit
seinem Kreditinstitut in den vergangenen zwölf Monaten
negative Erfahrungen gemacht“**

(Repräsentative Umfrage unter BVMW-Mitgliedern 06/2010)

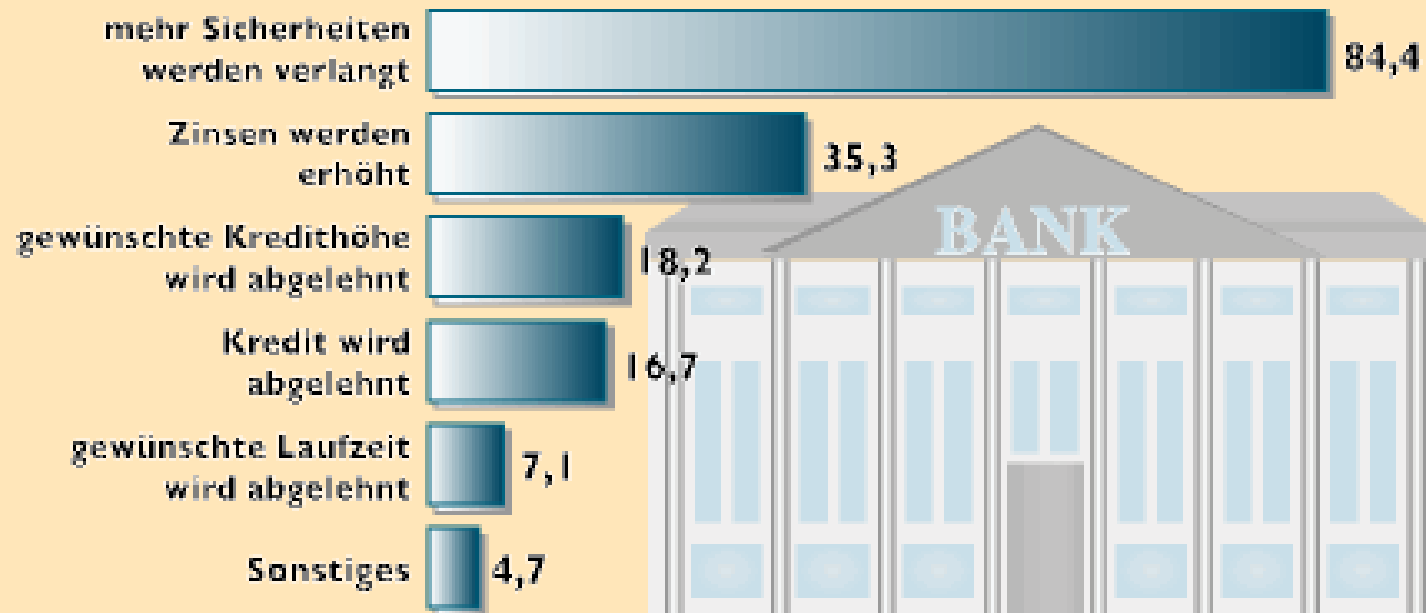
**„Wende bei Krediten für Unternehmen
bleibt aus“ (BZ 27.08.2010)**

**„Entspannung bei der Kreditvergabe“
(BZ 28.08.2010)**



Finanzierung

Folgen der verschärften Finanzierungsbedingungen:



MI/2010/07

Angaben in Prozent der Befragten:
Mehrfachnennungen möglich

Quelle: **Creditreform**

Die deutsche Bankenlandschaft

Die 70 größten deutschen Kreditinstitute (Bilanzsumme 2008):

1. **Deutsche Bank**
2. **Commerzbank**
3. HVB
4. LBBW
6. Baylaba
7. **Dresdner Bank**
10. West LB
11. Nord LB
12. **Postbank**
19. WGZ-Bank
28. IKB
35. Hamburger Sparkasse
40. Sparkasse Köln-Bonn
43. Kreissparkasse Köln
45. HSBC
47. Landesbank Saar
52. Frankfurter Sparkasse
58. Stadtparkasse München
62. Nassauische Sparkasse
63. Sparkasse Hannover
64. Stadtparkasse Düsseldorf
67. Sparkasse Pforzheim
68. Sparkasse Bremen
69. Sparkasse Dresden

Quelle: die bank 08/2009

Deshalb: Der Umbau in der Bankenwelt geht weiter!



**Achten Sie
auf die strategische
Ausrichtung „Ihrer“ Bank!**

Das Gespenst von Basel III?



Kernkapitalquote: von 4% auf 6% + 2,5% bis **2019**

Basel III kostet Großbanken 50 Mrd. Euro?

Was machen die Landesbanken?

Brüderle: „Eine Flurbereinigung ist überfällig“

SoFFin: Kapitalbedarf aller deutschen Banken beträgt 200 Mrd. Euro?

BVR: „Genossen meistern Basel III problemlos“



Wachstum, quo vadis?

September 2010: OECD erwartet nachlassendes Wirtschaftswachstum, auch für Deutschland.

**Quartalswachstum 2010:
1,9% - 9,0% - 0,7% - 1,1%**

**Euler Hermes, Juni 2010:
Aufschwung der Weltwirtschaft lässt bald nach, Insolvenzen nehmen zu**

Gibt es Alternativen zum Hausbankkredit?

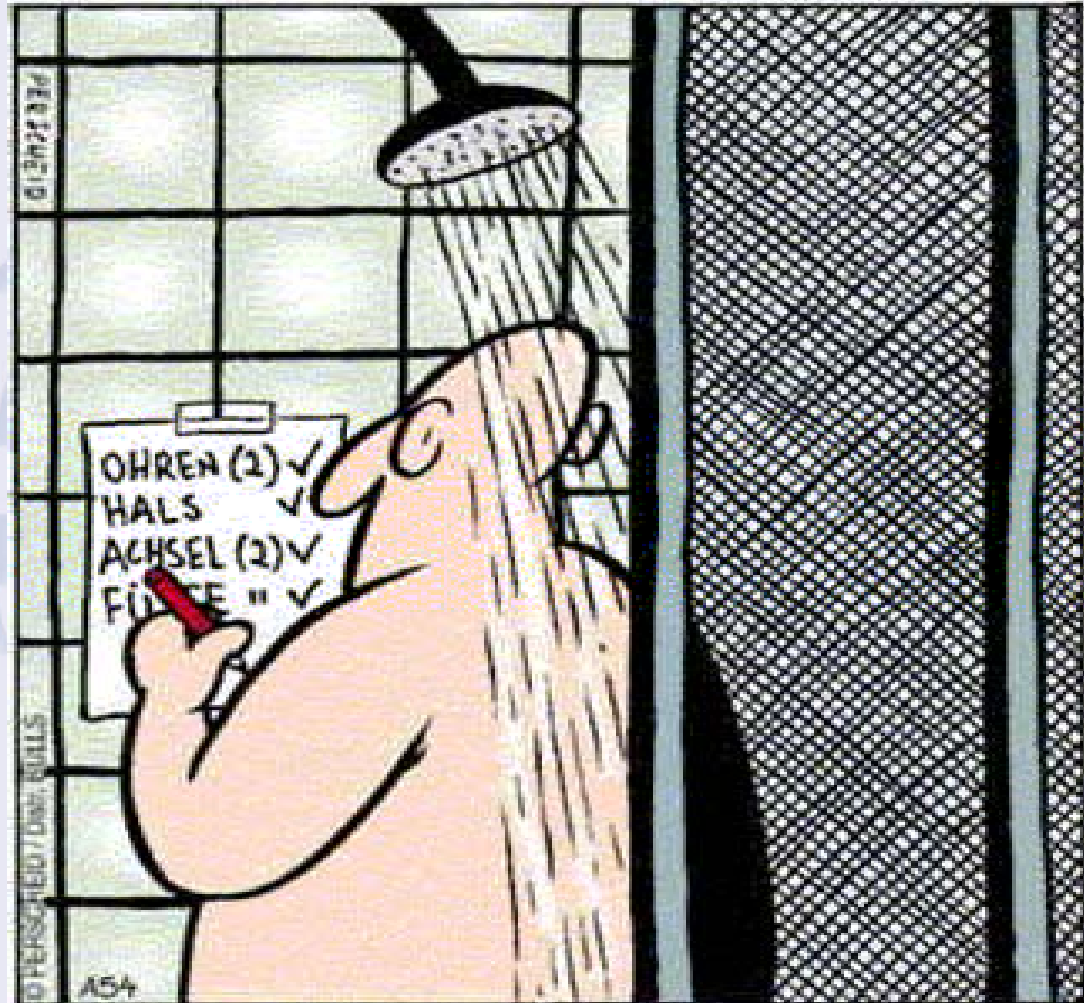
- **Mezzanine-Kapital**
- **Beteiligungskapital**
- **Factoring**
- **Leasing**
- **Öffentliche Fördermittel/ Bürgschaften**
- **Gesellschafterdarlehen**

Tatsache ist aber:

- **Am Ende zählt immer die Bonität**
- **Auch Factoring- und Leasinggesellschaften erstellen Ratings**
- **Wer ins Risiko geht, will auch die Mehrheit**
- **Mezzanine „alter Prägung“ ist tot**

**Kreditverhandlungen
als Nervenprobe? –
Von den Besten lernen –
vermeiden Sie die kalte Dusche!**

- ✓ Ist mein Liquiditätsbedarf durch zugesagte Kreditlinien gedeckt?
- ✓ Haben meine Zusagen die „richtige“ Laufzeit?
- ✓ Passen die Finanzierungsgrundsätze noch zur Unternehmensstrategie?
- ✓ **Wie sehen Dritte unsere Bonitätsentwicklung?**
- ✓ Wie steht es um meine Finanzkommunikation?
- ✓ Welche Finanzierungsquellen muss ich künftig erschließen?



Größte Hemmnisse bei der Unternehmensfinanzierung...

... die direkt vom Unternehmer zu beeinflussen
und von großer Ratingrelevanz sind:

- | | |
|-----------------------------------|-----|
| 1. Fehlende Risikoszenarien | 45% |
| 2. Schlechte Finanzkommunikation | 41% |
| 3. Fehlende Liquiditätsplanung | 40% |
| 4. Gespräche mit Hausbank zu spät | 37% |
| 5. Schlechtes Finanzmanagement | 37% |

Quelle: DIHK, September 2010



Zeigen Sie, dass die Zukunft Ihre Zukunft ist!

Chance nach der Krise: Analyse Zukunftsfähigkeit ist Bestandteil der Kreditentscheidung

Ausgangssituation 2010

Konjunkturelle Entwicklung des Vorjahres zeigt gravierende Auswirkungen in Unternehmensbilanzen



Bei Bewertung von Unternehmen auf Basis von Finanzkennzahlen ist Ratingverschlechterung möglich

Bestandteile der Kreditentscheidung



Rating

u.a. basierend auf Finanz- und Verhaltenskennziffern.



Kreditstruktur/ Besicherung

z.B. Kreditart, Kreditlaufzeit, Haftungsverbund und Besicherung



Kondition

z.B. Kreditmarge, Bearbeitungsgebühr, Cross-Selling



NEU

Analyse Zukunftsfähigkeit

Analyse von Marktattraktivität u. Wettbewerbsintensität im Teilmarkt sowie Marktposition, Geschäfts-/Kundenportfolio und Kostenposition

	Mangelhaft			Ausreichend			Befriedigend		
Rating	CCC	B-	B	B+	BB-	BB	BB+	BBB-	
Risikozins %	24	16	8	5	3	1,5	0,7	0,47	
	Gut			Sehr gut			Ausgezeichnet		
Rating	BBB	BBB+	A-	A	A+	AA-	AA	AA+	AAA
Risikozins %	0,3	0,17	0,12	0,09	0,06	0,04	0,03	0,02	0,01

Von BB- nach A+ in welcher Zeit?
ca. 6 Jahre für 8 Ratingstufen!


Von CCC nach BB+ in welcher Zeit?
ca. 4 Jahre für 6 Ratingstufen!

Quelle: Euler Hermes Rating

Stellschrauben, an denen Unternehmer sofort drehen können:

- **Gewinnausweis vor Steuersparmodellen**
- **Gewinnausweis durch interne Verrechnungen**
 - ⊗ **Black is beautiful **not red!****
- **Gesellschafterdarlehen mit Rangrücktritt**
- **Umfinanzierung auf Privat**
- **Stille Beteiligung statt Fremdkapital**
 - ⊗ **Aber alles hat seinen Preis!**
- **Achtung: Leasing, Factoring und Mezzanine**
 - ⊗ **Sprechen Sie mit Ihrer Bank!**

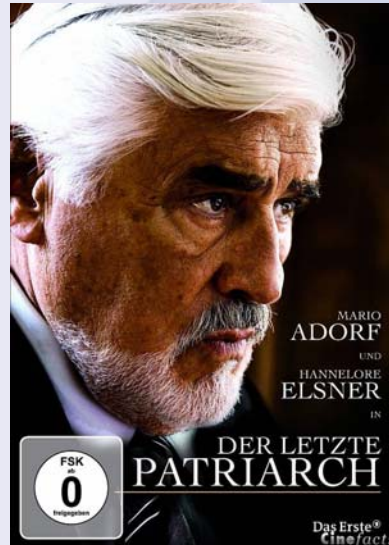
Und vermeiden
Sie unbedingt
„Ungeregelte
Überziehungen“



Ratingsysteme haben keine eingebaute Waage!



**50% Eigenkapital retten nicht vor
50% negativer Umsatzrendite!**







**Ein guter Patriarch ersetzt
ersetzt keine unregelmäßige
Nachfolge!**

**... und da nutzen auch
keine Gewinne!**

Was Analysten so alles bereinigen:

- **Einmalige Erträge, z.B. aus Veräußerung AV**
- **Einmaliger Mehraufwand, z.B. Abfindungen**
- **Saldierung Firmenwert mit dem EK**
- **Verminderung EK um eigene Anteile und Forderungen an Gesellschafter**
- **Bilanzverlängerung Leasing (ohne Kfz-Lease)**

Stellschrauben der „Soft Facts“

- **Aktualität der Zahlen („Steuerberater ist in Urlaub-Phänomen“)**
- **Qualität der Zahlen („Controlling“)**
- **Management („Technik- Vertrieb- Finanzen“)**
- **Kommunikation („Sich richtig verkaufen“)**
- **Geschäftsmodell**    

Hand auf's Herz: Haben Sie (noch) das richtige Geschäftsmodell?



Deshalb gilt: Geschäftsmodell wiegt Sicherheiten auf

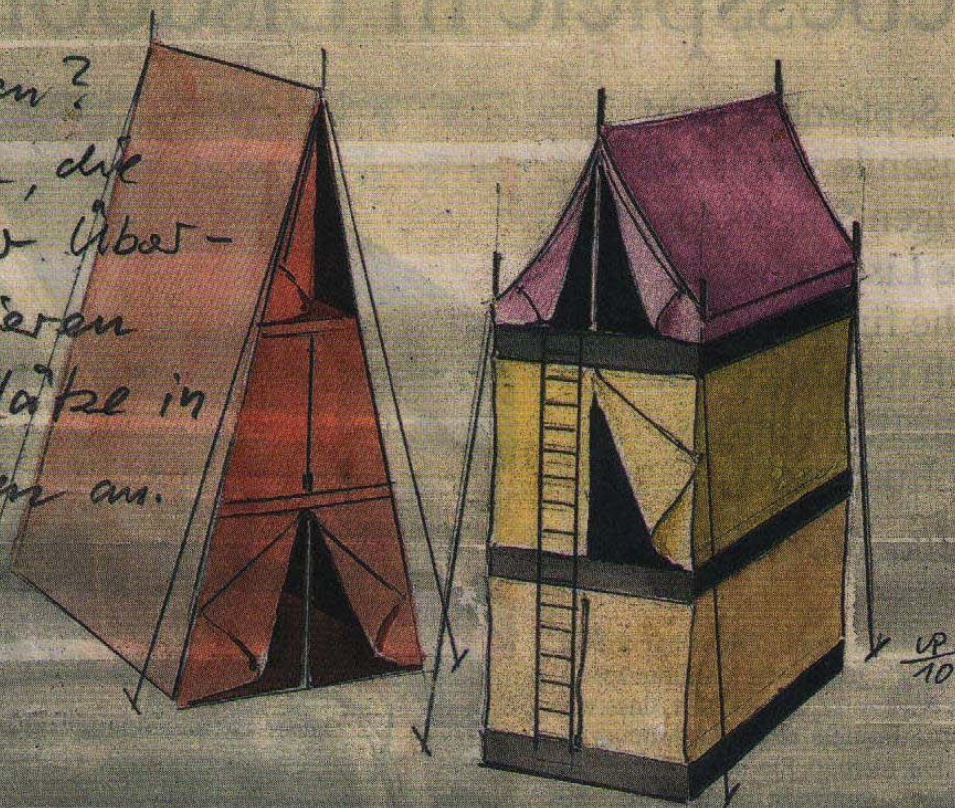


Rainer Langen & Partner

Mittelstandsfinanzierung

— Die Reisenden des U. Puder —

Wer schläft oben?
Campingplätze, die
im Sommer zur Über-
belegung tendieren
bieten jetzt Plätze in
Miethochzelten an.



SP
10

Was erfolgreiche Unternehmen auszeichnet:

Kreativität

Kundennähe

Gute Vorbereitung

Management zunehmender Komplexitäten

Konsequente, radikale Vereinfachungen

Veränderungen der Geschäftsmodelle

Quelle: FAZ, IBM, August 2010

Von den Besten lernen

**Finanzkommunikation ist eine Investition
Vertrauen ist das Wichtigste
Unternehmensinformationen müssen
professionell präsentiert werden
Gute Kommunikation profitiert vom Coaching
Aber es muss auch Spaß machen
Profilieren und Profitieren in der Krise**

➤ Strategischer Wettbewerbsfaktor



Wirtschaftspreis 2010



**www.
fikomm.de**



Rainer Langen & Partner
Mittelstandsfinanzierung

Rainer Langen

Die Sprache der Banken

Erfolgsrezepte für eine
überzeugende Kommunikation
mit Kapitalgebern

**Rosenberger
Fachverlag**

Rainer Langen

Finanzierungschancen trotz Bankenkrise

Mit einem Beitrag
von Dr. Oliver Everling
„Rating als Chance
in der Finanzmarktkrise“

Was mittelständische Unternehmer
jetzt beachten sollten

**Rosenberger
Fachverlag**

Ihre Experten für anspruchsvolle Finanzierungsfragen

info@langenpartner.de • www.langenpartner.de

Rainer Langen
langen@langenpartner.de
Mobil: 0173 576 4807



Deutsches Institut für Kreditmediation

Kredit Antrag abgelehnt – was nun?

Mediation: Kreditkonsens statt Kreditklemme?

**Mediation ja – aber rechtzeitig,
bevor
der Kredit Antrag abgelehnt wurde!**



Deutsches Institut für Kreditmediation

Mittler zwischen Real- und Finanzwirtschaft



www.ikme.de