

Ratingverfahren

RiskCalc rüstet auf

Unter dem sperrigen Namen Moody's KMV RiskCalc 3.1 Germany ist eine neue Version eines Ratingtools auf den Markt gekommen, das bereits vielen deutschen Mittelständlern zu Leibe gerückt ist. RiskCalc ist im Grunde ein Rechenkern, der aus Bilanzkennzahlen ein Rating ermittelt. Viele Banken setzen RiskCalc als Basismodul ihres internen Ratingverfahrens in Segmenten ein, in denen sie selbst nicht über ausreichend große Datenbestände für eine Eigenentwicklung verfügen.

Davon bekommen die Unternehmen allerdings nichts mit. Dem Mittelstand bekannt geworden ist der Bonitätstester erst durch den Einsatz in den meisten der mittlerweile zahlreichen Mezzanine-Verbriefungsprogramme. Bei diesen ist zumeist ein Investmentgrade-Rating in RiskCalc die Einstiegshürde.

Die Moody's-Tochtergesellschaft Moody's KMV verspricht viel: Die Ausfallwahrscheinlichkeit deutscher Unternehmen (Umsatz ab 0,5 Millionen Euro) soll deutlich präziser als mit dem Vorgängermodell vorhergesagt werden. Außerdem wird nun zusätzlich die Branche mit in das Rating einbezogen – das monatliche Update der Branchenbewertung dient auch als Warnindikator für die Investoren. *baf*

Die RiskCalc-Kennzahlen

- Umsatzerlöse
- Struktur der Finanzschulden
- Eigenkapitalquote
- Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit vor Abschreibungen / (Verbindlichkeiten – Anzahlungen)
- EBITD / Vermögenswerte
- Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit / Umsatz
- Umsatzwachstum
- Barmittel / kurzfristige Verbindlichkeiten
- Zahlung nach Rechnungseingang in Tagen
- Personalkosten / Umsatz

Quelle: Moody's KMV

Rating methods

RiskCalc upgrades

Under the bulky name Moody's KMV RiskCalc 3.1 Germany, a new version of a rating tool has entered the market that has already obtruded many German mid-market companies. RiskCalc basically is a calculation nucleus that generates ratings out of financial statement data. Many banks apply RiskCalc as basic module of their internal rating methods in those segments where they do not hold sufficient data for developing own solutions.

Companies, however, do not notice this. Mittelstand has only come to know this creditworthiness tester because it has been applied in most of the, by now numerous, mezzanine programmes. Here, an investment grade rating by RiskCalc often is the access precondition.

Moody's KMV, subsidiary of Moody's, promises a lot: default expectations of German firms (with sales of at least 0.5 million Euros) would be predicted substantially more precisely than with the previous version. Moreover, branch data will now also be included to a rating – the branch assessment's monthly update additionally serves as warning indication for investors. *Baf*

RiskCalc's variables

- § Net Sales
- § Liabilities Structure
- § Equity Ratio
- § Ordinary Profit Before Depreciation / (Liabilities – Advances)
- § EBITD / Assets
- § Ordinary Profit / Sales
- § Sales Growth
- § Cash / Current Liabilities
- § Payment after receipt of invoice, in days
- § Personnel Expenses / Sales