

06.07.2020

## Ratingobjekt

Allgemeine Sparkasse Oberösterreich Bankaktiengesellschaft

## Ratingnote inkl. Outlook / Zusatz

BBB+ / stabil

## Erstellung / Mitteilung an Ratingobjekte / Maximale Gültigkeit:

### Ratingobjekt

Allgemeine Sparkasse Oberösterreich Bankaktiengesellschaft

### Erstellung

06.07.2020

### Mitteilung an Ratingobjekte

06.07.2020

### Maximale Gültigkeit

bis es zurückgezogen wird

Nach Mitteilung der Ratingnote an das Ratingobjekt ergaben sich keine Veränderungen zur veröffentlichten Ratingnote.

## Ratingzusammenfassung:

Creditreform Rating hat das Rating der Allgemeine Sparkasse Oberösterreich Bankaktiengesellschaft von A- auf BBB+ herabgesetzt. Der Ausblick ist stabil. Das Short-Term Rating wurde von L2 auf L3 herabgesetzt. Der Grund für die Herabstufung liegt in unseren Annahmen bzgl. COVID-19 und der Auswirkung auf das un- und mittelbare Bankgeschäft sowie in einer Änderung der Bankenmethodik begründet.

## Ratingrelevante Faktoren (Key Rating Driver):

- + Solide Asset-Qualität
- + Stabile Kostenstruktur
- + Dichtes Filialnetz sorgt für Kundennähe
- Sparkassentypische Schwächen wie Regionalität, damit einhergehend wirtschaftliche Abhängigkeiten und fehlende Möglichkeiten überregionaler sowie internationaler Diversifikation
- Negativer Ertragstrend; robustes Neugeschäft kann sinkende Erträge in fortwährendem Niedrigzinsumfeld nicht ausgleichen
- Dichtes Filialnetz sorgt für hohe Kosten
- Fortwährende Niedrigzinsphase belastet das Ergebnis
- COVID-19 wird voraussichtlich das Ergebnis, die Kapitalkennzahlen und Assetqualität in 2020 und den Folgejahren stark belasten

## Ratingszenarien:

*Hinweis: Die dargestellten Szenarien basieren auf dem Informationsstand zum Erstellungsdatum des Ratings. Innerhalb des Prognosezeitraums können Sachverhalte auftreten, die eine Ratinganpassung außerhalb des hier aufgezeigten Bereiches notwendig machen.*

Best-Case Szenario: A+

In einer Best Case Betrachtung erwartet die Bank ein Upgrade um bis zu drei Ratingstufen auf 'A+'. Maßgebliche Treiber für eine Verbesserung der Ratingnote wäre die Verbesserung der Profitabilität und Asset-Qualität.

Worst-Case Szenario: BBB-

In einer Worst Case Betrachtung erwartet die Bank ein Downgrade um bis zu zwei Ratingstufen auf 'BBB-'. Maßgebliche Treiber für ein Downgrade der Ratingnote wäre eine starke Verschlechterung der Ertragsbasis inkl. negativem Jahresüberschuss.

**Environmental, Social and Governance (ESG) Score Card**

Die Sparkasse Oberösterreich hat einen signifikanten und zwei moderate Rating Driver.

- Corporate Governance ist als ein signifikanter Rating Driver identifiziert worden. Die Relevanz für das Credit Rating entsteht insbesondere durch den Einfluss von Corporate Governance auf alle anderen ESG Faktoren und das Wohlergehen der Bank. Aktuell schätzt die CRA diesen Faktor als Neutral ein. Ausdrücklich begrüßen wir die Bekleidung der Position des Vorstandsvorsitz durch eine Frau, welche den allgemeinen Frauenanteil in der Gesamtbank widerspiegelt.

**ESG Score**  
3,1 / 5

- Green Financing / Promoting und Corporate Behaviour sind als ein bedingter Rating Driver identifiziert worden. Während Green Financing / Promoting negativ aus Mangel an Green Financing / Promoting Initiativen ausgelegt wird, schätzen wir den Faktor Corporate Behaviour als positiv aufgrund des Einklangs der Geschäftstätigkeit der Sparkasse OÖ mit den gesellschaftlichen Vorstellungen und rechtlichen Leitlinien ein.

| ESG Score Guidance |               |
|--------------------|---------------|
| > 4,25             | Outstanding   |
| >3,5 - 4,25        | Above-average |
| >2,5 - 3,5         | Average       |
| >1,75 - 2,5        | Substandard   |
| <= 1,75            | Poor          |

| Factor        | Sub-Factor                            | Consideration  | Relevance Scale 2020 | Eval. |
|---------------|---------------------------------------|--|----------------------|-------|
| Environmental | 1.1 Green Financing / Promoting       | Der Sub-Faktor "Green Financing/Promoting" hat eine geringe Relevanz für das Credit Rating und wird als negativ im Sinne der CRA ESG Kriterien gewertet.         | 3                    | ( - ) |
|               | 1.2 Exposure to Environmental Factors | Der Sub-Faktor "Exposure to Environmental Factors" hat eine geringe Relevanz für das Credit Rating und wird als neutral im Sinne der CRA ESG Kriterien gewertet. | 2                    | ( )   |
|               | 1.3 Resource Efficiency               | Der Sub-Faktor "Resource Efficiency" hat keine signifikante Relevanz für das Credit Rating, wird aber als neutral im Sinne der CRA ESG Kriterien gewertet.       | 1                    | ( )   |

|        |                           |  |   |     |
|--------|---------------------------|--|---|-----|
| Social | 2.1 Human Capital         | Der Sub-Faktor "Human Capital" hat keine signifikante Relevanz für das Credit Rating, wird aber als positiv im Sinne der CRA ESG Kriterien gewertet.       | 2 | (+) |
|        | 2.2 Social Responsibility | Der Sub-Faktor "Social Responsibility" hat keine signifikante Relevanz für das Credit Rating und wird als positiv im Sinne der CRA ESG Kriterien gewertet. | 1 | (+) |

|            |                            |   |   |       |
|------------|----------------------------|---|---|-------|
| Governance | 3.1 Corporate Governance   | Der Sub-Faktor "Corporate Governance" hat eine moderate Relevanz für das Credit Rating und wird als negativ im Sinne der CRA ESG Kriterien gewertet.        | 4 | ( )   |
|            | 3.2 Corporate Behaviour    | Der Sub-Faktor "Corporate Behaviour" hat eine geringe Relevanz für das Credit Rating und wird als positiv im Sinne der CRA ESG Kriterien gewertet.          | 3 | (+)   |
|            | 3.3 Corporate Transparency | Der Sub-Faktor "Corporate Transparency" hat keine signifikante Relevanz für das Credit Rating und wird als negativ im Sinne der CRA ESG Kriterien gewertet. | 1 | ( - ) |

| ESG Relevance Scale |                          |
|---------------------|--------------------------|
| 5                   | Highest Relevance        |
| 4                   | High Relevance           |
| 3                   | Moderate Relevance       |
| 2                   | Low Relevance            |
| 1                   | No significant Relevance |

| ESG Evaluation Guidance |                 |
|-------------------------|-----------------|
| (+ +)                   | Strong positive |
| (+)                     | Positive        |
| ( )                     | Neutral         |
| ( - )                   | Negative        |
| ( - - )                 | Strong negativ  |

The ESG Score is based on the Methodology "Environmental, Social and Governance Score of Banken" of Creditreform Rating AG, which is available on our homepage <https://creditreform-rating.de/en/about-us/regulatory-requirements.html>. In addition, we refer to CRA's position paper "Consodering the Impact of ESG Factors".

Eine für die Creditreform Rating AG allgemeingültige Beschreibung sowie eine für Banken Ratings gültige Beschreibung zum Verständnis und der Beurteilung von ESG-Faktoren im Rahmen des Credit-Rating-Prozesses ist unter folgender Webadresse zu finden: <https://www.creditreform-rating.de/de/wir-ueber-uns/regulatorische-anforderungen.html?file=files/content/downloads/Externes%20Rating/Regulatorische%20Anforderungen/DE/Ratingmethodiken%20DE/The%20Impact%20of%20ESG%20Factors%20on%20Credit%20Ratings.pdf>

**Analysten / Person Approving (PAC):**

| Name                | Funktion     | Email-Adresse                       |
|---------------------|--------------|-------------------------------------|
| Felix Schürmann     | Lead-Analyst | f.schuermann@creditreform-rating.de |
| Philipp J. Beckmann | Analyst      | p.beckmann@creditreform-rating.de   |
| Tobias Stroetges    | PAC          | t.stroetges@creditreform-rating.de  |

**Ratinghistorie:**

| Bank Issuer Rating | Rating Date | Result             |
|--------------------|-------------|--------------------|
| Initialrating      | 04.07.2019  | A- / stabil / L2   |
| Rating Update      | 06.07.2020  | BBB+ / stabil / L3 |

  

| Bank Capital and Debt Instruments     | Rating Date | Result |
|---------------------------------------|-------------|--------|
| Senior Unsecured / T2 / AT1 (Initial) | -           | -      |
| PSU / NPS / T2 / AT1                  | -           | -      |

Für die Veröffentlichungstermine der Ratings verweisen wir auf unsere Homepage [www.creditreform-rating.de](http://www.creditreform-rating.de).

**Status der Beauftragung und Informationsbasis:**

Beim vorliegenden Rating handelt es sich um ein **beauftragtes** Rating. Der Grad des Zugangs zu Informationen bei der Erstellung des Ratings ist wie folgt zu beschreiben:

|   |    |
|---|----|
| Mit Beteiligung des betroffenen Ratingobjekts oder einer verbundenen dritten Partei | Ja |
| Mit Zugang zu internen Dokumenten   | Ja |
| Mit Zugang zum Management   | Ja |

**Ratingmethoden:**

| Systematik/Sub-Systematik  | Versionsnummer | Internetadresse   |
|--|----------------|---|
| Ratingsystematik für Ratings von Banken  | 2.0            | <a href="https://www.creditreform-rating.de/de/wir-ueber-uns/regulatorische-anforderungen.html?file=files/content/downloads/Externes%20Rating/Regulatorische%20Anforderungen/DE/Ratingmethodiken%20DE/Ratingsystematik%20Bankenratings.pdf">https://www.creditreform-rating.de/de/wir-ueber-uns/regulatorische-anforderungen.html?file=files/content/downloads/Externes%20Rating/Regulatorische%20Anforderungen/DE/Ratingmethodiken%20DE/Ratingsystematik%20Bankenratings.pdf</a>   |
| Ratingsystematik für den Environmental, Social and Governance Score für Banken | 1.0            | <a href="https://www.creditreform-rating.de/en/about-us/regulatory-requirements.html?file=files/content/downloads/Externes%20Rating/Regulatorische%20Anforderungen/EN/Ratingmethodiken%20EN/Rating%20Methodology%20ESG%20v1.0.pdf">https://www.creditreform-rating.de/en/about-us/regulatory-requirements.html?file=files/content/downloads/Externes%20Rating/Regulatorische%20Anforderungen/EN/Ratingmethodiken%20EN/Rating%20Methodology%20ESG%20v1.0.pdf</a>   |
| Grundlagen und Prinzipien bei der Erstellung von Ratings                       | 1.3            | <a href="https://www.creditreform-rating.de/de/wir-ueber-uns/regulatorische-anforderungen.html?file=files/content/downloads/Externes%20Rating/Regulatorische%20Anforderungen/DE/Ratingmethodiken%20DE/Grundlagen%20und%20Prinzipien%20bei%20der%20Erstellung%20von%20Ratings.pdf">https://www.creditreform-rating.de/de/wir-ueber-uns/regulatorische-anforderungen.html?file=files/content/downloads/Externes%20Rating/Regulatorische%20Anforderungen/DE/Ratingmethodiken%20DE/Grundlagen%20und%20Prinzipien%20bei%20der%20Erstellung%20von%20Ratings.pdf</a> |

## **Regulatorik:**

Die Creditreform Rating AG ist seit 2011 gemäß der EU-Verordnung (EG) Nr. 1060/2009 (sog. „EU-Ratingverordnung“) als Ratingagentur zur Ausübung der Ratingtätigkeit innerhalb der Europäischen Union registriert. Aufgrund dieser Registrierung darf die Creditreform Rating AG Ratings in der Europäischen Union erstellen; gleichzeitig ist sie zur Einhaltung der Regelungen der EU-Ratingverordnung verpflichtet.

## **Interessenkonflikte:**

Während des Ratingprozesses wurden keine Interessenkonflikte identifiziert, die die Analysen und Urteile der Ratinganalysten, Mitarbeiter oder anderer natürlicher Personen, deren Dienstleistungen von der Creditreform Rating AG in Anspruch genommen werden oder von ihr kontrolliert werden und die direkt an Ratingtätigkeiten beteiligt sind, und der Personen, die Ratings und Ratingausblicke genehmigen, beeinflussen können.

Die Creditreform Rating AG wird die Erbringung von Nebendienstleistungen nebst der Erbringung der Ratingtätigkeit offenlegen und in dem Ratingbericht veröffentlichen.

## **Vorschriften für die Gestaltung von Ratings und Ratingausblicken:**

Die Genehmigung von Ratings richtet sich nach den internen Handlungsanweisungen über das Ratingkomitee. Gemäß den internen Richtlinien werden alle Ratings und alle Ratingausblicke in einem Ratingkomitee auf der Grundlage des Einstimmigkeitsprinzips genehmigt.

Die Creditreform Rating AG hat bei der Erstellung dieses Ratings folgende Informationsquellen von wesentlicher Bedeutung herangezogen:

1. Aggregierte Datenbank eValueRate
2. Geschäftsberichte
3. Bankinterne Dokumente
4. Investor Relations Informationen und Presseartikel
5. Website des Ratingobjekts

Bei der Ratingveröffentlichung wurden seitens der Creditreform Rating AG alle Kennzeichen und eventuellen Einschränkungen des Ratings oder des Ratingausblicks vermerkt. Darüber hinaus hält die Creditreform Rating AG die Qualität der über das bewertete Ratingobjekt verfügbaren Informationen für zufriedenstellend. Bezugnehmend auf die bewerteten Ratingobjekte hält die Creditreform Rating AG die verfügbaren historischen Daten ebenfalls für zufriedenstellend.

In der Zeit zwischen der Mitteilung des Ratings an das bewertete Unternehmen und dem Zeitpunkt der Ratingveröffentlichungen auf der Website der Creditreform Rating AG wurden keine Ratingänderungen vorgenommen.

Die sog. „Grundlegende Informationskarte des Ratings“ enthält den Hinweis auf die im Ratingprozess angewandte Hauptmethode oder die Version der verwendeten Ratingmethodik mit der Angabe, an welcher Stelle die umfassende Beschreibung dieser Methode(n) zu finden ist.

Gründet sich das Rating auf mehr als eine Methode oder verleitet der alleinige Verweis auf die Hauptmethode die Anleger dazu, wichtige Aspekte des Ratings zu übersehen, d.h. auch wichtige Anpassungen und Abweichungen, erläutert die Creditreform Rating AG diesen Umstand in ihrem Rating und erklärt, wie die verschiedenen Methoden oder diese anderen Aspekte beim Rating berücksichtigt wurden. Dieser Hinweis ist in dem Ratingbericht enthalten.

Die Bedeutung jeder Ratingkategorie, die Definition des Ausfalls oder Forderungseinzugs sowie geeignete Risikowarnungen, einschließlich einer Sensitivitätsanalyse der einschlägigen grundlegenden Annahmen wie mathematische Annahmen oder Korrelationsannahmen, samt der Ratings für den schlechtesten und den besten angenommenen Fall sind in den genannten Methodiken und / oder Ratingberichten erläutert.

Das Datum, an dem das Rating erstmals veröffentlicht wurde, sowie seine letzte Aktualisierung einschließlich etwaiger Ratingausblicke ist klar und deutlich in der sog. „Grundlegenden Informationskarte („Basic data“ Card) angegeben; dort ist das erste Veröffentlichungsdatum unter „initial rating“ klar angegeben sowie etwaige weitere Aktualisierungen des Ratings oder Ratingausblicks wie bspw. „update“, „upgrade“ oder „downgrade“, „not rated“, „confirmed“, „selective default“ oder „default“.

Im Falle eines Ratingausblicks wird der Zeithorizont für den Ratingausblick in der „grundlegenden Informationskarte des Ratings“ angegeben, bis zu dem eine Änderung des Ratings zu erwarten ist.

Gemäß Artikel 11 Absatz 2 der EU-Verordnung (EG) Nr. 1060/2009 stellen registrierte und zertifizierte Ratingagenturen in einem von der ESMA eingerichteten zentralen Datenspeicher Informationen über ihre bisherigen Ergebnisse, einschließlich Angaben zur Häufigkeit von Ratingänderungen sowie zu früher abgegebenen Ratings und deren Änderung zur Verfügung. Die Ratingagenturen stellen diesem Datenspeicher die Informationen wie von der ESMA festgelegt in standardisierter Form zur Verfügung. Die ESMA macht diese Informationen öffentlich zugänglich und veröffentlicht jährlich eine Zusammenfassung. Diese Informationen sind über den folgenden Link einsehbar:

<https://cerep.esma.europa.eu/cerep-web/statistics/defaults.xhtml>.

Die Ausfalldefinitionen und die Erklärungen der Ausfalldefinitionen sind in der jeweiligen dazugehörenden Ratingmethodik auf der Website der Creditreform Rating AG einsehbar und abrufbar. Weitere Informationen können ebenfalls über die Creditreform Rating AG Website in dem Dokument „Grundlagen und Prinzipien bei der Erstellung von Ratings“ eingesehen werden.

## **Disclaimer:**

Maßgeblich für die Durchführung eines Ratings ist der auf der Internetseite der Creditreform Rating AG veröffentlichte „Verhaltenskodex der Creditreform Rating AG“. Die Creditreform Rating AG erarbeitet danach systematisch und mit der gebotenen fachlichen Sorgfalt ihre unabhängige und objektive Meinung über die Zukunftsfähigkeit, die Risiken und die Chancen des beurteilten Unternehmens zum Stichtag, an dem das Rating erteilt wird.

Künftige Ereignisse sind ungewiss, ihre Vorhersage beruht notwendigerweise auf Einschätzungen. Das Rating ist somit keine Tatsachenbehauptung, sondern eine Meinungsäußerung. Die Creditreform Rating AG haftet daher nicht für Schäden, die darauf beruhen, dass Entscheidungen auf ein von ihr erstelltes Rating gestützt werden. Diese Ratings sind auch keine Empfehlungen für Investoren, Käufer oder Verkäufer. Sie sollen von Marktteilnehmern (Unternehmen, Banken, Investoren etc.) nur als ein Faktor im Rahmen von Unternehmens- oder Anlageentscheidungen betrachtet werden. Sie können Eigenuntersuchungen und Bewertungen nicht ersetzen.

Wir unterstellen, dass uns eventuell vom Unternehmen ergänzend zur Verfügung gestellte Dokumente und Informationen vollständig und inhaltlich korrekt sind und vorgelegte Kopien unverändert und vollständig den Inhalt der Originale wiedergeben. Die Creditreform Rating AG übernimmt keine Garantie für die Richtigkeit und Vollständigkeit der verarbeiteten Informationen.

Dieser Bericht ist urheberrechtlich geschützt. Die gewerbsmäßige Verwertung, ohne eine schriftliche Zustimmung der Creditreform Rating AG, ist unzulässig. Um die Gesamtaussage des Inhaltes nicht zu verfälschen, darf grundsätzlich nur der vollständige Bericht veröffentlicht werden. Auszüge dürfen nur mit Zustimmung der Creditreform Rating AG verwendet werden. Eine Veröffentlichung des Ratings ohne Kenntnis der Creditreform Rating AG ist nicht zulässig. Ausschließlich Ratings, die auf der Internetseite der Creditreform Rating AG veröffentlicht sind, sind als aktuell anzusehen.

Creditreform Rating AG

## **Kontaktdaten:**

Creditreform Rating AG  
Hellersbergstraße 11  
D-41460 Neuss

Telefon: +49 (0) 2131 / 109-626  
Telefax: +49 (0) 2131 / 109-627

E-Mail: [info@creditreform-rating.de](mailto:info@creditreform-rating.de)  
Web: [www.creditreform-rating.de](http://www.creditreform-rating.de)

Vorstand: Dr. Michael Munsch  
Aufsichtsratsvorsitzender: Prof. Dr. Helmut Rödl

HR Neuss B 10522