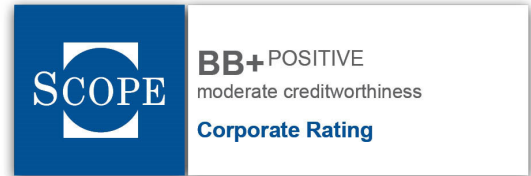


# RATINGCERTIFICATE

## DF Deutsche Forfait AG (kons.)

50667 Köln, Deutschland

26. April 2013 • Das Rating hat eine Gültigkeit von 12 Monaten



## Corporate Rating

Gegenstand der durchgeführten Rating-Analyse ist die DF Deutsche Forfait Aktiengesellschaft auf Konzernebene. Insgesamt beurteilt Scope die DF Deutsche Forfait AG (kons.) mit einer Rating-Gesamtnote von BB+. Der Rating-Ausblick ist positiv (positive Outlook). Das Unternehmen weist somit eine befriedigende Bonität mit geringem bis mittlerem Ausfallrisiko auf. Im Rahmen der Gesamtanalyse fand sowohl eine quantitative Bewertung der vorliegenden und testierten Konzernjahresabschlüsse der Geschäftsjahre 2010 bis 2012, als auch eine qualitative Bewertung des Unternehmens statt. Im Bereich der quantitativen Analyse stellen die Rating-Ergebnisse von Scope eine in 2011 durch Sondereffekte temporär beeinträchtigte Ertragskraft bei wieder anziehender Rentabilität in 2012 sowie eine angemessene Eigenkapitalausstattung fest.

Im Bereich der qualitativen Analyse sieht Scope insbesondere Risiken durch das dynamische, jedoch auch chancenreiche Marktumfeld sowie hinsichtlich der aktuell überwiegend kurzfristig angelegten Finanzierungsstruktur. Des Weiteren lässt sich ein Schlüsselpersonenrisiko in der personellen Struktur und Größe der DF Deutsche Forfait AG (kons.) als Risiko nicht verneinen. Positiv ist zu vermerken, dass sich die DF Deutsche Forfait AG (kons.) als Intermediär auf wachsenden Nischenmärkten konzentriert in denen sie durch ein gewachsenes Netzwerk und langjährige internationale Partnerschaften Alleinstellungsmerkmale besitzt. Neben dem erfahrenen Team zählen ein diversifiziertes Geschäftsmodell sowie die schlanke Organisation zu den Stärken des Unternehmens.

Die Analyse erfolgte auf Basis der Methodik Corporations und setzt sich aus der Bewertung quantitativer und qualitativer Kriterien zusammen. Dieses Dokument ist in Verbindung mit dem vollständigen Ratingbericht zu erörtern, der die Einflussfaktoren des Ratings umfänglich dokumentiert und auf den Webseiten von Scope Ratings einzusehen ist.

Berlin, 26. April 2013



Thomas Morgenstern  
COO Scope Ratings

### Informationsquellen

- Geschäftsberichte der Geschäftsjahre 2010 bis 2012
- Umfassende interne Dokumente wie Organigramme, Planungsrechnungen, Bankenspiegel, Risikomanagementhandbuch und weiterer Dokumente
- Unternehmenspräsentationen sowie direkte Auskünfte

### Durchführung

- Die Analyse wurde von der Scope Ratings unabhängig nach erfolgter Beauftragung erstellt.
- Der Auftraggeberin wird ermöglicht, die Analyse vor der Veröffentlichung einzusehen und eine Stellungnahme abzugeben.
- Bei der Umsetzung des Ratings wurde die zum Zeitpunkt der Analyse aktuelle und gültige Methodik Corporations der Scope Ratings angewendet. Die Methodik Corporations kann auf der Homepage der Rating-Agentur unter [www.scope-group.com](http://www.scope-group.com) eingesehen werden.
- Die Rechte der Veröffentlichung liegen ausschließlich bei der Scope Ratings.

### Haftungsausschluss

Das vorliegende Dokument wurde von der Ratingagentur Scope Ratings im Rahmen eines Corporate Ratings erstellt. Alle in diesem Gutachten vorgenommenen Bewertungen beruhen auf Angaben, Dokumenten und Informationen, die öffentlich zugänglich waren oder vom Rating-Objekt oder dessen Umfeld zur Verfügung gestellt wurden. Das Rating wurde mit größtmöglicher Sorgfalt und nach bestem Wissen verfasst. Inhalt und Ergebnis stellen jedoch lediglich eine Meinungsäußerung der Scope Ratings GmbH dar. Für aufgrund des Rating-Gutachtens getroffene Entscheidungen und deren mögliche Schäden wird keine Haftung übernommen.



Scope ist eine der führenden unabhängigen Ratingagenturen in Europa. Die Kernbereiche der Unternehmensgruppe umfassen Credit Ratings, Investment Ratings und Management Ratings. Das Management Rating bewertet die Qualität eines Unternehmens in seiner Funktion als Dienstleister gegenüber seinen Vertragspartnern. Scope prüft, in welchem Maß das Unternehmen gegenüber Investoren oder anderen Dritten Chancen wahrnimmt und Risiken vermeidet. Bei der Bewertung stehen neben der Beurteilung der Unternehmensstruktur auch die Kompetenz des Managements und die historische Performance im Vordergrund.