

Der Blick auf die Bilanz: Finanzierung gezielt optimieren

Christopher Zanke | Juni 2026

TARGOBANK ist ein Teil der Crédit Mutuel Alliance Fédérale

(ZAHLEN PER 31. DEZEMBER 2025)

Eigenkapital

70,3
Mrd.€

Crédit Mutuel Alliance Fédérale ist eine der solidesten Banken in Europa mit einer Common-Equity-Tier-1-(CET-1)-Kernkapitalquote von **19,7%**

Zins- und Provisionserträge

17,7
Mrd.€

31,7
Mio. Kunden

Nettoergebnis

4,2
Mrd.€



Rating der Banque Fédérative du Crédit Mutuel (BFCM), Holding der Gruppe – 12/2025

	STANDARD & POOR'S	FitchRatings	MOODY'S
Langfristig	AA-	AA-	Aa3
Kurzfristig	A-1	F1+	P-1
Ausblick	stabil	negativ	stabil



OUR KEY MESSAGE AS THE TARGO GROUP

„Together, we will become
a new force
in the market.“



Leistungsfähigkeit unserer Systeme in Zahlen

Entwicklung operativer Kennzahlen

	2023	2024	2025
Factoringvolumen (Mrd. EUR)	51,6	49,5	51,3
Zahlungseingänge # (Mio.)	3,2	3,4	3,6
Kundenauszahlungen #	168.000	173.989	178.014
Rechnungen # (Mio.)	17,9	20,1	22,5
Limit-Anfragen #	241.168	213.042	204.896
Neue Abnehmer # (Neukunden)	49.447	79.753	74.451
Saldenbestätigungen #	124.504	127.538	145.215

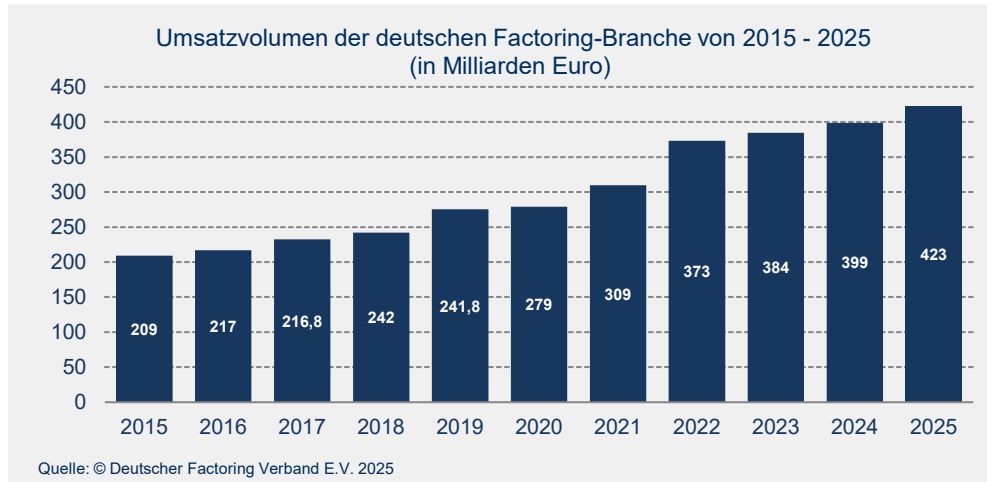
Das verarbeiten wir täglich für Sie



- ~ 16.000 – 19.000 Zahlungseingänge
- ~ 800 Kundenauszahlungen
- ~ 100.000 Rechnungen (99% automatisch eingespielt)
- ~ 1.000 Limit-Anfragen
- ~ 340 neue Abnehmer
- ~ 600 Saldenbestätigungen

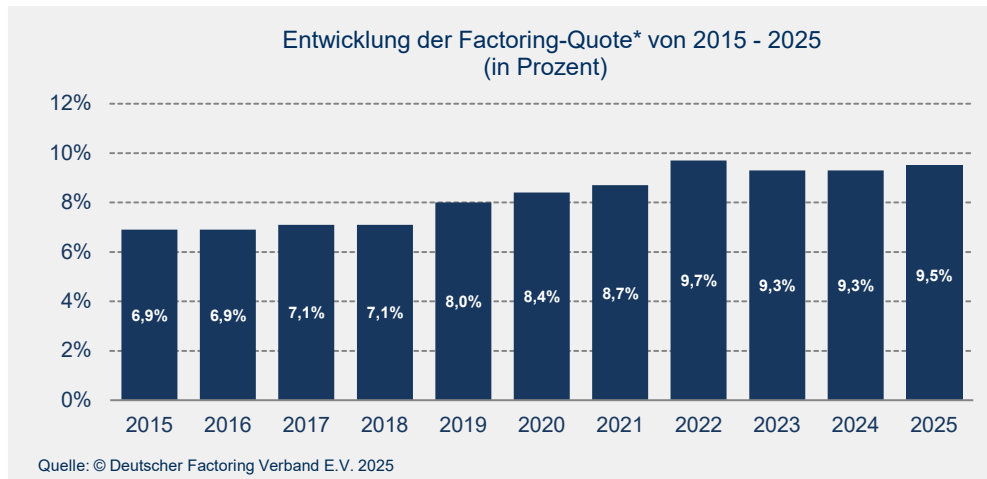
Grundlage: 240 Arbeitstage

Entwicklung von Factoring



Kräftiges Wachstum im HJ 1 in 2025 (+8,9% zum VJ) sowie für das Geschäftsjahr (+6,2% zum VJ). Weiter steigende Relevanz von Factoring als Bestandteil des Finanzierungsmix sowie als Stabilisator in Krisenzeiten.

Wettbewerbssituation hat sich entspannt, da **weniger Liquidität im Markt** ist und die Risikobereitschaft der klassischen Finanzierungspartner abnimmt.



Factoring-Quote* stagniert, jedoch mit erheblichem Potential im europäischen Vergleich
Belgien: 22,5%, Spanien: 19,4%, Portugal: 17,6%, Niederlande: 17,4% und Frankreich: 15,9%.
(Zahlen per 2024)

*Forderungsvolumen deutscher Factoring-Institute zu Bruttoinlandsprodukt.

Der Blick auf die Bilanz: Finanzierung gezielt optimieren

Aktiva	Passiva
Immaterielles Anlagevermögen	Eigenkapital
Sachanlagen	Bankverbindlichkeiten
Vorräte	Verbindlichkeiten aus LuL
Forderungen	Sonstige Verbindlichkeiten



Eigenkapital	Neues Gesellschafter Private Equity
Mezzanine	Anleihe Nachrangdarlehn
Bankverbindlichkeiten	Kreditfinanzierung Strukturierte Finanzierung Club Deal Öffentliche Mittel
Verbindlichkeiten aus LuL	Supply Chain Finance Reverse Factoring

Der Blick auf die Bilanz: Finanzierung gezielt optimieren

Aktiva	Passiva
Immaterielles Anlagevermögen	Eigenkapital
Sachanlagen	Bankverbindlichkeiten
Vorräte	Verbindlichkeiten aus LuL
Forderungen	Sonstige Verbindlichkeiten



Immaterielles AV	Patentleasing
Sachanlagen	Leasing Mietkauf SLB
Vorräte	Lagerfinanzierung Borrowing Base
Forderungen	ABS / ABCP Forfaitierung (Echtes) Factoring Unechtes Pensionsgeschäft

Der Blick auf die Bilanz: Finanzierung gezielt optimieren

Produkt	Wichtigkeit der Bonität A B C	Zeitraum für Implementierung A B C	Kosten A B C	Mitspracherecht A B C	Bilanzauswirkung
Neues Kapital GS / PE	Es gibt unterschiedliche Formen der Beteiligung / Interessen der Investoren A/B/C	Lang C	Hoch C	Hoch, volles Mitspracherecht, Verlust Eigenständigkeit C	On Balance
Anleihe	Ähnlich wie EK, meistens nachrangig C	Lang / Bank, Ausschreibung, Prospekt, Prüfung B	Stark abhängig von Rating / Bekanntheit B	überschaubar B	On Balance
Kredit	Abhängig, ob und welche Sicherheiten vereinbart wurden B	Mittel A	Abhängig von Rating B	Reporting, ggf. Covenants B	On Balance
SCF / Reverse	Gering, es wird auf Bonität des Schuldners abgestellt C	Mittel Abhängig von der Anzahl der involvierten Lieferanten B	Abhängig von Rating und Volumen AB	Gering A	On Balance
Leasing	Abhängig von Leasinggut. Es wird auf Bonität abgestellt B	Kurz A	Abhängig von Rating und Volumen B	Gering A	On Balance

Der Blick auf die Bilanz: Finanzierung gezielt optimieren

Produkt	Wichtigkeit der Bonität A B C	Zeitraum für Implementierung A B C	Kosten A B C	Mitspracherecht A B C	Bilanzauswirkung
ABS / ABCP	Hoch B	Hoher Aufwand, Gründung SPV, WP Einbindung Ggf. Rückgriff auf vorhandene SPV der Anbieter C	Hohe Gründungskosten. Günstige laufende Konditionen A	Gering A/B	Teilweise Off Balance
Unechtes Pensionsgeschäft	Es wird auf Bonität abgestellt C	Kurz A	Günstig B	Gering A	On Balance
Factoring	Niedrig, Werthaltigkeit der Forderung ist entscheidend A	Mittel B	Gering, abhängig von Anzahl Debitoren, Forderungsausfällen und Einbindung der WKV B	Gering A	Off Balance
Lagerfinanzierung / Borrowing Base	Hoch, es wird auf Bonität abgestellt C	Kurz A	Mittel, Abhängig von Bonität C	Gering B	On Balance

Zusammenfassung

- In Abhängigkeit von der Unternehmenssituation, der Größenordnung und wirtschaftlichen Lage gibt es unterschiedliche Lösungsansätze
- Eine frühzeitige Prüfung und Abwägung aller möglichen Optionen bietet den größten Handlungsspielraum ohne Zeitdruck. Eine regelmäßige Überprüfung der Optionen ist zu empfehlen
- Es lässt sich feststellen, dass:
 - Sicherheit in Korrelation zu Aufwand/Kosten steht
 - Factoring die einzige sichere Off Balance Lösung ist
 - Factoring die Finanzierungsform ist, bei der die Bonität am wenigsten ausschlaggebend ist

Beispielhafte Auswirkungen auf die Bilanz & GuV

Wozu kann die Liquidität genutzt werden?

- Liquiditätssicherung
- Skontoerträge erzielen (Einkaufsvorteile)
- Einsparung von Zinsen
- Steigerung der Eigenkapitalquote (EKQ)

Aufwand

0,17 % Factoringgebühren aus	69.431.000,00 € Umsatz	118.032,70 €
1,75 % Sollzinsen aus	7.200.000,00 € Investment	126.000,00 €
Limitgebühren u. Ä.		4.000,00 €
Summe Aufwand		248.032,70 €

Ertrag

2,0 % Skonto aus	25.555.000,00 € Wareneinsatz	511.100,00 €
Vermeidung von Delkreder-Verlusten		30.000,00 €
Kosten der Bonitätsprüfung		7.000,00 €
0,50 % Konditionsverbesserung im Einkauf		127.775,00 €
Summe Ertrag		675.875,00 €

Aufwendungen in Höhe von 248.033 € steht ein Ertragspotential in Höhe von 675.875 € gegenüber. Die positive Differenz beträgt 427.842 €.

Aktiva

	Vorher	Nachher
Anlagevermögen	50.413,00 €	50.413,00 €
Umlaufvermögen	0,00 €	0,00 €
Warenbestand	20.663,00 €	20.663,00 €
Forderungen LuL	8.000,00 €	800,00 €
Sonstige Forderungen	1.617,00 €	1.617,00 €
Liquide Mittel	1.557,00 €	1.557,00 €
Summe	82.250,00 €	75.050,00 €

Passiva

	Vorher	Nachher
Eigenkapital	31.329,00 €	31.329,00 €
Rückstellungen	10.789,00 €	10.789,00 €
Darlehen langfristige	18.842,00 €	18.842,00 €
Darlehen kurzfristige	10.118,00 €	10.118,00 €
Verbindlichkeiten LuL	9.862,00 €	2.662,00 €
Sonstige Verbindlichkeiten	1.310,00 €	1.310,00 €
Summe	82.250,00 €	75.050,00 €

Durch den Bilanzabgang der Forderungen LuL und die Rückführung der Verbindlichkeiten LuL durch die zusätzliche Liquidität, verbessert sich die EKQ von ca. 38 % auf ca 42 %.

Übersichtlich und einfach – unser Factoring Cockpit

Das Factoring Cockpit ist eine TARGOBANK eigene Online-Anwendung, die Ihren gesamten Anbahnungsprozess unterstützt und vereinfacht.

The dashboard shows the user's profile and a summary of their factoring contract. It includes a table for 'Angebotsübersicht' with columns for 'Umsatzvolumen', 'Forderungsbetrag', 'Kreditversicherung', 'Factoringgebühr', 'Mindestgebühr', 'Zinssatz', 'Höchstebillig', 'Kaufpreiseinbehalt', and 'Vertragslaufzeit'. Below this, there are sections for 'Kreditprüfung' and 'Implementierung' with progress bars and buttons for 'Genehmigt' and 'In Umsetzung'.

Das Dashboard

Ob Angebot, Kreditprüfung oder Implementierung - Alle relevanten Informationen und der aktuelle Bearbeitungsstand sind schnell und übersichtlich verfügbar.

Das Factoring Cockpit vereint Kommunikation, Nutzer-/Firmendatenmanagement, Mandantenbetreuung (Vermittler) – digital und sicher!

The workflow page shows a progress bar with four steps: '1. Anfrage wird bearbeitet', '2. Austausch Dokumente', '3. Kreditprüfung', and '4. Genehmigung'. Below this, there are sections for 'Informationen zu den Debitoren' and 'Informationen zu Ihren Kreditoren', each with a table for 'Aktuelle Offene-Posten-Liste' and buttons for 'Hinzufügen / Editieren'.

Der Workflow

Transparent und jederzeit bestens informiert. Mit dem Factoring Cockpit sehen Sie genau, welche Dokumente für die Kreditprüfung und die Implementierung benötigt werden.

Schnell und einfach laden Sie hier die erforderlichen Dateien hoch und haben jederzeit den Überblick über den aktuellen Stand in der Bearbeitung Ihrer Anfrage.

Das bietet Ihnen das Factoring Cockpit

- ✓ Factoring Angebote einholen und sämtliche Angebotsparameter einsehen
- ✓ Relevante Unterlagen austauschen
- ✓ Den aktuellen Bearbeitungsstand Ihrer Anfrage abrufen
- ✓ Ihre Firmendetails und Nutzer bearbeiten



Übersichtlich, schlank und digital – Transparenz über alle Stufen bis zur Erstausszahlung

Wir freuen uns auf den gemeinsamen Dialog und sind gerne für Sie da.



Christopher Zanke
Leiter Vertrieb Factoring

TARGOBANK AG
Isaac-Fulda-Allee 6
55124 Mainz
Telefon +49 (0) 6131 4647-329
Mobil +49 (0) 1725640182
Christopher.zanke@targobank.de
www.targobank.de/de/firmenkunden

