

Rohstoffrisikomanagement Branchentrends Reedereien

03/2012



MERIT

Commodity Management

Branchentrends Reedereien

Aktuelle Märkte und Themen

Aktuelle Märkte

- > Frachtraten auf **26-Jahrestief**
- > Alle relevanten Welthandelsrouten betroffen
- > Schiffstreibstoff seit Beginn des Jahres um rund **15% gestiegen**, seit 2010 um mehr als 45%
- > Weltweites **Überangebot** an BRZ mit stark steigender Tendenz
- > Stagnierende bis **leicht wachsende Nachfrage**

Risikomanagement als zentraler Faktor

- > Kostenneutrale **Absicherung** von Treibstoffpreisen
- > Mittel- und langfristige **Margenfixierung**
- > Tanklager- und **Treibstoffkostenfinanzierung**
- > Einsparungen durch mittel- und langfristige **Risikomanagementstrategien**
- > Taktische Nutzung von **Terminpreisstrukturen** bei Transportraten, Treibstoffpreisen und in der Finanzierung

Aktuelle Preise und Terminpreise*

Aktuelle Märkte

| | |
|-------------------|---------------|
| Schiffstreibstoff | 709 USD (↘) |
| FFA Capesize | 5.875 USD (↘) |
| FFA Supramax | 9.650 USD (↗) |
| FFA Panamax | 7.850 USD (↗) |

Terminpreise (1Y)

| | |
|-------------------|----------------|
| Schiffstreibstoff | 674 USD (↘) |
| FFA Capesize | 13.550 USD (↗) |
| FFA Supramax | 10.850 USD (↗) |
| FFA Panamax | 10.550 USD (↗) |

Währungen

| | |
|---------|-----------|
| USD/EUR | 0,768 (↗) |
| USD/JPY | 83,63 (↘) |
| USD/AED | 3,673 (→) |
| USD/CHF | 0,931 (↗) |

* Preisindikation Stand: 14.03.2012

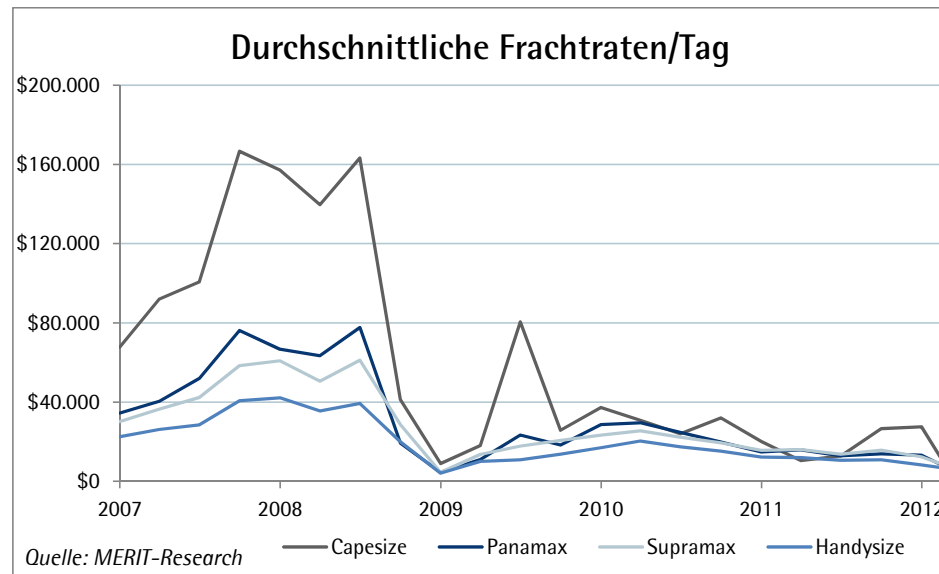
Risikofaktoren bei Reedereien

Frachtraten, Treibstoffkosten, Wettbewerb, Finanzierung



Frachtraten

Historisch tiefe Niveaus



Frachtratenentwicklung

- > **Kein nachhaltiger Anstieg** der Frachtraten seit Tief 2009
- > **Treibstoffkosten** pro Tonne eklatant **gestiegen**
- > **Überangebot an Frachtkapazitäten** auch in den nächsten Jahren
- > Preismodelle mit Durchreichung der Treibstoffkosten erfordern **transparente Bepreisung**
- > Strategische **Nutzung von Frachtindices** und zukünftiger Terminstrukturen

MERIT-Overlaymanagement*

- > Preisabsicherung unter **Beibehaltung** der bestehenden Charter- und Standardverträge
- > Analyse der Preiselastizitäten zwischen Frachtgebühren und Kostenfaktoren
- > Ableitung einer **Absicherungsstrategie** unter Berücksichtigung von Kosten/Nutzen-Beziehungen
- > Zwischenschaltung eines physischen Mittlers zur Abbildung alternativer **Preismodelle** und/oder Loslösung von physischen Einschränkungen

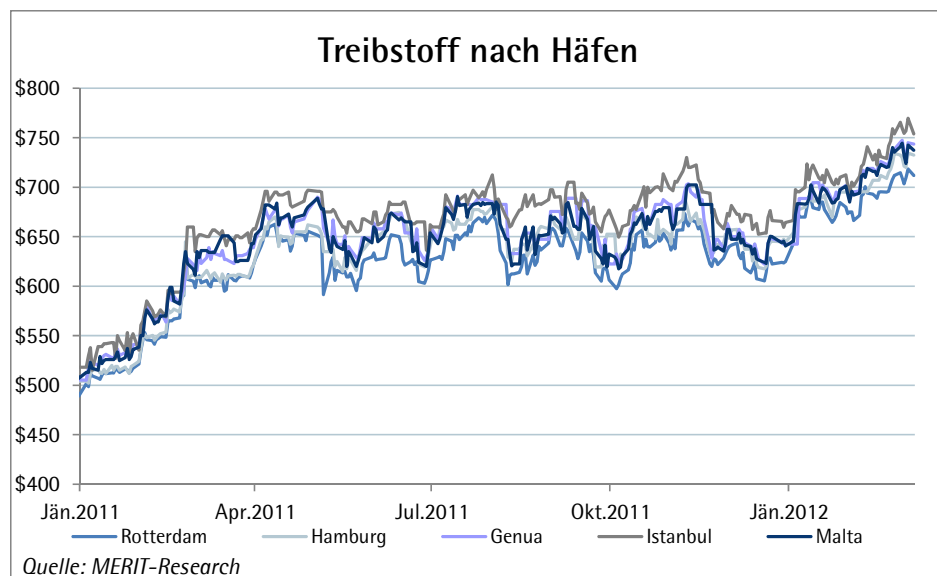
* Die Umsetzung erfolgt in Kooperation mit Partnerunternehmen der MERIT-Gruppe

Zielsetzung

- > **Schutz** vor weiteren Preiseinbrüchen bei Frachtraten
- > **Ertragsoptimierung** durch zeitnahe Nutzung von Erholungsphasen
- > Anpassung der **Absicherungsstrategie** an eigene, unternehmensspezifische Anforderungen
- > **Instrumentenkatalog** aus physischen, außerbörslichen und Instrumenten für das Risikoportfolio

Schiffsdiesel

Anziehende Preise, Iran-Krise



Treibstoffpreise im Aufwärtstrend

- > **Preisanstieg bei Schiffstreibstoff** seit Beginn 2011 um mehr als 30%, seit Jahresbeginn um rund 10%
- > **Profitabilität** in der Frachtschiffahrt **stark fallend**
- > Unsicherheit in der Marktentwicklung durch die Iran-Krise
- > **Alternative Preismodelle** sind gefragt
- > **Abwälzung von Treibstoffkosten** auf Kunden
- > Absicherung von Schiffsdiesel als **Schutz vor weiteren Preisanstiegen**

MERIT-Exposuremanagement*

- > **Unterstützung** des operativen Risikomanagements in Signalgeberfunktion, durch Management eines Teilbereichs oder der gesamten Unternehmens-Exposure
- > Aktive **Steuerung** des Risikos anhand vorgegebener Risikoparameter (Hedgegrad)
- > Basis-Reporting (**Positionsbuch**) enthält alle Risikopositionen des Unternehmens und dient als zeitnahe und zentrales Steuerungsinstrument
- > Dezidierter **Kundenbetreuer** seitens MERIT

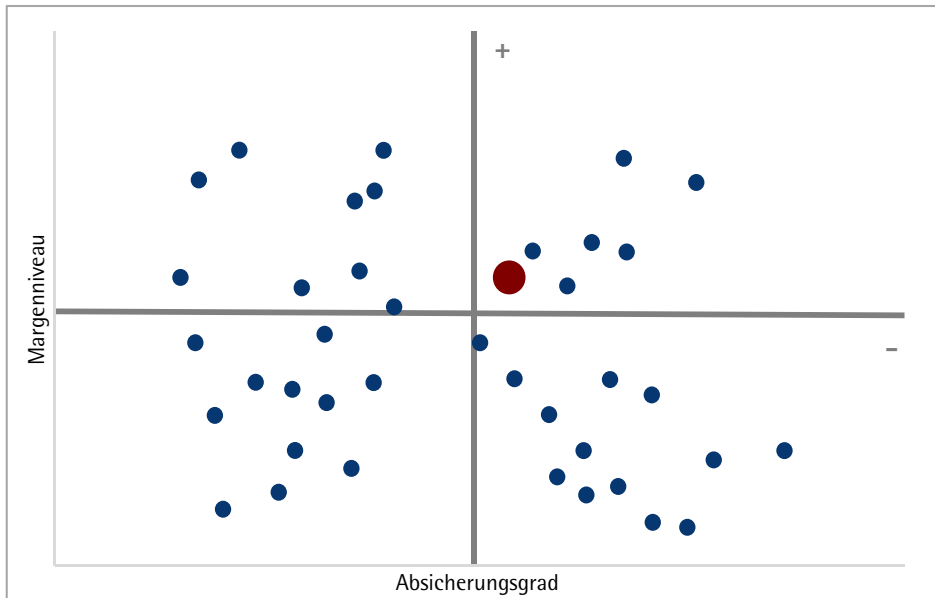
* Die Umsetzung erfolgt in Kooperation mit Partnerunternehmen der MERIT-Gruppe

Zielsetzung

- > Mittelfristige **Senkung** des Aufwands für Treibstoffe
- > Wettbewerbsvorteile durch **Eindeckung unter dem Jahresdurchschnittspreis**
- > Kurz-, mittel- und langfristige **Absicherung des Basisbedarfs**
- > Erhöhung der **Ergebnisplanbarkeit** durch die Reduzierung des Unternehmensrisikos und damit verbundener Kosten

Wettbewerb

Historisch tiefe Niveaus



Positionierung und Benchmarking

- > Wo steht eigenes Unternehmen im Vergleich zur den Mitbewerbern
- > Trends bei Preisgestaltung und Absicherung
- > Vorteile durch innovative Preismodelle
- > Competitive Intelligence erhöht das Wissen über die Situation der Mitbewerber
- > Information über die Konkurrenzunternehmen, Dienstleistungen, Marktentwicklungen, Preismodelle, Kundenerwartung, ...

MERIT-Basisberatung*

- > Analyse und Erfassung aller relevanten **Marktrisiken** eines Unternehmens (Energie, Währung, Finanzierung, Cashflow)
- > Aufschlüsselung nach Risikokomplexen in einem **Risikoprofil** nach VaR
- > **Sensitivitätsanalyse** zur Markt- und Ergebnisentwicklung
- > Formulierung einer **Risikostrategie** zur Verringerung des Risikos und Absicherung der Deckungsbeiträge
- > Taktische Berücksichtigung lang-, mittel-, und kurzfristiger **Branchen- und Markttrends**

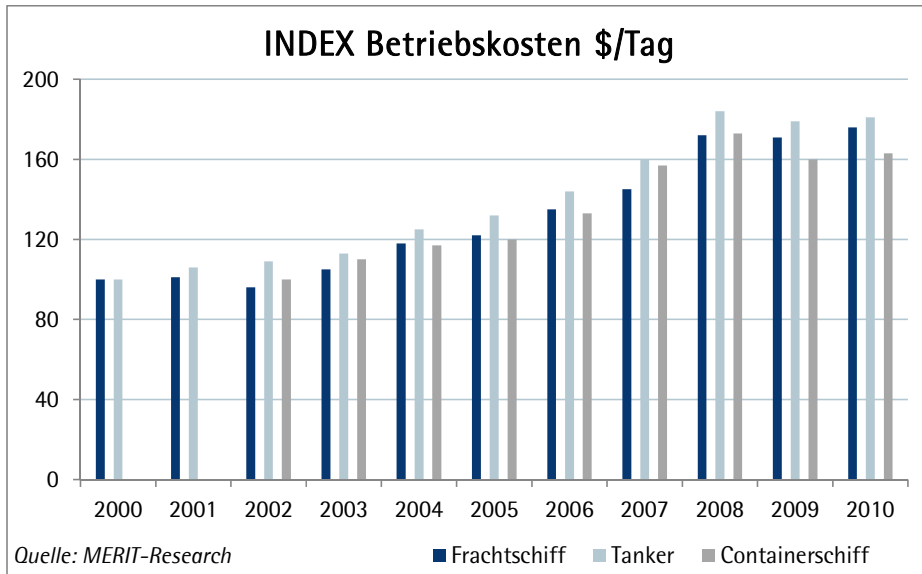
* Die Umsetzung erfolgt in Kooperation mit Partnerunternehmen der MERIT-Gruppe

Zielsetzung

- > Positionierung des eigenen Unternehmens im Marktumfeld
- > Strategie zur Nutzung eigener Vorteile
- > Tiefgehendes Wissen über die aktuelle und zukünftige Lage der Branche
- > Bestmögliche Anpassung des Geschäftsmodelles und des Marktumfelds

Finanzierung

Historisch tiefe Niveaus



Rückzug der Banken

- > Basel III, Schuldenkrise und Schwierigkeiten bei der **Refinanzierung** lassen Banken als Geldgeber für Reedereien zurückschrecken
- > Auch auf **Leasinggesellschaften** und die Schiffsbauer selbst wird dies 2012 Wirkung zeigen
- > Die **Finanzierungskosten** zeigen seit Mitte letzten Jahres eine deutliche Tendenz nach oben
- > Zins- und Währungsmanagement müssen ein integraler Bestandteil eines **Gesamtrisikokonzepts** sein

MERIT-Zins- und Währungsmanagement*

- > Genaue und zeitnahe **Steuerung** des Zins- und Währungsrisikos zur Reduzierung der Ergebnisvolatilität
- > Langfristige **Minimierung** der Zinskosten sowie der Auswirkungen von Zinsaufwandschwankungen und Wechselkursveränderungen
- > Währungsdifferenzierte **Liquiditätsplanung** auf Länder- und Währungsebene (WTI vs. LGO vs. Schiffstreibstoff)
- > Gewährleistung von **jederzeit** ausreichender Liquidität durch systematisches Finanzmanagement

* Die Umsetzung erfolgt in Kooperation mit Partnerunternehmen der MERIT-Gruppe

Zielsetzung

- > **Planungssicherheit** in Ergebnis- und Budgetrechnung
- > Schutz vor Zinsänderungsklauseln **unabhängig** von der Bonitätsstufe
- > Abgestimmtes **Risikomanagement** von Zinsen, Währungen und Rohstoffen
- > Berücksichtigung **unterschiedlicher** Beschaffungs- und Absatzmärkte
- > Drastisch **reduzierte** Gesamtfinanzierungskosten

MERIT-Gruppe

Das Unternehmen

MERIT ist seit mehr als 20 Jahren auf alle Einsatzgebiete von Rohstoffen und derivativen Marktinstrumenten spezialisiert. Die Hauptgeschäftsfelder sind Risikomanagement, Industrie-Consulting und der internationale Rohstoffhandel sowie Alternative-Investments, Fonds-Management und Brokerage Dienstleistungen.

In diesen Kernbereichen arbeiten unsere Mitarbeiter in Niederlassungen in Wien, Frankfurt, London, Budapest, Malta und den USA. Im Commodities- und Derivativgeschäft zählt MERIT zu den Pionieren am deutschsprachigen Markt und gilt nicht zuletzt durch Publikationen, Vortragsreihen, Lehraufträge an Universitäten sowie Beratungs- und Verwaltungsmandate als bankenunabhängiges Kompetenzzentrum.



MERIT-Gruppe

Branchenexpertise

Als langjähriger Partner bei Flotten- und Risikomanagementprojekten kann MERIT auf zahlreiche Projekte zum Thema Marktpreisabsicherung, Vertragsstandardisierung, Preisindizierung und Risikomanagement zurückblicken. Unsere Expertise erstreckt sich hierbei von klassischen Rohstoffthemen wie die Absicherung von Treibstoffpreisen über die Einführung von Risikostrategien, der Geschäftsmodellentwicklung bis hin zur Implementierung einer RM-Organisation und der Übernahme der gesamten RM-Agenden im Rahmen unseres externen RM-Mandats.

Über Joint-Ventures ist die MERIT-Gruppe mit etablierten Unternehmen wie der Londoner FTSE-Gruppe, der Dubai Financial Authority oder der Financial Times Verlagsgruppe auch auf internationaler Ebene in Sachen Rohstoffen tätig. Dabei können wir unsere langjährige Expertise beispielsweise bei der Implementierung der ersten vollkommen physischbasierten Rohstoffpreisindizes einbringen und gleichzeitig unseren Kunden alternative Preisindizierungsmöglichkeiten anbieten.



Metalle

Autoindustrie
Maschinen- & Anlagenbau
Flugzeugbau
Schrott- & Recyclingbranche
Allgemeine Metallverarbeiter



Agrar

Lebensmittelindustrie
Getränkeherzeuger
Futtermittelhersteller
Tabakindustrie
Kaffee, Kakaohandel



Energie

Luftfahrt
Transport & Logistik
Versorger
Werften & Reedereien
Raffinerien



Sonstiges

Holz- & Papierindustrie
Pharmabranche
Bauindustrie
Kunststoffsektor
Kautschukverarbeiter

MERIT-Gruppe

Vorteile eines unabhängigen Partners

Spezialist für Rohstoffe: MERIT beschäftigt sich seit seiner Gründung mit dem Thema Rohstoffe und kann hier auf eine im deutschsprachigen Raum einzigartige Expertise in beiden Bereichen der Finanzwelt - wertorientierte Finanzanlage und risikoaverses Rohstoffmanagement - verweisen.

Langjährige Industrienerfahrung: Im deutschen Sprachraum ist MERIT ein Pionier, was die Themen Risikoabsicherung, Vertragsstandardisierung und Geschäftsmodelloptimierung betrifft. Dabei betreuen wir unsere Kunden auf allen relevanten Rohstoff- und Finanzmärkten.

Unabhängigkeit: Die MERIT-Gruppe ist ein eigentümergeführtes, unabhängiges Unternehmen mit Hauptsitz in Österreich und sohin ein neutrales Bindeglied zwischen der klassischen Unternehmensberatung und der produktorientierten Banken- und Finanzindustrie.

Vereinigung von Theorie und Praxis: Wir fangen dort an, wo andere aufhören. Unter dem Dach der MERIT-Gruppe vereinen sich Industrieberatung, Strategieentwicklung, Brokerage, Absicherungsabwicklung und physischer Rohstoffhandel zu einem unschlagbaren Kompetenzzentrum.

Vertraulichkeit: Vertraulichkeit, Unabhängigkeit und Transparenz bilden die Basis für jedes unserer Projekte. Nur so ist gewährleistet, dass wir für unsere Kunden zu langjährigen Partnern heranreifen und dieses sensible und doch so wichtige Thema erfolgreich und nachhaltig abwickeln.



One-Stop-Prinzip: Unsere Kunden können auf die Kompetenz und Erfahrung der gesamten MERIT-Gruppe zurückgreifen. Darüber hinaus übernehmen wir auf Wunsch die komplette Abwicklung der Risikomanagementagenden. Der Kunde spart sich somit die Implementierung kostspieliger Risikomanagementprozesse.

Kontakt

MERIT-Gruppe und Team

- > Ing. Mag. Robert Rieder
(Leiter Risikomanagement und Beratung)
robert.rieder@meritgroup.at
- > Mag. Stephan Blieweis
(Head Energy-Desk)
stephan.blieweis@meritgroup.at
- > Mag. Markus Leitner
(Branchenexperte Transportindustrie)
markus.leitner@meritgroup.at

Standort Wien:

Schottenring 17

A-1010 Wien

Tel. +43 1 317 35 00-0

Web. www.meritgroup.at

eMail. commodities@meritgroup.at

