



Der Risikospezialist

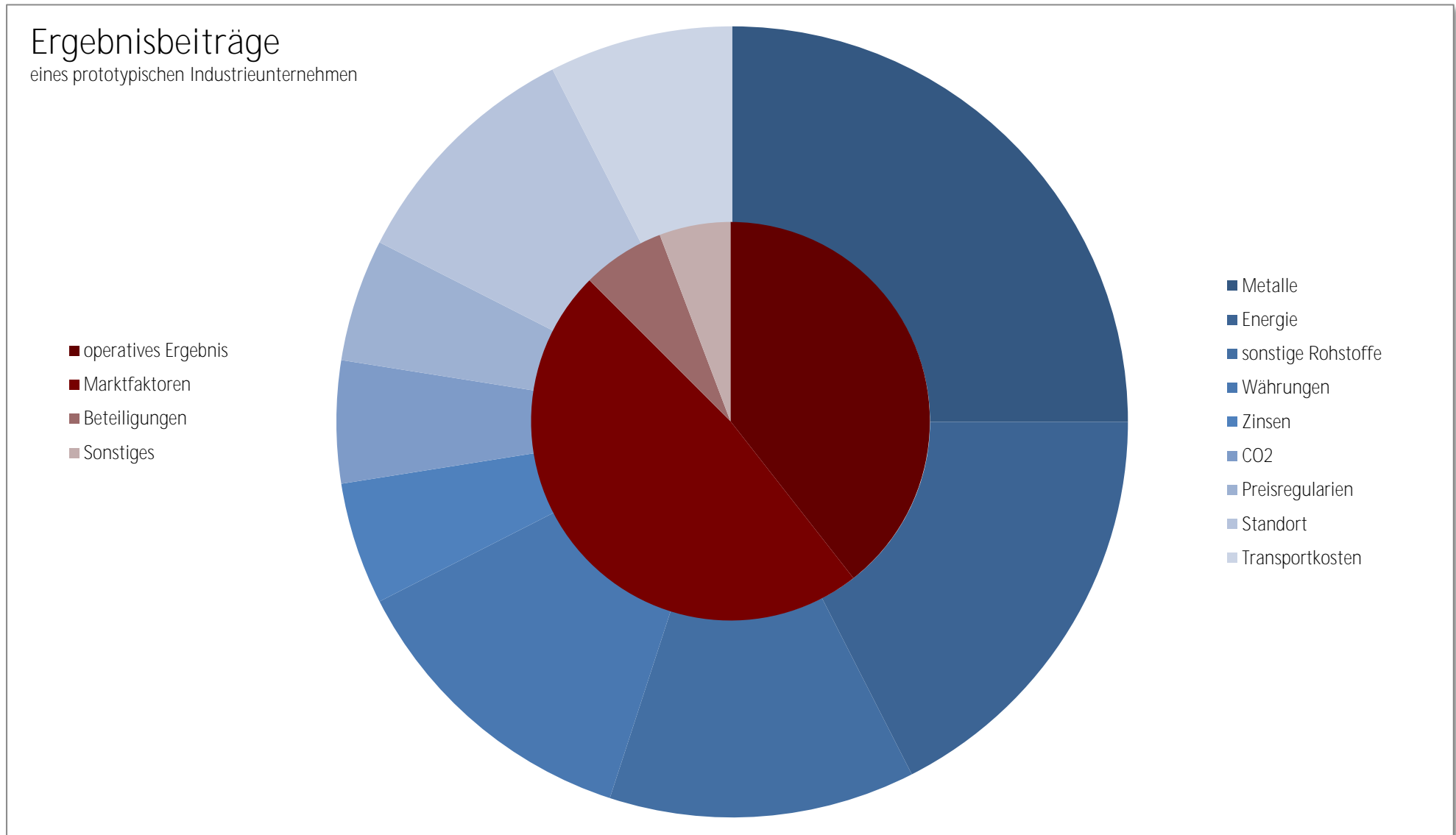
Marktexposure von Unternehmen

Thematik: Marktsensitivitäten und ihre Auswirkungen auf das Betriebsergebnis

Zielgruppe: Eigentümer, CEO

Ergebnisbeeinflussung multipler Marktfaktoren

Das Unternehmensergebnis hängt zum Gutteil von exogenen Variablen ab



Marktsensitivität

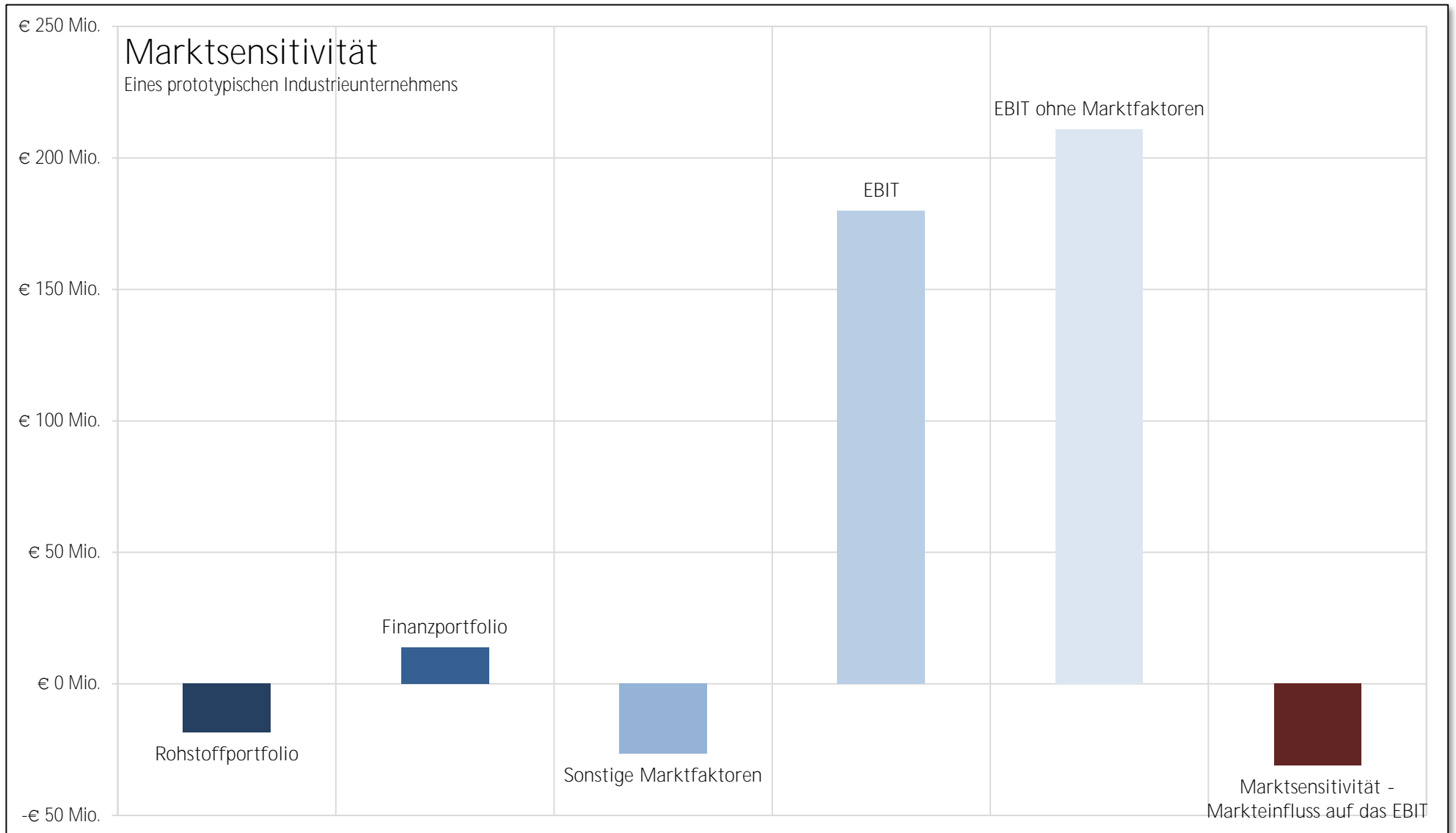
Basiswissen

Marktsensitivität eines Unternehmens

- > Der Erfolg eines typischen Industrieunternehmens hängt von vielen Faktoren ab
 - > Meist ist das operative Ergebnis bloß ein wichtiger Faktor auf dem Weg zu einer positiven Erfolgsgeschichte
 - > Viele weitere – oftmals nicht beeinflussbare - Faktoren bestimmen das Unternehmensergebnis mit
 - > Ein nicht zu unterschätzendes Faktorenbündel sind Markteinflüsse, seien Sie direkt durch Rohstoffverbräuche und –umsätze oder indirekt über Währungen, Standorte oder Transportkosten
 - > Diese exogenen Faktoren können in Summe so bedeutend werden, dass Sie jegliche Optimierung im operativen Teil zunichte machen
 - > Die Abhängigkeit von exogenen Marktfaktoren nennt man auch Marktsensitivität
 - > Die Marktsensitivität besteht aus zwei Teilen:
 - > Struktur
Die Sensitivitätsstruktur beschreibt, wie sich die individuelle Marktabhängigkeit zusammensetzt und wie sich die Abhängigkeiten der einzelnen Faktoren untereinander gestalten
 - > Quantität
Auf Basis historischer Daten lassen sich die einzelnen Faktoren der Ergebnisabhängigkeit quantifizieren.
So spielen Volatilitäten und Korrelationen eine bestimmende Rolle
- ➔ Kennen Sie die Marktsensitivität Ihres Unternehmens?

EBIT

Bereinigte Messung des Unternehmenserfolges



10 Fragen an die Unternehmensführung

- 1 Wie stark ist Ihr Unternehmen von exogenen Marktfaktoren abhängig?
- 2 Kennen Sie Ihre Exposure und beobachten Sie deren Entwicklung?
- 3 Wie hoch schätzen Sie Ihre Risikokosten ein?
- 4 Was tun Sie um diese zu minimieren?
- 5 Wie reporten Sie diese Einflussfaktoren intern/extern an Eigentümer/Investoren/Geldgeber?
- 6 Wie rechtfertigen Sie negative Folgen?
- 7 Was tun Sie bei Peaks/außergewöhnlichen Marktsituationen?
- 8 Nutzen Sie vorteilhafte Marktsituationen aktiv aus?
- 9 Wie schützen Sie sich gegen letale Marktumbrüche?
- 10 In welchem Ausmaß können Sie sich Marktmoves leisten?

MERIT Exposureprofile

Rohstoffe, Zinsen, Währungen, sonstige Faktoren

MERIT Commodity Management		MERIT Exposureprofil							Rohstoffe	
Risikoklassen		Assets in EUR	ann. Vola	VaR in %	VaR daily	Assetrisiko VaR monthly	VaR yearly	VaR 2 years	alternative Konfidenzintervalle VAR yearly 90% VAR yearly 99%	
Edelmetalle	Palladium	378.836	15,25%	0,48%	6.030	26.967	95.341	134.833	73.962	134.633
	kumuliert	378.836			6.030	26.967	95.341	134.833	73.962	134.633
	VAR				6.030	26.967	95.341	134.833	73.962	134.633
Buntmetalle	Kupfer	25.371.263	12,82%	26,76%	339.402	1.517.853	5.366.422	7.589.267	4.163.043	7.578.038
	Aluminium	8.275.310	15,59%	10,62%	134.658	602.210	2.129.134	3.011.050	1.651.692	3.006.595
	kumuliert	33.646.573			474.061	2.120.063	7.495.556	10.600.317	5.814.734	10.584.633
	VAR				440.548	1.970.189	6.965.670	9.850.945	5.403.671	9.836.371
Stahl	Silicon Steel	14.990.991	13,50%	16,65%	211.208	944.550	3.339.488	4.722.749	2.590.633	4.715.761
	Hot Rolled Steel	9.053.570	5,69%	4,24%	53.738	240.325	849.676	1.201.624	659.143	1.199.846
	Iron Castings	9.909.910	12,26%	10,00%	126.784	566.996	2.004.635	2.834.982	1.555.111	2.830.787
	kumuliert	33.954.471			391.730	1.751.871	6.193.799	8.759.354	4.804.886	8.746.395
	VAR				259.540	1.160.700	4.103.693	5.803.498	3.183.471	5.794.911
Energie	Strom	4.068.114	22,46%	7,52%	95.336	426.354	1.507.389	2.131.770	1.169.368	2.128.616
	Erdgas	2.613.846	23,76%	5,11%	64.817	289.870	1.024.844	1.449.348	795.030	1.447.204
	Öl	3.816.257	14,19%	4,45%	56.494	252.650	893.253	1.263.250	692.948	1.261.381
	Schiffstreibstoff	635.135	12,94%	0,68%	8.575	38.349	135.584	191.745	105.180	191.461
	kumuliert	11.133.352			225.222	1.007.223	3.561.070	5.036.113	2.762.527	5.028.662
	VAR				176.825	790.784	2.795.845	3.953.922	2.168.898	3.948.072
Kunststoff	Plastik	4.008.386	25,18%	8,31%	105.345	471.119	1.665.658	2.355.596	1.292.147	2.352.111
	kumuliert	4.008.386			105.345	471.119	1.665.658	2.355.596	1.292.147	2.352.111
	VAR				105.345	471.119	1.665.658	2.355.596	1.292.147	2.352.111
Agrar	Zucker	2.519.154	25,08%	5,20%	65.943	294.908	1.042.658	1.474.541	808.850	1.472.360
	kumuliert	2.519.154			65.943	294.908	1.042.658	1.474.541	808.850	1.472.360
	VAR				65.943	294.908	1.042.658	1.474.541	808.850	1.472.360
Total		85.640.772		Risiko Brutto	1.268.332	5.672.151	20.054.082	28.360.755	15.557.106	28.318.794
				Risiko Var	532.046	2.379.384	8.412.392	11.896.919	6.525.977	11.879.317

MERIT analysiert

Analyse der unternehmensweiten Marktexposure

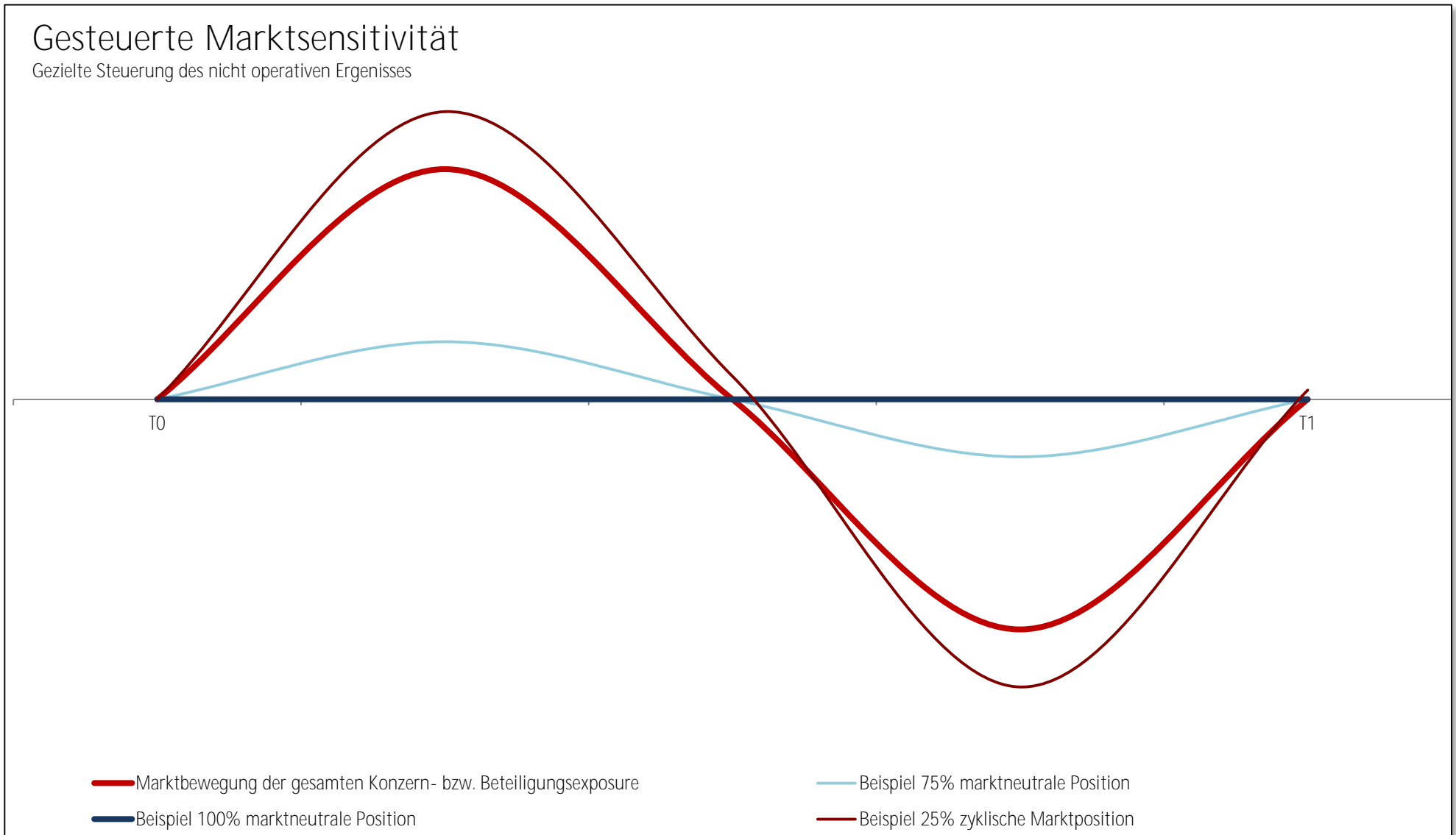
Leistungen

- > Durchführung von Sensitivitätsanalysen aktuell/historisch
- > Exposureprofile für Rohstoffe, Zinsen, Währungen und andere Marktsegmente
- > Messung von Preiselastizitäten (was kann ich an Kunden weitergeben)?
- > Analyse der wichtigsten Ein- und Verkaufsrahmenverträge und deren Auswirkung auf die Unternehmensexposure
- > Beurteilung des Status-Quo von Risikomanagement- und Exposuresteuerungstätigkeiten

... und viele weitere Analysearbeiten rund um das Thema Marktabhängigkeiten, Ergebnisentwicklung und Marktparameter

MERIT Exposurestrategie

Gezielte Steuerung der Marktexposure



MERIT implementiert

Strategieentwicklung und Infrastruktur

Leistungen

- > Abstimmung von Geschäftsmodell, Unternehmensstrategie und Marktesensitivität
- > Entwicklung einer Exposurestrategie
- > Implementierung formelles und operatives Exposuremanagement
- > Setup der erforderlichen Infrastruktur (Marktinstrumentarium, Abwicklungspartner)
- > Einrichtung einer Reporting- und Controlling-Systematik
- > MERIT schafft die Basis für eine gezielte und nachhaltige Unternehmenssteuerung

MERIT setzt um

Operative Umsetzung der Exposurestrategie

Leistungen

- > Einrichtung und Moderation eines Exposure-Ausschusses
- > Strategische Steuerung der Unternehmensexposure
- > Abwicklung aller damit anfallenden operativen Tätigkeiten
- > Marktpreisabsicherung über MERIT direkt, über Hausbank oder über verbundene Brokerhäuser
- > MERIT ist nicht nur Berater und Stratege, sondern kann seinen Kunden eine langjährig erprobte Abwicklungsinfrastruktur für ein breites Marktinstrumentarium anbieten

MERIT macht sich bezahlt

Nutzen

Kosten senken

- > Risikokosten werden nachhaltig gesenkt
- > Synergien aus Exposure verringern Marktsensitivität
- > Schutz vor Bestandsabwertungen
- > Vermeidung von nachteiligen Ergebnisauswirkungen
- > Steueroptimierung

Erträge steigern

- > Exposureoptimierung des Geschäftsmodells
- > Marktchancen nutzen
- > Nachhaltige Ertragsstabilisierung
- > Wettbewerbsvorteile durch gezieltes zyklisches oder antizyklisches Verhalten
- > Entlastung von Ein- und Verkauf durch Auslagerung der Marktkomponente

Qualität erhöhen

- > Transparenz in der Ergebnisentwicklung
- > Gezielte Steuerung des Ergebnisses
- > Aneignung von Markt- und Risikomanagement Knowhow
- > Abgestimmte Share- und Stakeholderinformation
- > Wertsteigerung des Unternehmens gegenüber Investoren und Kreditgebern

MERIT Gruppe

Vorteile eines unabhängigen Partners

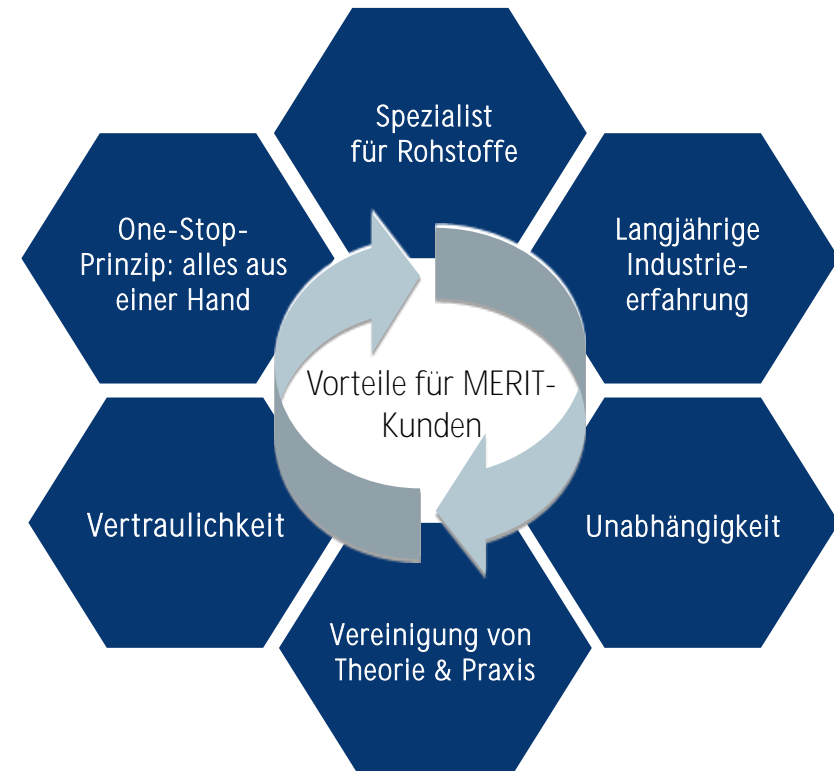
Spezialist für Rohstoffe: MERIT beschäftigt sich seit seiner Gründung mit dem Thema Rohstoffe und kann hier auf eine im deutschsprachigen Raum einzigartige Expertise in beiden Bereichen der Finanzwelt - wertorientierte Finanzanlage und risikoaverses Rohstoffmanagement – verweisen.

Langjährige Industrieerfahrung: 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 eigentümer-geführtes, unabhängiges Unternehmen mit Hauptsitz in Österreich und sohin ein neutrales Bindeglied zwischen der klassischen Unternehmensberatung und der produkt-orientierten 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 unschlag-baren 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.

MERIT-Gruppe

MERIT-Gruppe weltweit

> MERIT-Gruppe weltweit

> Kontakt

MERIT-Gruppe weltweit

Wien, Frankfurt, London, Malta, Salzburg

Wien
Rohstoffrisikomanagement
Physischer Rohstoffhandel
Beratung
Brokerage

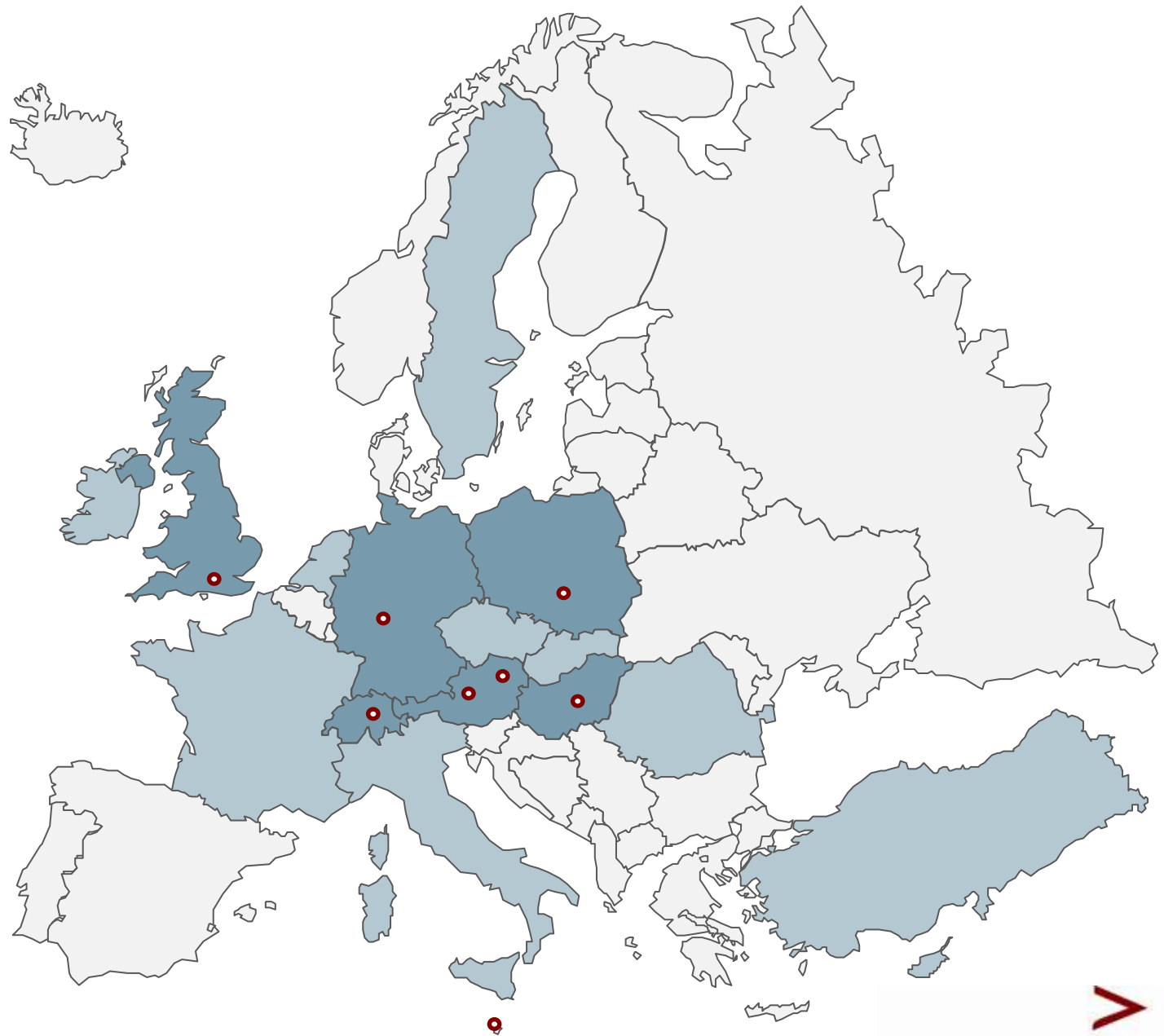
Frankfurt
Banken- & Bewertungsservices
Energie & öffentlicher Sektor
Risikomanagement & Beratung
Datencenter

London
Rohstoff-Indices
Finanzprodukte

Malta
Advisory
Rohstoff-Brokerage

Salzburg
Schulungszentrum
Kunden-Workshops
Mitarbeitertraining
Seminarhotel

Repräsentanzen in
Schweiz, Ungarn, Polen
und USA



MERIT-Gruppe

Dienstleistungen der MERIT-Gruppe

> MERIT-Gruppe weltweit

> Kontakt

MERIT – Kontakt

Fachgruppen



Strategie
Dr. Michael Zillner
(Geschäftsführung MERIT-Gruppe)
michael.zillner@meritgroup.at



Handel
Mag. Cristian Stanciu
(Leitung MERIT-Brokerage)
cristian.stanciu@meritgroup.at

MERIT Commodity Group

MERIT Commodity Management GmbH

Schottenring 17, A -1010 Wien

Tel: +43 (1) 317 35 00-0

Fax: +43 (1) 317 35 00-18

Web: www.meritgroup.at or www.meritcm.com

Geschäftsführer: Mag. Dr. Michael Zillner

Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Sitz der Gesellschaft: Wien, UID: ATU62978834, FN 278300 s;

Firmenbuchgericht: Handelsgericht Wien