

Rohstoffrisikomanagement Branchentrends Agrar

03/2012



MERIT

Commodity Management

Agrarsektor

Aktuelle Märkte und Themen

Aktuelle Märkte

- > Rückläufige Volatilitätsniveaus bei den wichtigsten Getreidesorten (Eurobasis) über die letzten Monate
- > Raps-Preise sehr fest um EUR/t 465,5
- > Weizen (EUR/t 210,5) und Mais (EUR/t 207,75) gelangen zunehmend unter Druck
- > Braugerste stabil bei rund EUR/t 262
- > Soja bei turbulenter Marktlage und USd/bu 1.333

Rohstoffe als zentrale Faktoren am Markt

- > Lager- und Handelsfinanzierung rücken als bestimmender Parameter in den Mittelpunkt
- > Risiken in der Planung und bei Margenentwicklung
- > Thema für Handel, Produzenten und Endverarbeiter
- > Kontinuierliche Marktbeobachtung unerlässlich
- > Ergebnissicherheit durch Nutzung von Absicherungs- und Terminmarktinstrumenten

Aktueller Preis und Terminpreise*

Aktuelle Getreidemärkte

Weizen	211 EUR (↗)
Braugerste	262 EUR (↗)
Mais	208 EUR (↗)
Raps	466 EUR (↗)
Sojabohnen	1.333 USd (↗)

Terminpreise Getreide (3M)

Weizen	212 EUR (↗)
Braugerste	262 EUR (→)
Mais	209 EUR (↗)
Raps	466 EUR (→)
Sojabohnen	1.332 USd (↘)

Terminpreise Getreide (1Y)

Weizen	199 EUR (↘)
Braugerste	236 EUR (↘)
Mais	192 EUR (↘)
Raps	433 EUR (↘)
Sojabohnen	1.301 USd (↘)

* Preisindikation Stand: 02.03.2012

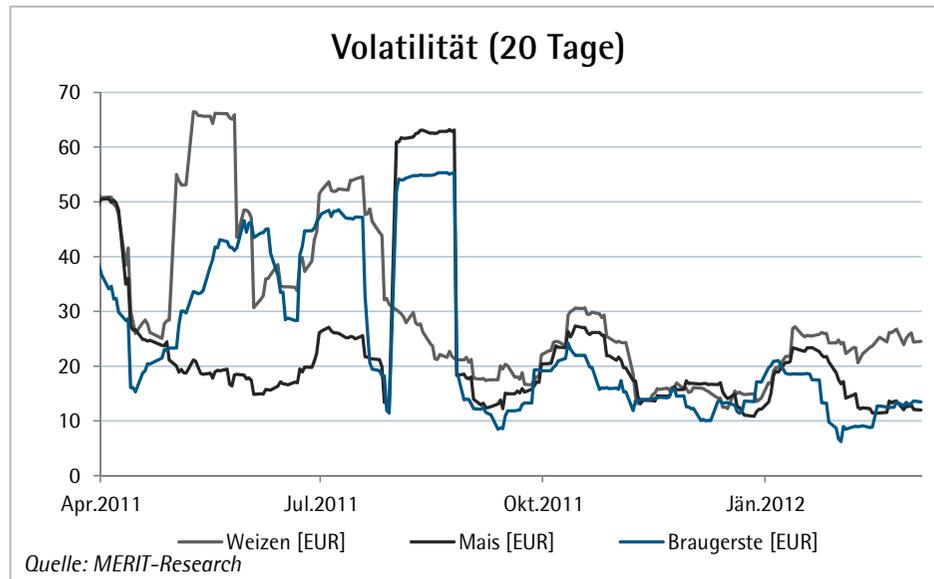
Risikofaktoren im Agrarsektor

Finanzierung, Handel, Produktion, Verarbeitung



Preisschwankungen und Preisabsicherung

Handel mit Agrarprodukten



Probleme bei starken Preisschwankungen

- > **Handel:** Schwankendes Margenniveau
- > **Produzenten:** Unsichere Absatzerlöse
- > **Endverarbeiter:** Unsicherheiten in der langfristigen Planung
- > Reduktion der Unsicherheitsfaktoren durch **Absicherung eines Teils des Rohstoffumsatzes**
- > Nutzung von günstigen Einstiegsniveaus
- > Taktische **Optimierung des Jahresdurchschnittspreises**

MERIT-Overlaymanagement

- > Preisabsicherung unter **Beibehaltung** der derzeitigen Zuliefer- und Abnahmeverträge
- > Analyse der Preisbildung aus Einkauf und Verkauf - Ableitung einer **Absicherungsstrategie** unter Berücksichtigung von Kosten/Nutzen-Beziehungen
- > Identifizierung von bestmöglich geeigneten **Kontrakten**, Geschäften und Counterparties
- > Zwischenschaltung eines physischen Lieferanten zur Abbildung alternativer **Preismodelle** und/oder Loslösung von physischen Einschränkungen des Vorlieferanten

Zielsetzung

- > Unabhängigkeit von **Preisfixierungsmodalitäten** des Rohstofflieferanten und aus Absatzmengen
- > Implementierung eines **Hedgeoverlays** über den physischen Einkauf
- > Anpassung der **Absicherungsstrategie** an eigene, unternehmensspezifische Anforderungen
- > **Instrumentenkatalog** aus physischen, außerbörslichen und börsgehandelten Instrumenten

Agrarpreise und Risikoanalyse

Produktionskosten, Absatzpreise, Wachstum



Saisonabhängigkeit, Wetter, Erntebedingungen

- > **Ernteaussichten** bei Getreidesorten für das kommende Wirtschaftsjahr 2012/13 bleiben angespannt, sind aber bereits eingepreist
- > Kälte und Frost: Weizen wird für die Ernte 2012 mit dem **normalen Ausmaß** an Auswinterungsschäden davonkommen, am ehesten sind Raps und Gerste betroffen
- > Jedoch drohen wesentliche **Ernteaussfälle bei Winterweizen** in der Ukraine, der Kornkammer Europas
- > Zunehmender Trend der Nutzung von **Anbauflächen für Biospritherstellung** verknappt das Getreideangebot für die Zukunft

MERIT-Basisberatung

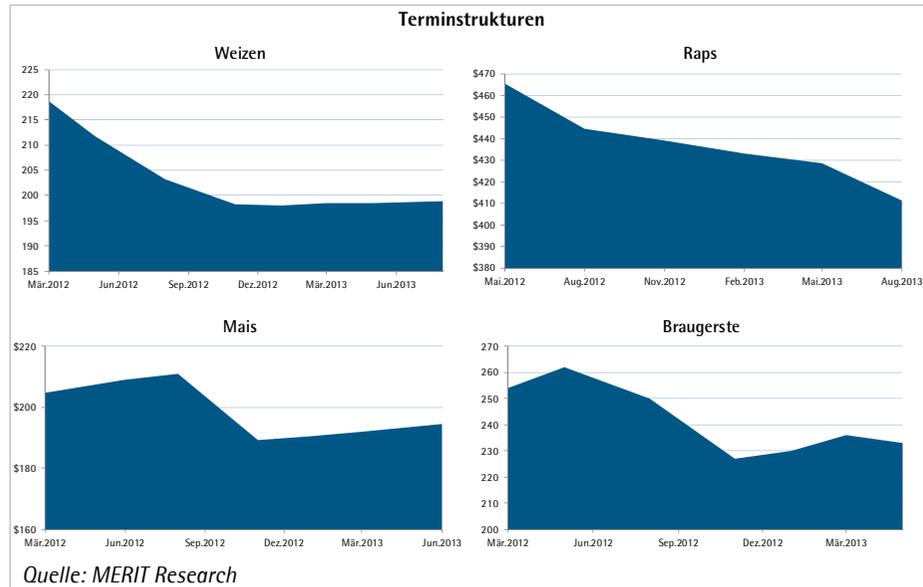
- > Analyse und Erfassung aller relevanten **Marktrisiken** eines Unternehmens (Agrarrohstoffe, Währung, Finanzierung)
- > Aufschlüsselung nach Risikokomplexen in einem **Risikoprofil** nach VaR
- > **Sensitivitätsanalyse** zur Markt- und Ergebnisentwicklung
- > Formulierung einer **Risikostrategie**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

Zielsetzung

- > Gesamthafte Erfassung der **Risikoexposition** eines Unternehmens bzw. eines Unternehmensbereichs
- > Nutzung von **Preisfenstern** und Terminstrukturen zur Verbesserung des Einkaufsergebnisses
- > **Wettbewerbsvorteile** durch zeitnahe, aktives Risikomanagement
- > Kontinuierliches **Risiko meistar geringer** als Bruttoisiko der Einzelfaktoren

Terminmärkte und Lagermanagement

Sichern Sie Ihre Bestände



Zukünftige Entwicklung der Agrarpreise?

- > Aktuell herrscht auf allen relevanten **Getreidemärkten** eine **Backwardation-Situation** vor
- > Bestände können für die Zukunft auf niedrigerem Preisniveau gekauft oder gesichert werden
- > **Terminmarkt** ändert sich täglich
- > Ständige **Marktbeobachtung** und taktisch optimierte Markttransaktionen sind unabdingbar
- > Der **Absicherungsgrad** sollte sowohl für aktuelle als auch für zukünftige Bestände aktiv und zeitnah angepasst werden

MERIT-Lagermanagement

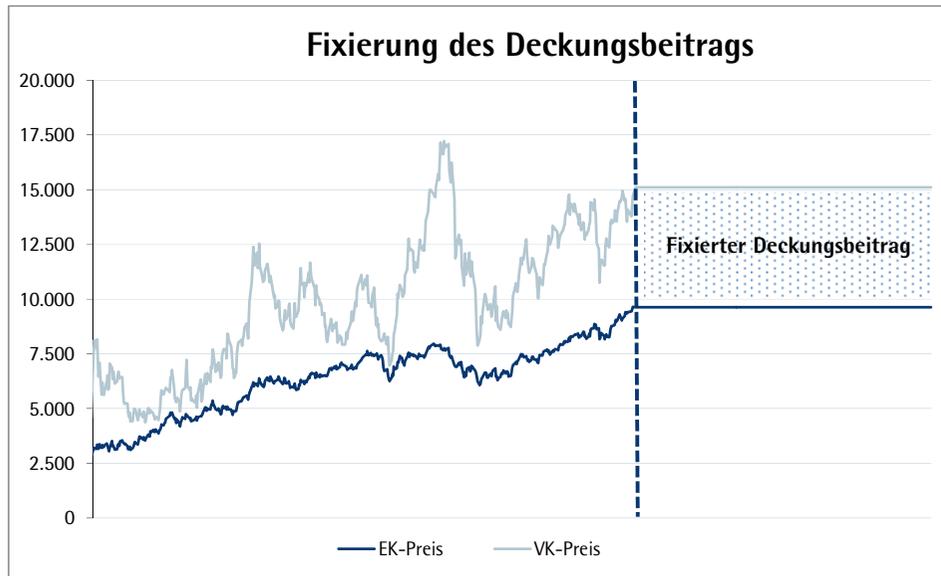
- > Übernahme der **Finanzierung** eines Lagers oder der Lageranlieferung - Zahlung wird **erst bei Verrechnung** an den Abnehmer fällig
- > Ausnutzung von **Terminspreads** (Preis auf- oder -abschläge)
- > Lagerhaltungs- und Zahlungszeiträume können **flexibel** gestaltet werden
- > Absicherung der **Auftragsmargen** als auch Kernbestandsabsicherungen sind möglich
- > Die Wiederverkaufs- bzw. **Weiterverarbeitungsdauer** kann unabhängig von Preisschwankungen bestimmt werden

Zielsetzung

- > Entfall von **Vorfinanzierung** bei Lager und Lageranlieferung
- > Senkung der Gesamtkosten durch Finanzierung und Absicherung **aus einer Hand**
- > **Abschreibungen** auf Lagerbestände können nachhaltig vermindert werden
- > Entfall des Lagerhaltungsrisikos und verminderter **Liquiditätsbedarf**

Margensicherheit für den Handel

Risiken bei der Verarbeitung von Agrarrohstoffen



Brauereien, Bäckereien, Futtermittelhersteller

- > Divergierende **Preisfixierungsmodalitäten** beeinflussen das Ergebnis von Handel, Endverarbeitern und Produzenten
- > Wo **steigende Märkte** für eine Seite von Vorteil sind, leiden andere Marktteilnehmer darunter
- > Schwankende Margen beeinflussen das Ergebnis und die mittel- bis **langfristige Planbarkeit**
- > Neben der Bestandsabsicherung ist die **Margenabsicherung** ein zentrales Thema des Risikomanagements

MERIT-Exposuremanagement

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

Zielsetzung

- > **Komplettabwicklung** aller mit der operativen Umsetzung anfallenden Abwicklungsgängen* - kein zusätzlicher Researchaufwand
- > Nutzung der **MERIT-Expertise** im Kernbereich Rohstoff- und Finanzmanagement
- > Stufenweise **Reduzierung** des Unternehmensrisikos und damit verbundener Risikokosten
- > Selbstständige Einhaltung von vordefinierten **Risikogrenzen** (Hedgeratio) führt zu stabilen Deckungsbeiträgen

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

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 des Agrarsektors 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 Weizenpreisen 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
Energieerzeuger
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
- > Mathias Lehner
(Senior Broker Agrarprodukte)
mathias.lehner@meritgroup.at



Standort Wien:

Schottenring 17

A-1010 Wien

Tel. +43 1 317 35 00-0

Web. www.meritgroup.at

eMail. commodities@meritgroup.at