

# HERZLICH WILLKOMMEN ZUM AKA INVESTORS' MEETING 2015

17. September 2015

Geschäftsmodell, Halbjahresergebnisse 2015  
und Geschäftsausblick der **AKA Ausfuhrkredit-Gesellschaft mbH**

Keynote von **Urs Schoettli**

Diskussion zum Thema  
**„Von Washington zu Mao. Der Aufstieg des Renminbi –  
Aussichten und Folgen für die Weltwirtschaft.“**

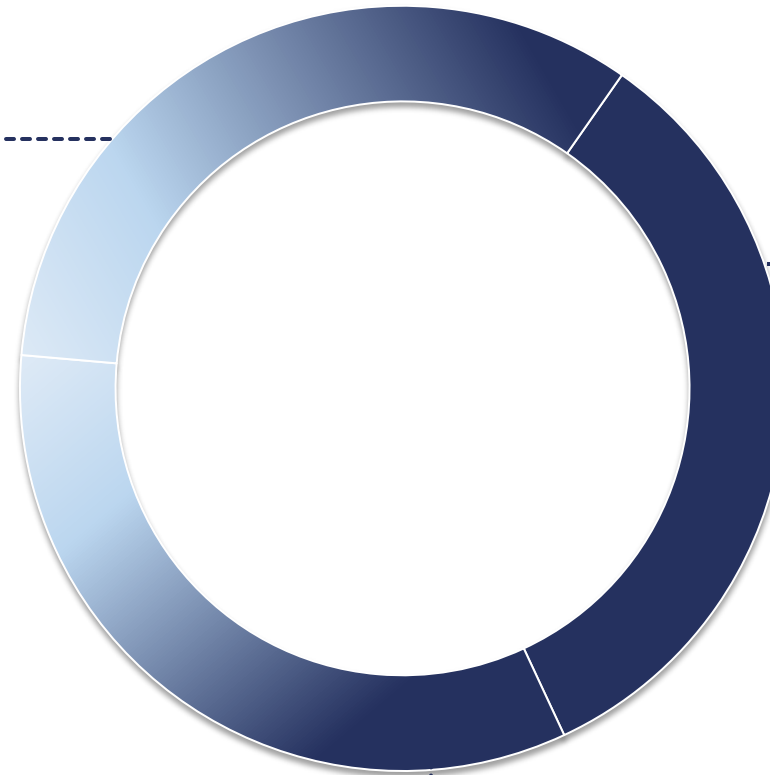
- Gründung 1952
- Spezialkreditinstitut
- Sitz in Frankfurt am Main
- Banklizenz
- Mitglied Einlagensicherungsfonds
- Unterliegt deutscher Bankenaufsicht
- Eigenkapital 213 Mio. EUR
- Zertifiziert nach ISO 9001
- 90 Mitarbeiter
- Geschäftsvolumen 3,9 Mrd. EUR

## Öffentlich rechtliche Kreditinstitute

Bayerische Landesbank  
Landesbank Baden-Württemberg  
KfW IPEX-Bank GmbH  
HSH Nordbank AG  
Landesbank Hessen-Thüringen  
Landesbank Berlin  
DekaBank  
Norddeutsche Landesbank  
Portigon AG  
Bremer Landesbank

## Genossenschaftsbanken

DZ BANK AG




## Private Geschäftsbanken

Commerzbank AG  
Deutsche Bank AG  
UniCredit Bank AG  
BHF-BANK AG  
Bremer Kreditbank AG  
SEB AG  
IKB AG  
Deutsche Postbank AG

## Öffentlich rechtliche Kreditinstitute

Bayerische Landesbank  
Landesbank Baden-Württemberg  
KfW IPEX-Bank GmbH  
HSH Nordbank AG  
Landesbank Hessen-Thüringen  
Landesbank Berlin  
DekaBank  
Norddeutsche Landesbank  
Portigon AG  
Bremer Landesbank



**Breiter  
Gesellschafterkreis  
aus den drei  
Säulen des  
Bankwesens**

## Private Geschäftsbanken

Commerzbank AG  
Deutsche Bank AG  
UniCredit Bank AG  
BHF-BANK AG  
Bremer Kreditbank AG  
SEB AG  
IKB AG  
Deutsche Postbank AG

## Genossenschaftsbanken

DZ BANK AG



### Spezialkreditinstitut

Finanzierungen, Refinanzierungen  
und Dienstleistungen im Zusammenhang  
mit Exportgeschäften sowie sonstige  
internationale Finanzierungen

### Komplementärinstitut

Die Positionierung als Komplementärinstitut  
ergibt sich aus dem Konsortialvertrag bzw.  
entsprechenden Beschlüssen des  
Aufsichtsrates

## **Nichthandelsbuchinstitut**

Die AKA betreibt Treasury-Aktivitäten ausschließlich zur Refinanzierung ihrer Kreditgeschäfte

## **Bilanzierung**

HGB Bilanz

## Umsetzung regulatorischer Anforderungen

### Kreditrisiken

» gem. Standardansatz KSA

### Operationelle Risiken

» gem. Basis-Indikatorenansatz BIA

## Rating

Rating durch Gesellschaft für  
Bonitätsbeurteilung GBB

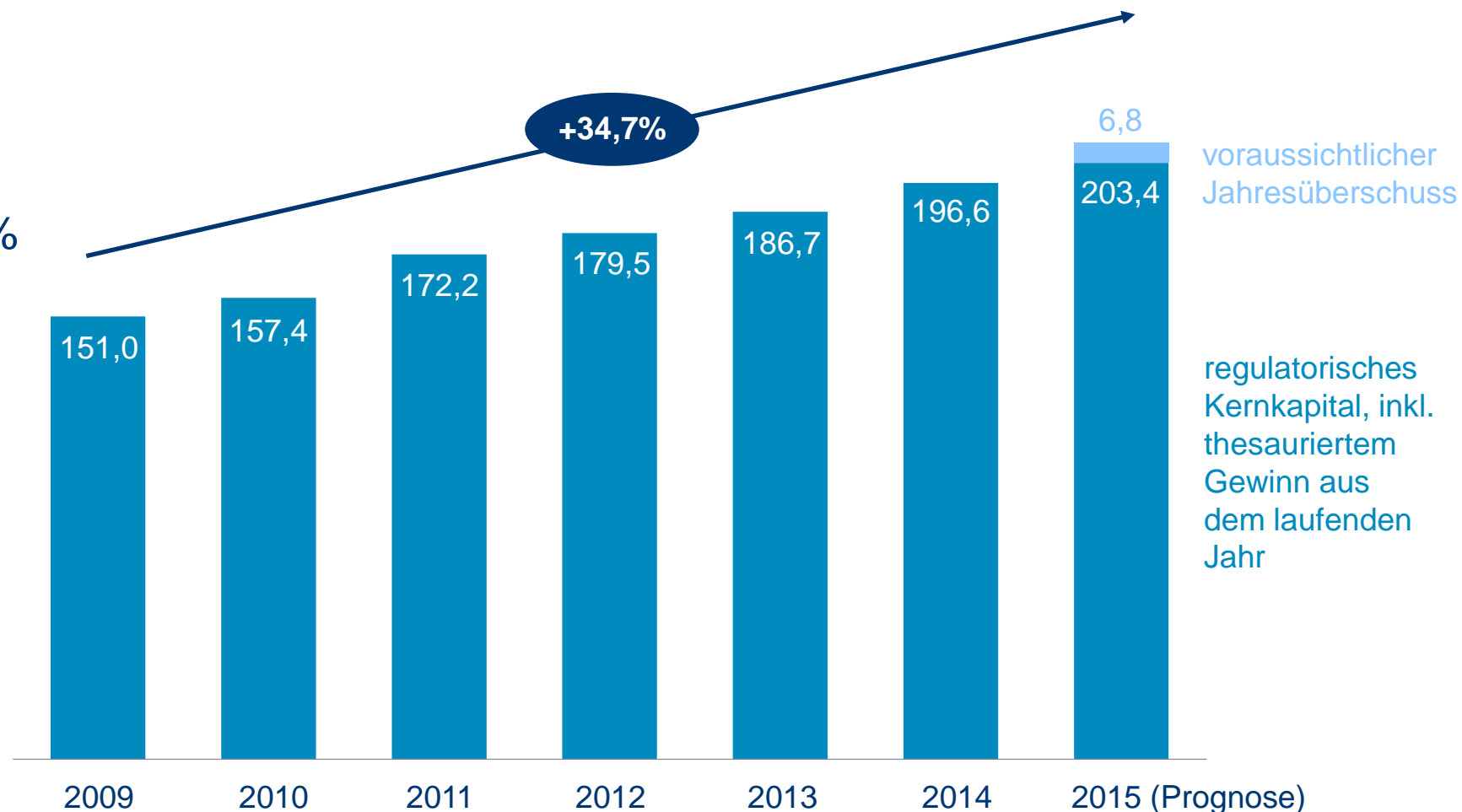


**Ausstattung:**  
213 Mio. EUR

**Auslastung:**  
Gesamtmittelquote 18,7 %  
Kernkapitalquote 17,3 %

**Entwicklung:**  
CAGR 5,11%

Stand 30.6.2015  
(in Mio. EUR)



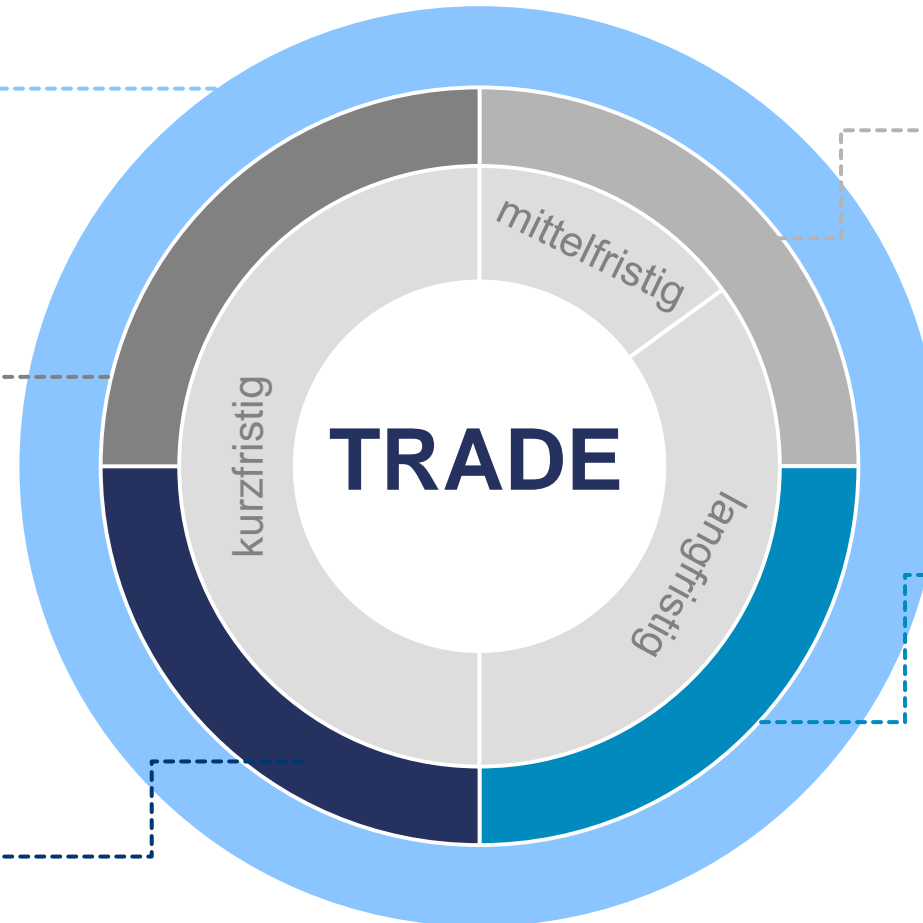
» Starke Eigenkapitalausstattung  
bietet Sicherheit und  
Wachstumsperspektiven

**Services**

- Full Facility Agent
- Facility Agent Light
- ECA-Agent
- B2B-Portal

**Syndicated  
Trade Loans**

**L/C-Beteiligungen**



**Strukturierte Finanzierungen /  
Commodity Trade Finance**

**Bestellerkredite**

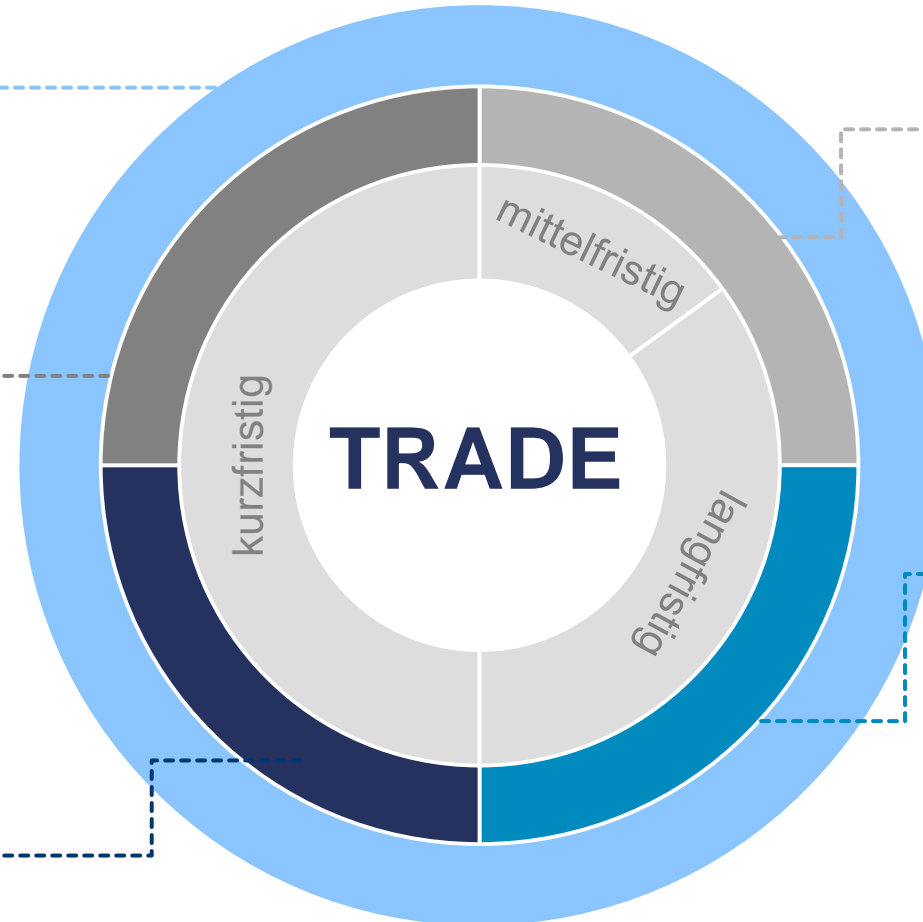
- ECA = Export Credit Agencies
- PRI = Private Risk Insurance

**Services**

- Full Facility Agent
- Facility Agent Light
- ECA-Agent
- B2B-Portal

**Syndicated  
Trade Loans**

**L/C-Beteiligungen**

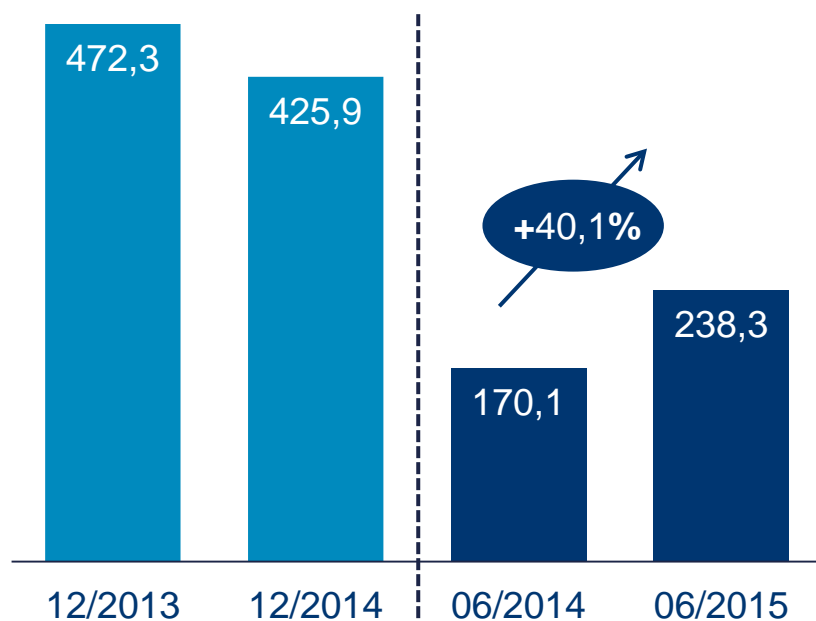


**Strukturierte Finanzierungen /  
Commodity Trade Finance**

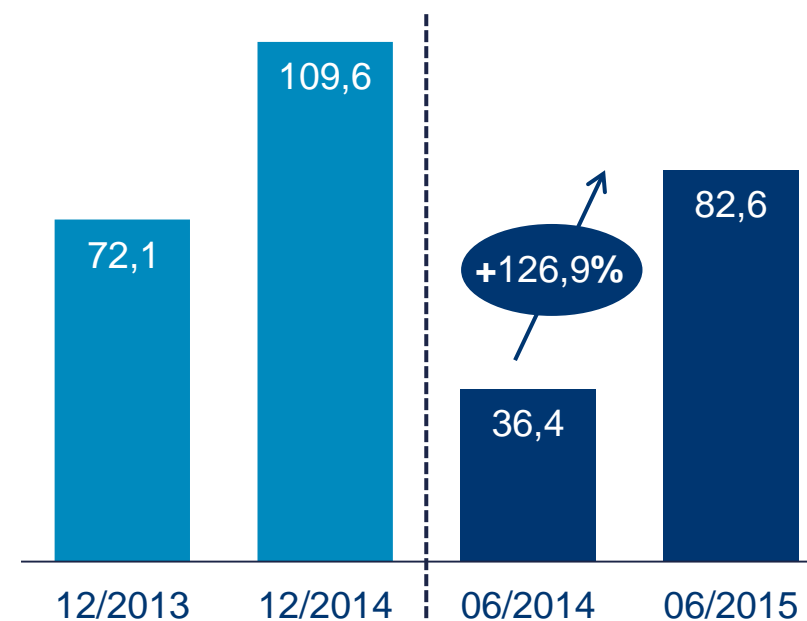
**Bestellerkredite**

- ECA = Export Credit Agencies
- PRI = Private Risk Insurance

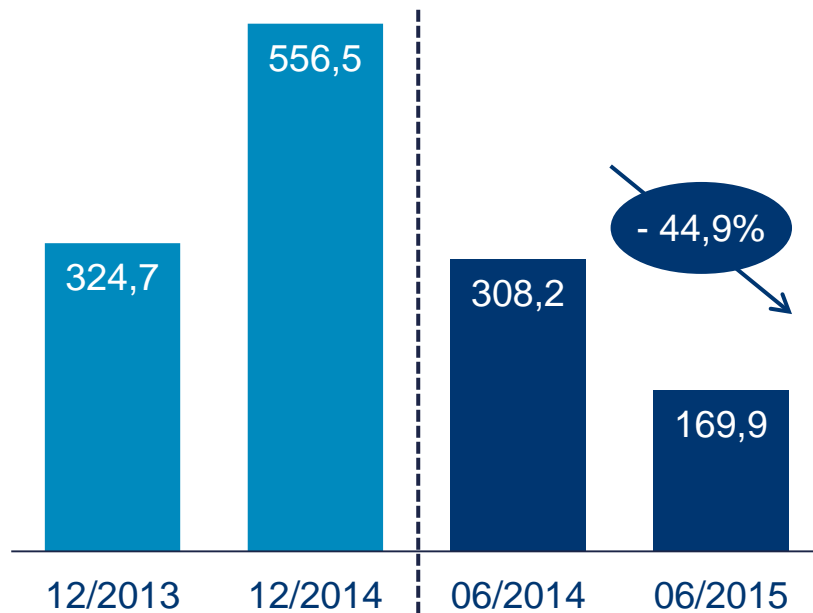
**ECA-gedekte Bestellerkredite**  
(Mio. EUR)



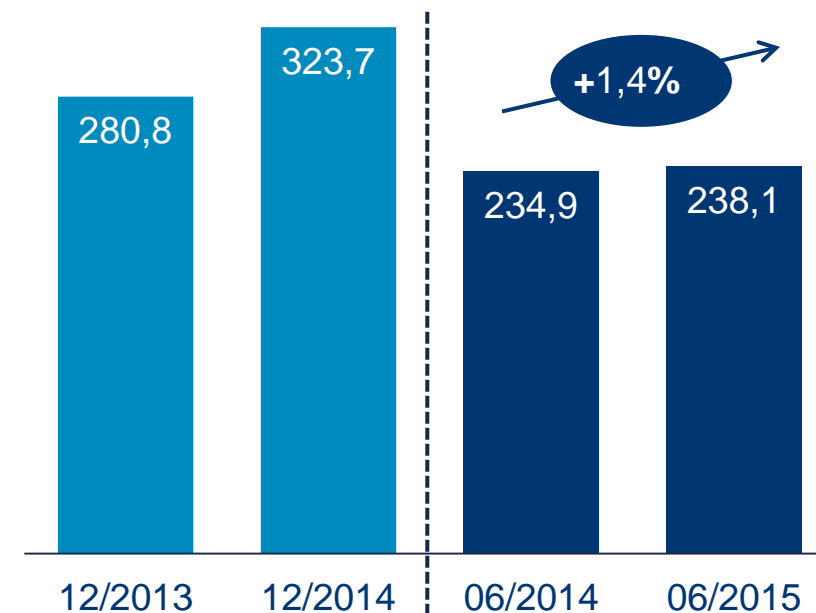
**Strukturierte Finanzierungen /**  
**Structured Trade Finance (Mio. EUR)**



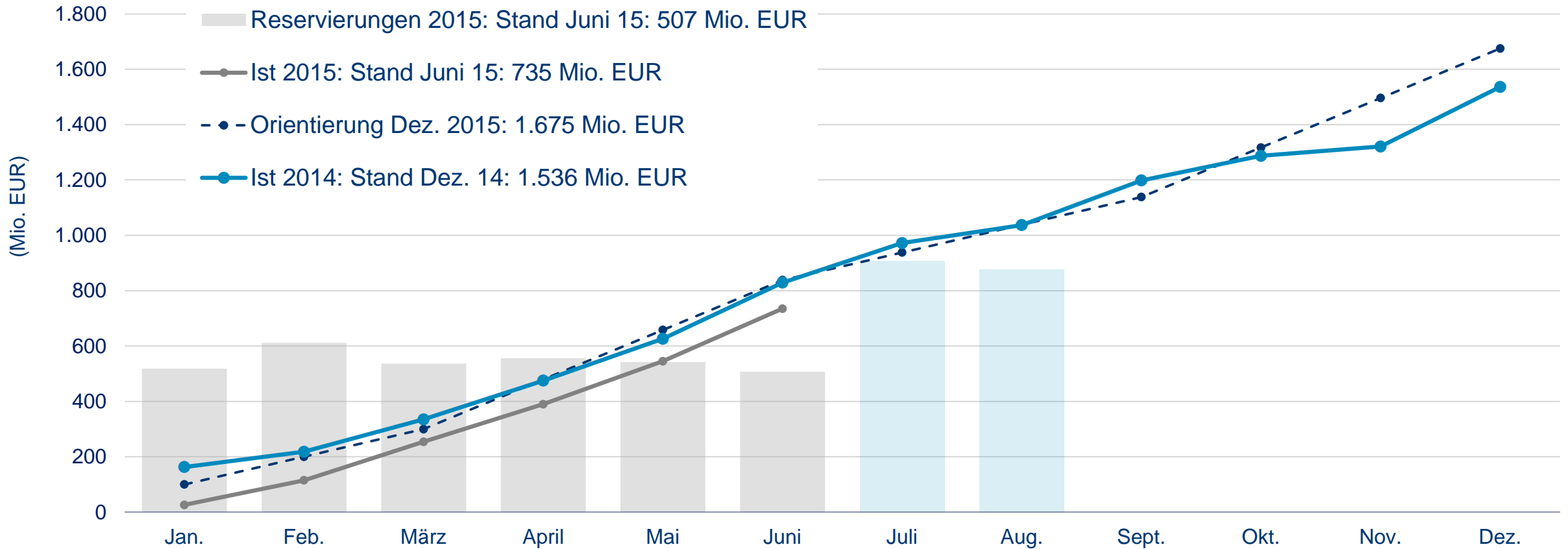
**L/C-Beteiligungen**  
(Mio. EUR)



**(Syndicated) Trade Loans**  
(Mio. EUR)







Das Abschlussvolumen per 6/15 mit **735 Mio. EUR** liegt noch unter **Plan** und folgt damit dem klassischen Jahresverlauf.

Im Kerngeschäft ECA-gedeckter Transaktionen deutliches Wachstum.

Aktueller Reservierungsbestand auf Rekordniveau  
» Grundlage für starkes 3. und 4. Quartal.

» Realwirtschaftlicher Bezug  
schafft Solidität und Stabilität

**Kreditnehmer  
domizilieren  
überwiegend in  
Emerging Markets**

AKA sichert Risiken in über 60 Ländern ab.

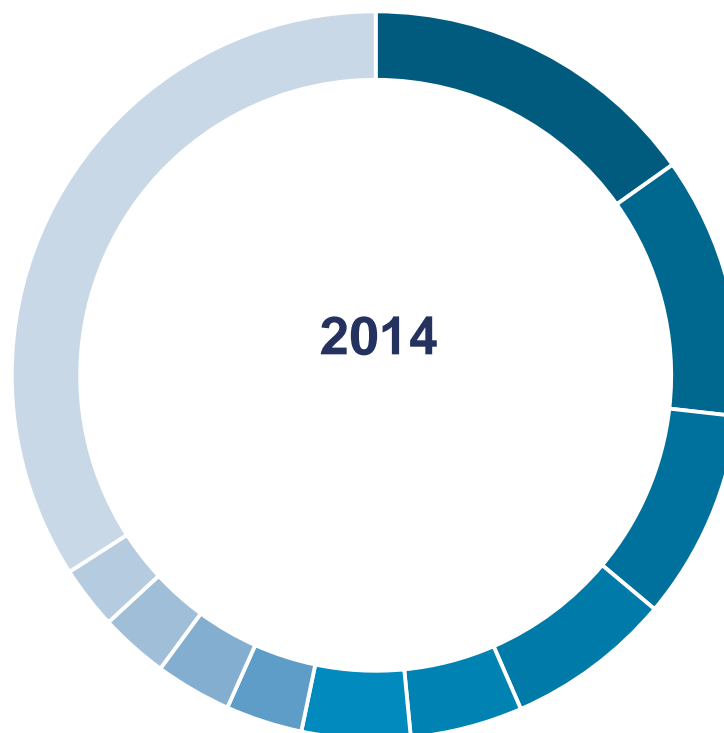
50% des Netto-Obligos entfallen auf Banken.

Als Limit entlastende Sicherheiten akzeptiert die AKA lediglich ECA-Deckungen aus OECD-Ländern bzw. PRI-Deckungen.

Die AKA betrachtet das Länderrisiko als das dominierende Risiko und bildet für alle Forderungen mit einer Restlaufzeit > 12 Monate Länderrisikovorsorge gemäß Ratingmodell des Bundesamtes für Finanzen.

**„Top-10-Länder“  
mit größtem  
Netto-Obligo**

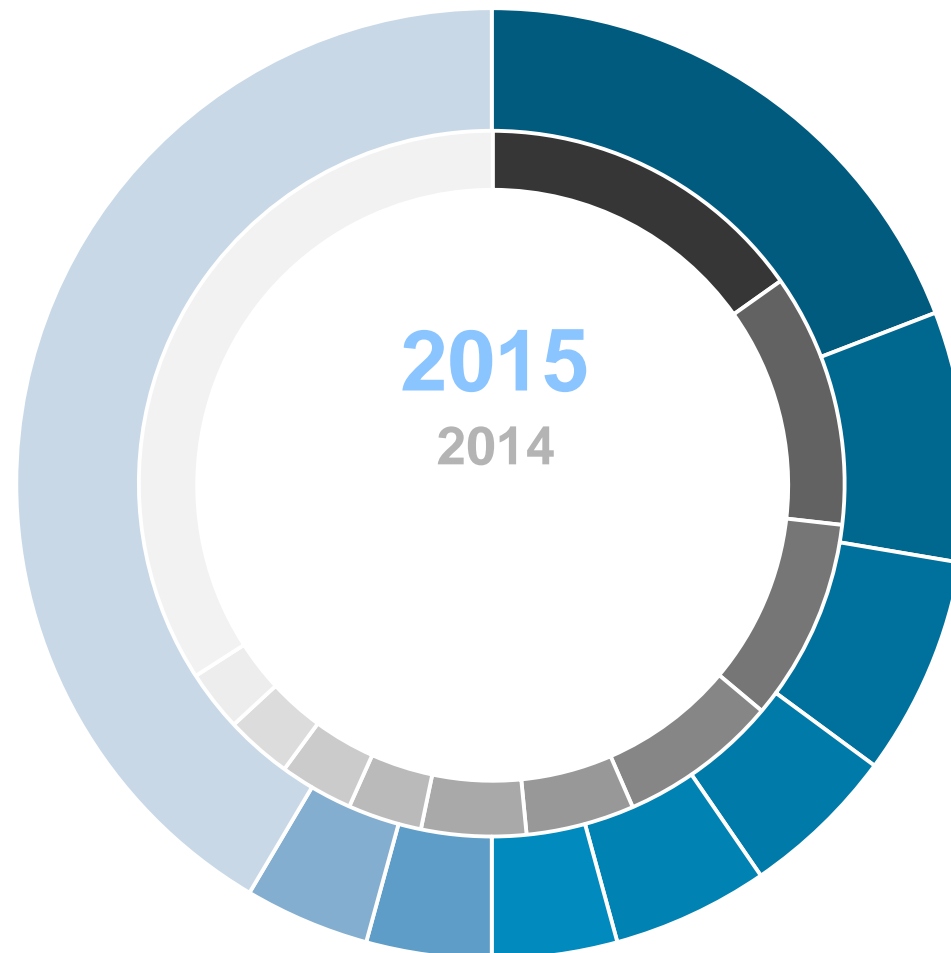
Netto-Obligo  
rd. **978 Mio. EUR**



- Türkei
- Russland
- Deutschland
- China
- Bangladesh
- Nigeria
- Belarus
- Zypern
- Schweiz
- Luxemburg
- Sonstige

**„Top-10-Länder“  
mit größtem  
Netto-Obligo**

Netto-Obligo  
rd. **904 Mio. EUR**

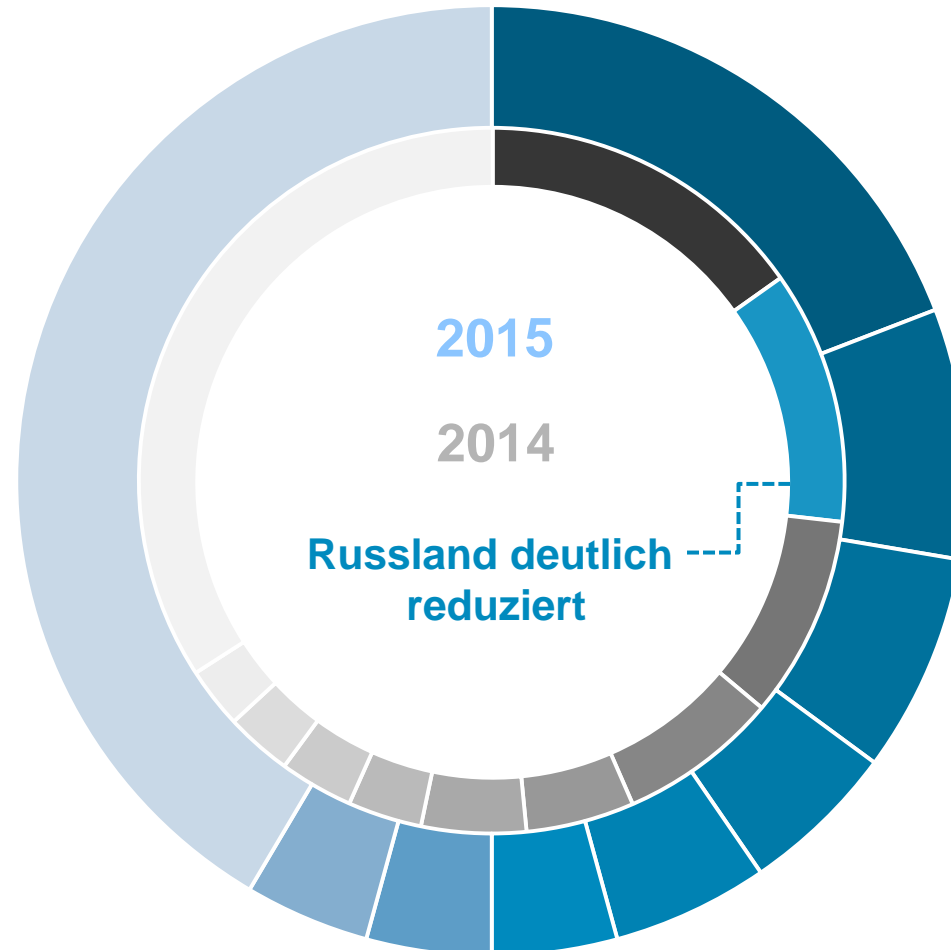


- Türkei
- Deutschland
- Bangladesh
- Kaimaninseln
- Schweiz
- Zypern
- Nigeria
- Brasilien
- Belarus
- Luxemburg
- Sonstige



**„Top-10-Länder“  
mit größtem  
Netto-Obligo**

Netto-Obligo  
rd. **904 Mio. EUR**

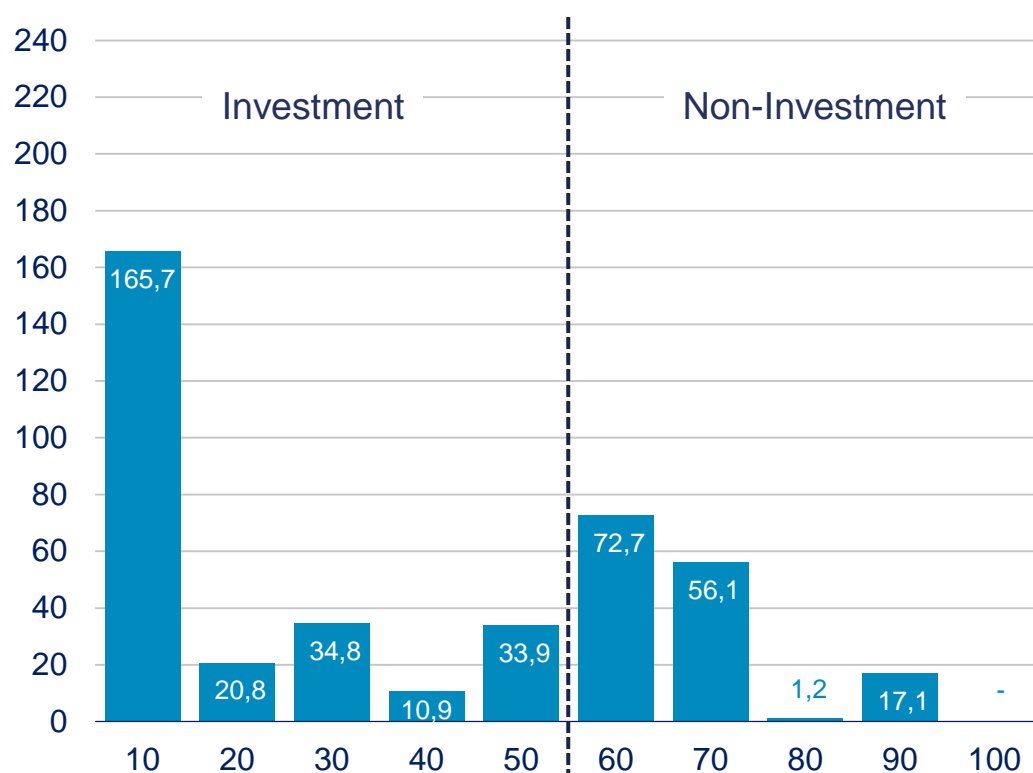


- Türkei
- Deutschland
- Bangladesh
- Kaimaninseln
- Schweiz
- Zypern
- Nigeria
- Brasilien
- Belarus
- Luxemburg
- Sonstige

### Kreditportfolio langfristig

413,2 Mio. EUR per 30.06.2015

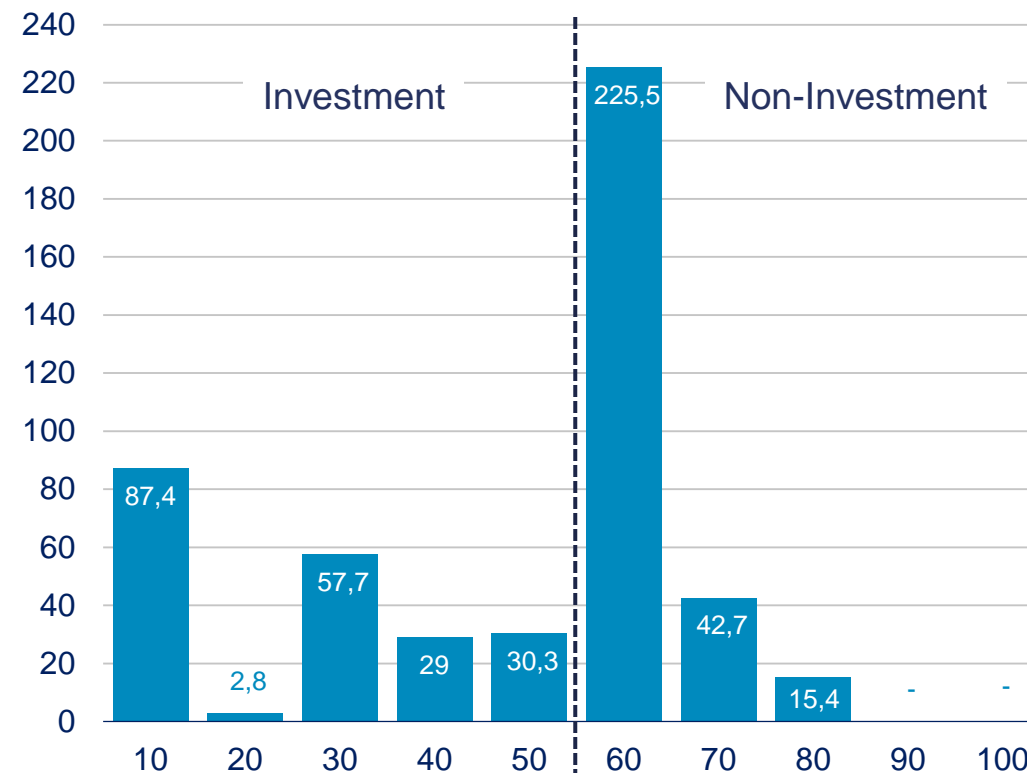
Anteil Investment Grade 64,4 %



### Kreditportfolio kurzfristig

490,8 Mio. EUR per 30.06.2015

Anteil Investment Grade 42,2 %



Das Kreditportfolio nach **Adressrating** weist die größte Konzentration in den Ratingklassen 40-70 auf.

Der Anteil des Investment Grade beträgt **langfristig rd. 37 %** und **kurzfristig rd. 63 %**.

Das Portfolio basiert **zu rd. 92 %** auf konkreten  
Warenhandelstransaktionen.

Das NPL-Volumen beträgt **2,9 Mio. EUR** bzw. ca. 0,3 % des  
unbesicherten Nettokreditvolumens ohne Reservierungen.

Diese sind durch Wertberichtigungen vollständig abgedeckt.

- » Professionelles Portfolio-Management sichert eine gute Portfolio-Qualität und nachhaltigen Unternehmenserfolg

## Vier Säulen der Refinanzierung

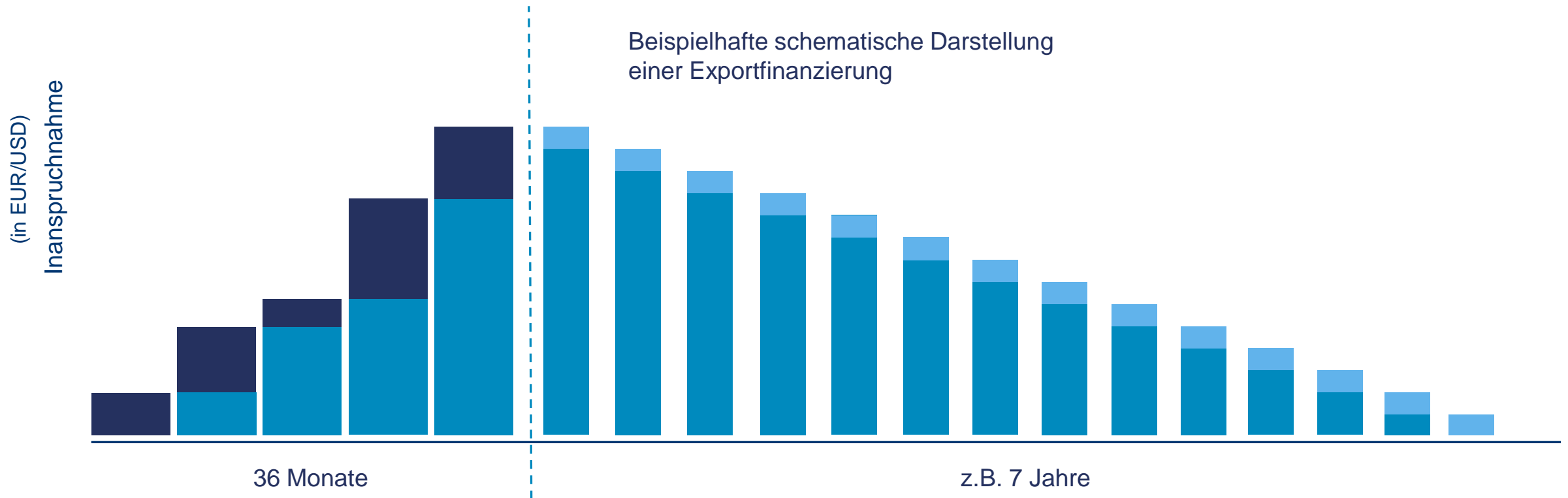


## Prämissen der Refinanzierung

- Treasury-Aktivitäten nur zur Finanzierung der eigenen Kredite
- Solidität durch
  - > Fristenkonformität
  - > Währungskonformität
  - > Zinsbindungskonformität
- Relationship-basiert



### Besondere Produkte – besondere Refinanzierung



## Anforderungen an die Refinanzierung

### Kurzfristig

Refinanzierung am Geldmarkt  
bis 12 Monate

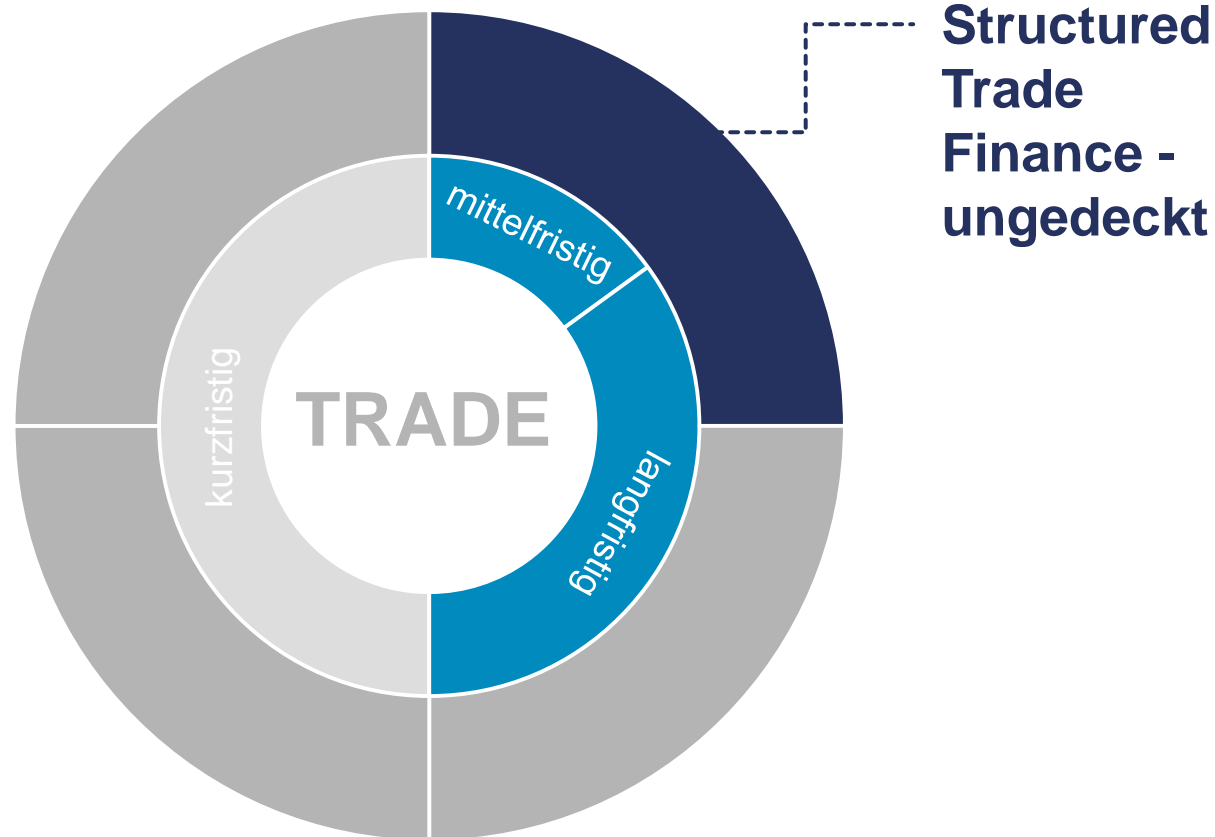
**Syndicated  
Trade Loans**



## Anforderungen an die Refinanzierung

### Mittel-/Langfristig

Strukturierte Linien bei Gesellschaftern,  
primär in USD

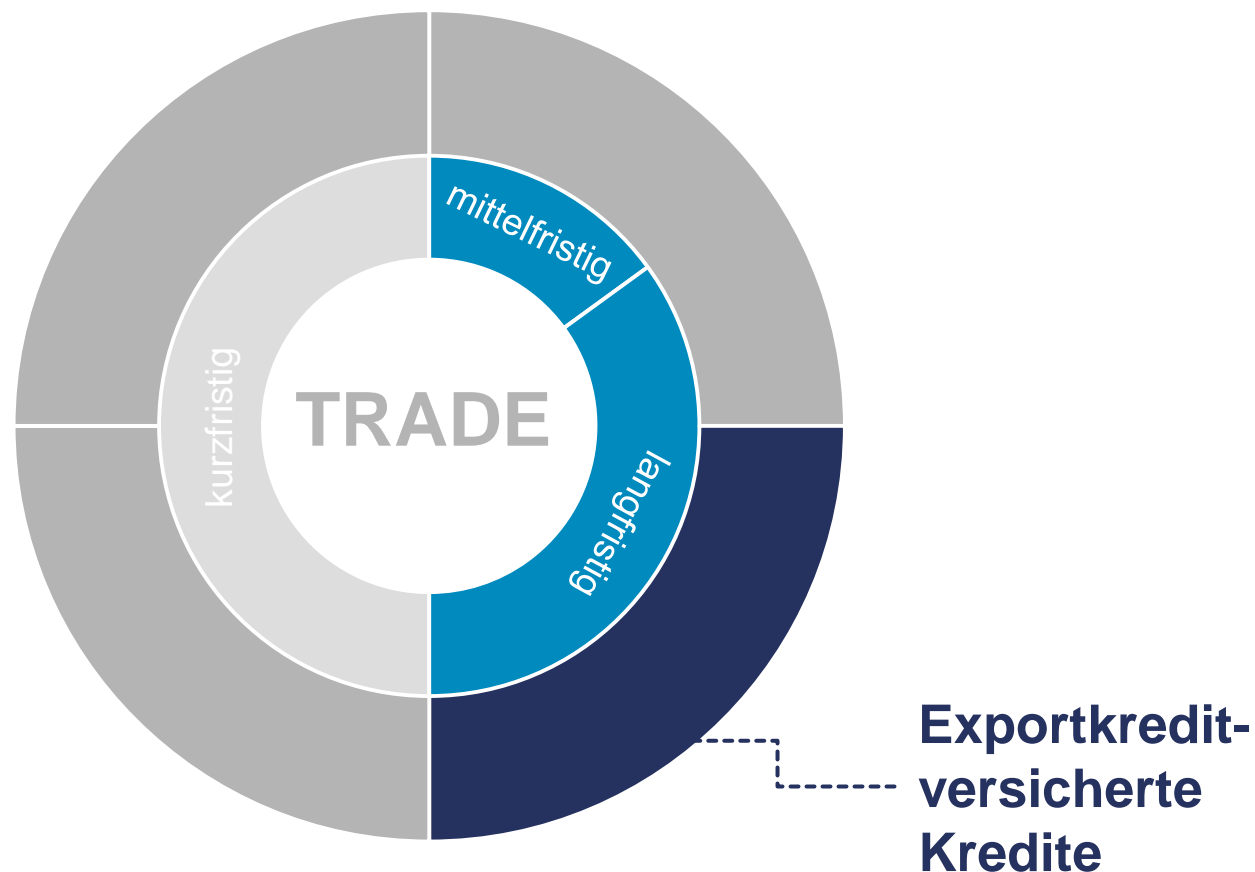


## Anforderungen an die Refinanzierung

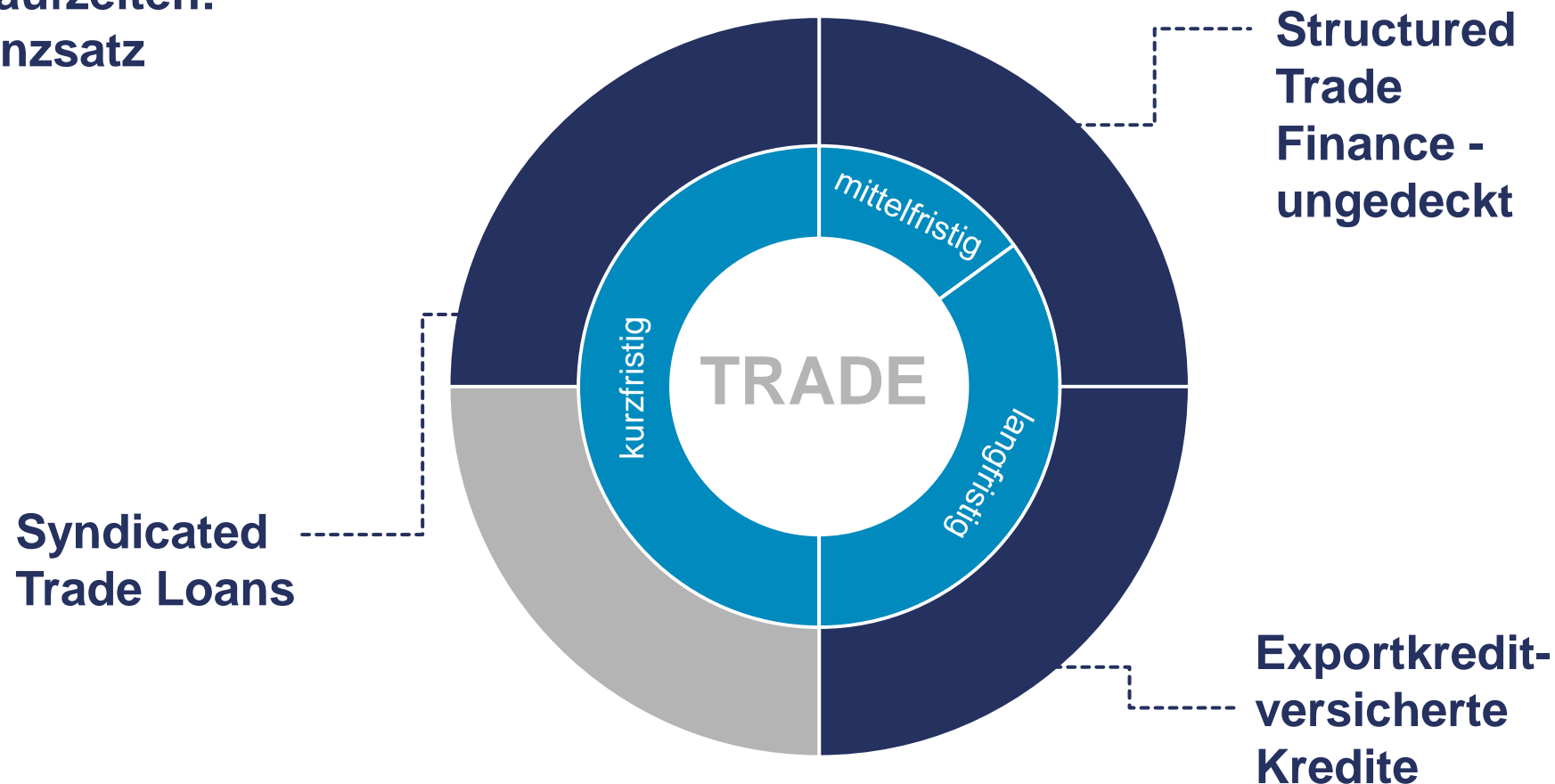
### Mittel-/Langfristig

Teilweise Geldmarktrefinanzierung  
während Auszahlungsphase; danach  
Ersatz durch kreditkonforme 1:1-  
Refinanzierung z.B. bei  
Gesellschafterbank (Pfandbrief-basiert)

Oder: Refinanzierung der Gesamtlaufzeit  
über öffentliche Programme



» **Zinsbasis in allen Laufzeiten:  
Kurzfristiger Referenzsatz  
(Euribor / Libor)**



## Kurzfristige Refinanzierungsquellen

Geldmarktlinien bei Gesellschaftern

Einlagen von Nicht-Gesellschaftern (Direktkunden und via Broker),  
z. B. Krankenkassen, Versicherungen, Gebietskörperschaften, Asset-Manager und  
Pensionskassen

Einlagen von Nichtbanken aktuell bis **40,5 Mio. EUR** abgesichert

## Langfristige Refinanzierungsquellen

Bilaterale Vereinbarungen zur strukturierten Refinanzierung mit Gesellschafterbanken

Pfandbriefprogramme von Gesellschafterbanken

Zusammenarbeit mit einer landeseigenen Förderbank

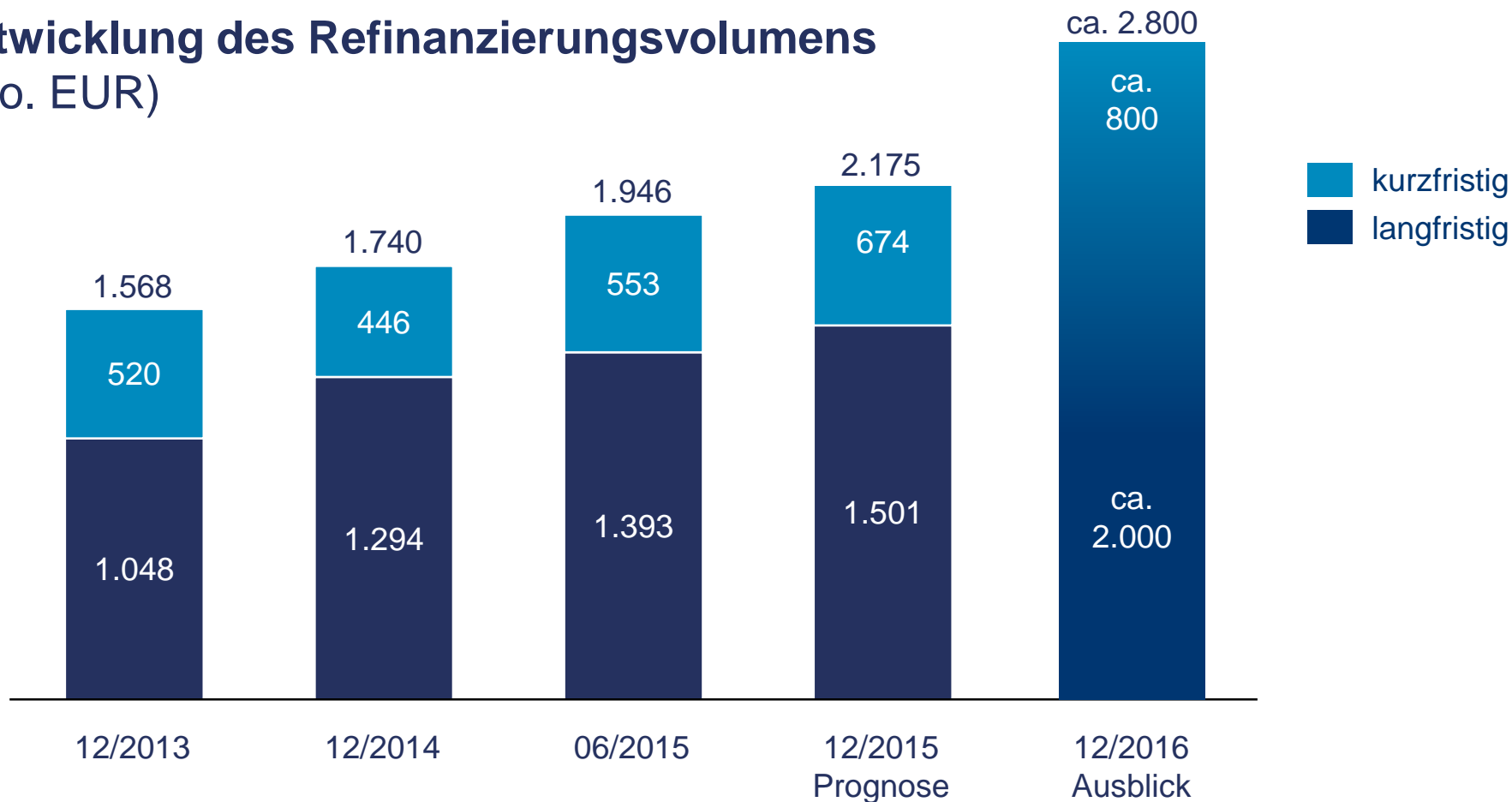
Öffentliche Programme (z. B. KfW/Bund)

Ausreichung von CIRR-Mitteln

Kapitalmarktmaßnahmen (z. B. Platzierung von Schuldscheindarlehen)

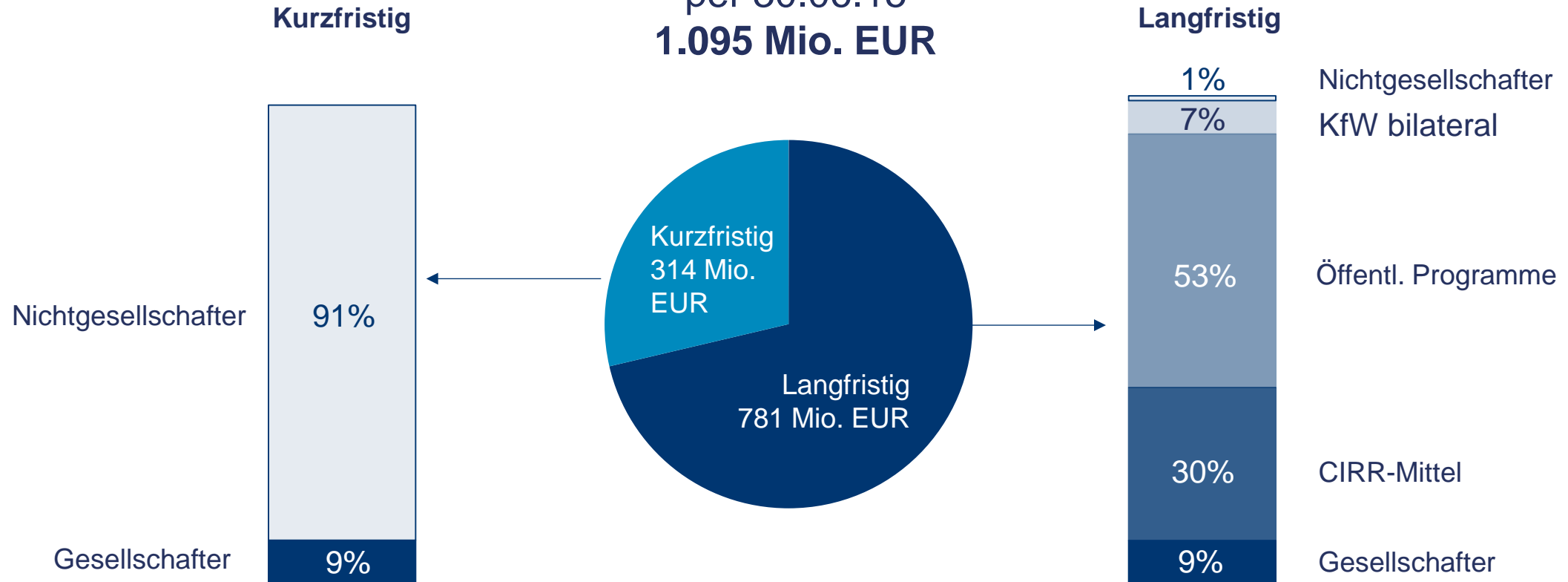
Zusammenarbeit mit den Refinanzierungsarmen europäischer Kreditversicherer (z. B. OeKB)

**Entwicklung des Refinanzierungsvolumens**  
(Mio. EUR)

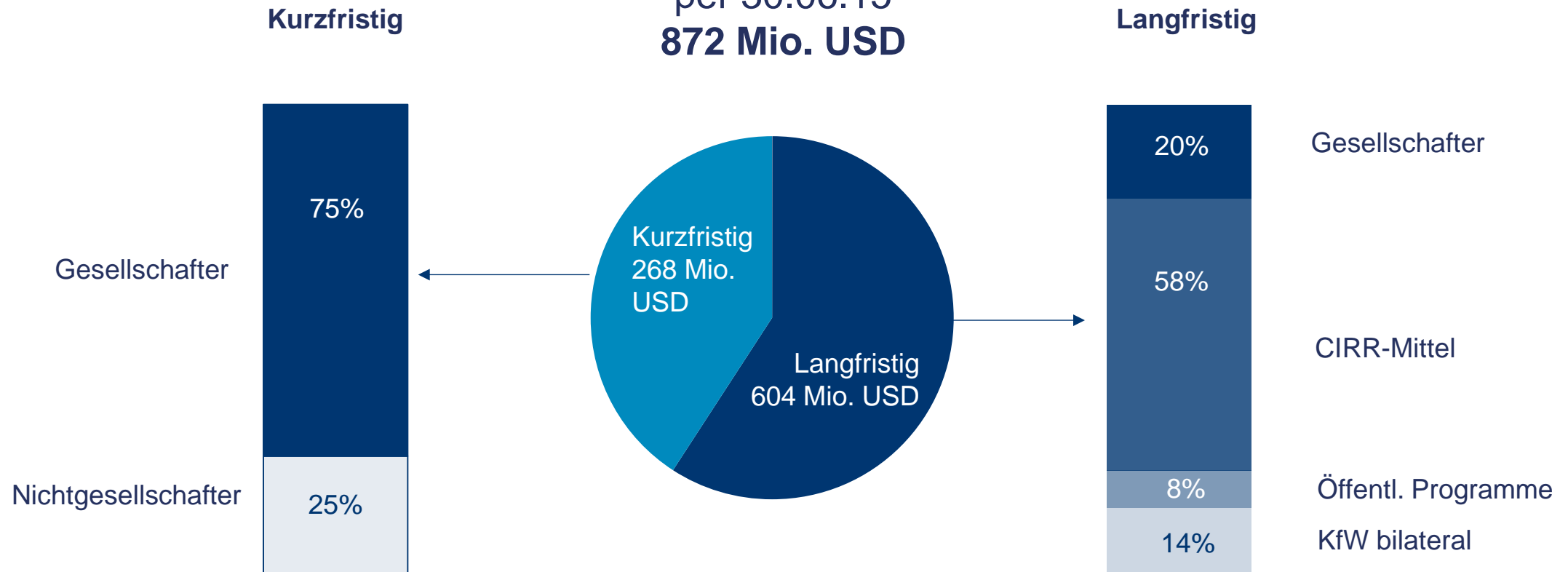




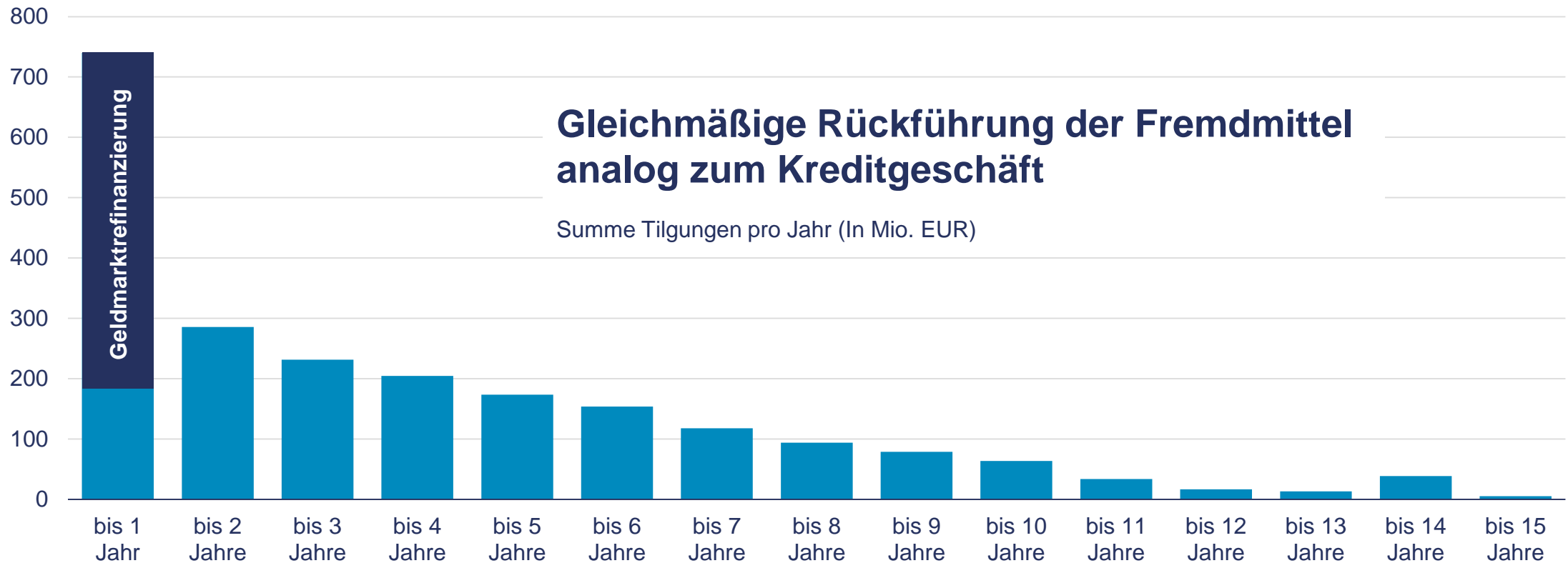
### Fremdmittelaufnahme per 30.06.15 1.095 Mio. EUR



### Fremdmittelaufnahme per 30.06.15 872 Mio. USD



## Struktur der erwarteten Tilgungsrückflüsse



### Entwicklung maßgeblicher Kennzahlen

	Zielwerte	30.06.2014	31.12.2014	30.06.2015	Zielerreichung
Liquiditätsreserve Mio. EUR Mio. USD	min. 75 Mio. min. 25 Mio.	EUR 131,6	EUR 96,0 USD 62,9	EUR 105,3 USD 71,9	✓
Kennzahl nach LiqV	≥ 1	2,31	2,47	2,32	✓
Liq.-Koeffizient	≥ 1,1	1,81	3,17	2,43	✓
Fristentransformation (in Mio. EUR)	< 105	0,0	0,0	0,0	✓
Liquidity Coverage Ratio (LCR)	EUR > 1,0 USD > 0,6		EUR 1,99 USD 1,84	EUR 2,18 USD 1,17	✓
Leverage Ratio (%)	3	7,05	6,59	6,48	✓

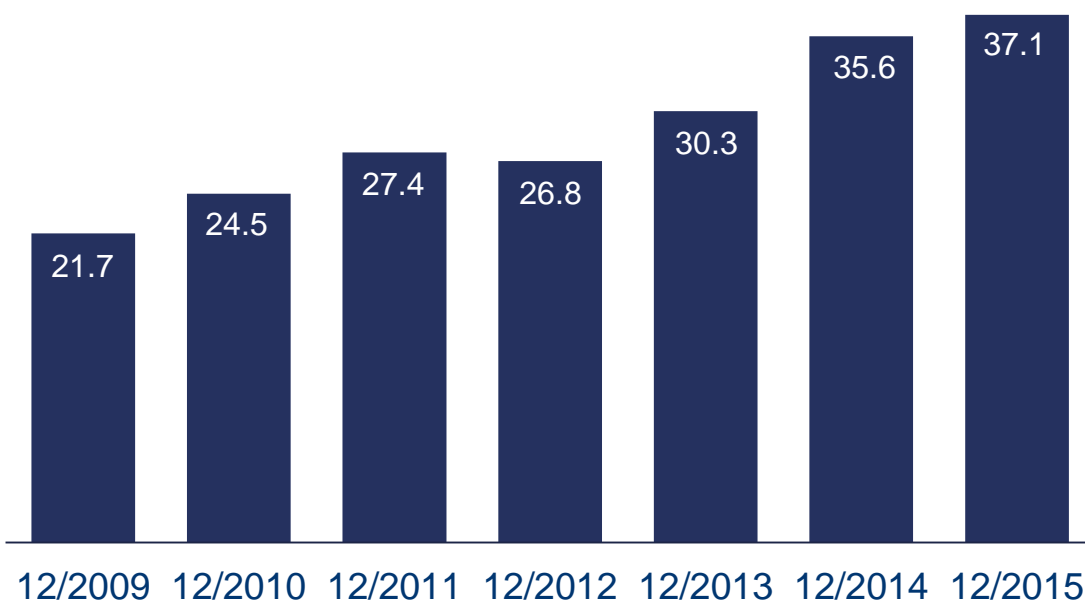
Weitere **Diversifizierung im Geldmarkt**, auch mit Blick auf den **ansteigenden USD-Refinanzierungsbedarf**

Generierung zusätzlicher **mittel- und langfristiger Refinanzierungsmöglichkeiten**, die den Finanzierungsbedarf steigender **Structured Finance-Aktivitäten** (weitgehend fristen- und währungskonform) abbilden

Weiterentwicklung der **langfristigen Refinanzierung** von Transaktionen mit **europäischen Kreditversicherern**

» Strukturierte Diversifikation  
als Schlüssel für zukünftiges  
Wachstum

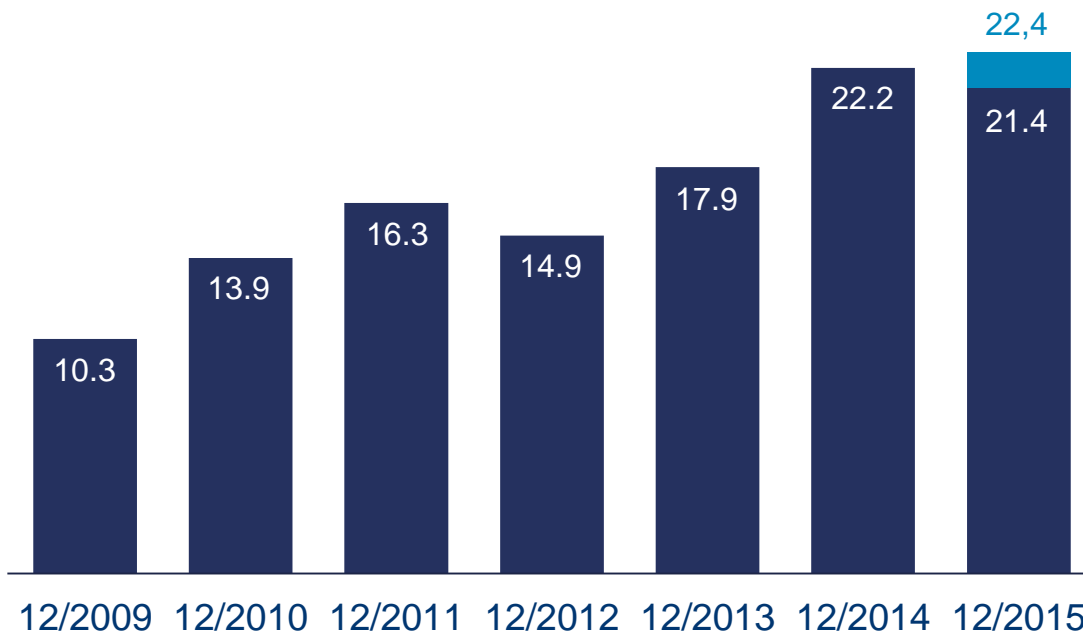
**Rohüberschuss 2009 - 2014**  
**Hochrechnung 2015 (in Mio. EUR)**



**Aufwendungen 2009 - 2014**  
**Hochrechnung 2015 (in Mio. EUR)**



### Operatives Ergebnis 2009 - 2014 Hochrechnung 2015 (in Mio. EUR)







» Hohe Rentabilität bei  
konservativem Geschäftsmodell

**Digitalisierung** – Evaluierung der Chancen und Notwendigkeiten

**Europäisierung** – Ausbau der Aktivitäten mit europäischen Export Credit Agencies

**Diversifizierung** – Verstärkung der Aktivitäten in Structured Finance

**Digitalisierung** – Evaluierung der Chancen  
und Notwendigkeiten

**Europäisierung** – Ausbau der Aktivitäten mit  
europäischen Export Credit Agencies

**Diversifizierung** – Verstärkung der Aktivitäten  
in Structured Finance

**Digitalisierung** – Evaluierung der Chancen  
und Notwendigkeiten

**Europäisierung** – Ausbau der Aktivitäten mit  
europäischen Export Credit Agencies

**Diversifizierung** – Verstärkung der Aktivitäten  
in Structured Finance

**Digitalisierung** – Evaluierung der Chancen  
und Notwendigkeiten

**Europäisierung** – Ausbau der Aktivitäten mit  
europäischen Export Credit Agencies

**Diversifizierung** – Verstärkung der Aktivitäten  
in Structured Finance

» Enhance your possibilities  
in Trade Finance



## **Urs Schoettli**

Autor der Neuen Zürcher Zeitung  
und selbstständiger Asienberater





**Andreas G. Scholz**  
Berater der Börse  
Stuttgart; Herausgeber  
INTERNATIONAL  
BANKERS FORUM



**Bernd Meist**  
Geschäftsleiter der  
Frankfurt-Niederlassung  
der Bank of China und  
Mitglied der Frankfurter  
RMB Initiative



**Michael Hannig**  
Geschäftsführer  
Voith Finance GmbH



**Ulrich Leuchtmann**  
Head of FX+EM Research  
der Commerzbank AG

Vielen Dank!