



Herzlich Willkommen zum  
AKA Investor's Meeting 2014



Was Sie heute erwartet

Programmablauf

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

Keynote von **Prof. Marcel Fratzscher**

Diskussion zum Thema  
„2007 again – Weltwirtschaft in der Wiederholungsschleife?“

# AKA Ausfuhrkredit-Gesellschaft mbH

## Auf einen Blick

- Gründung 1952
- Spezialkreditinstitut
- Sitz in Frankfurt am Main
- Banklizenz
- Mitglied Einlagensicherung
- Unterliegt deutscher Bankenaufsicht
- Eigenmittel 203 Mio. EUR
- Zertifiziert nach ISO 9001
- 86 Mitarbeiter
- Geschäftsvolumen 3,9 Mrd. EUR

# AKA Ausfuhrkredit-Gesellschaft mbH

## 19 Gesellschafterbanken





# AKA Ausfuhrkredit-Gesellschaft mbH

## Marktpositionierung

### Spezialkreditinstitut

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

### Sekundärmarktinstitut

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

# AKA Ausfuhrkredit-Gesellschaft mbH

## Marktpositionierung

### Nichthandelsbuchinstitut

Die AKA betreibt Treasury-Aktivitäten ausschließlich zur Refinanzierung ihrer Kreditgeschäfte

### Bilanzierung

HGB Bilanz

# AKA Ausfuhrkredit-Gesellschaft mbH

## Marktpositionierung

### Umsetzung regulatorischer Anforderungen

Kreditrisiken →  
gem. Standardansatz KSA

Operationelle Risiken →  
gem. Basis-Indikatorenansatz BIA

### Rating

Rating durch Gesellschaft für  
Bonitätsbeurteilung GBB



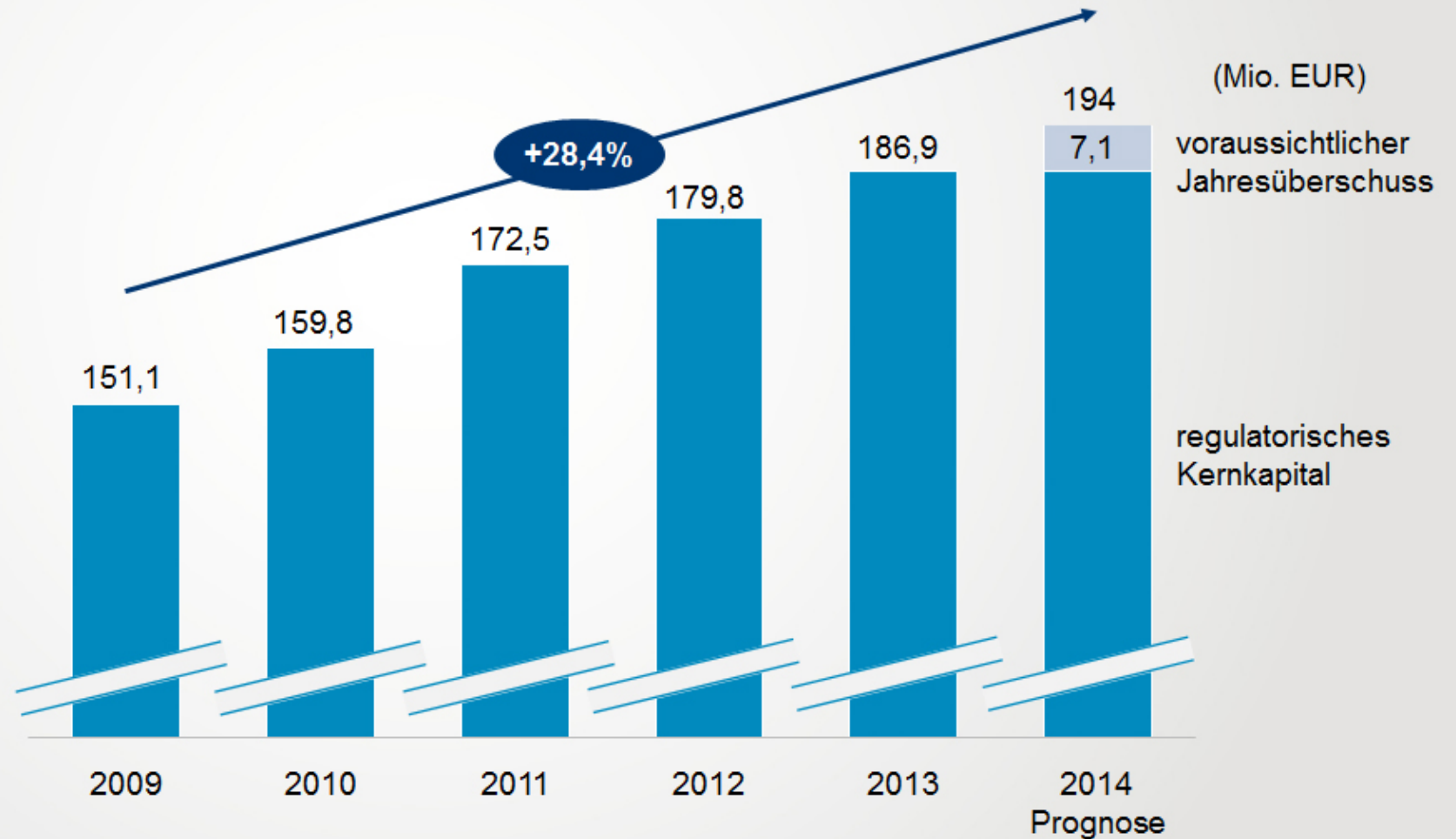
# AKA Ausfuhrkredit-Gesellschaft mbH

## Eigenkapital

**Ausstattung:**  
 203 Mio. EUR

**Auslastung:**  
 Kernkapitalquote 15,3 %  
 Gesamtmittelquote 16,6 %

**Entwicklung:**  
 CAGR 5,1%





» Starke Eigenkapitalausstattung  
bietet Sicherheit und  
Wachstumsperspektiven «

# AKA Ausfuhrkredit-Gesellschaft mbH

## Finanzierungsprodukte und Dienstleistungen

ECA = Export Credit Agencies

PRI = Private Risk Insurance

mit Funding

**L/C-Beteiligungen**

gedeckte

**Bestellerkredite**

CIRR

variabel

kurzfristig

ohne Funding

**TRADE**

langfristig

fest

**Syndicated  
Trade Loans**



**Strukturierte Finanzierungen /  
Commodity Trade Finance**

Anzahlungsfinanzierungen

mittelfristig

**Services**

B2B-Portal

Forfaitierungen

Full Facility  
Agent

Facility Agent  
Light

Euler Hermes  
Agent

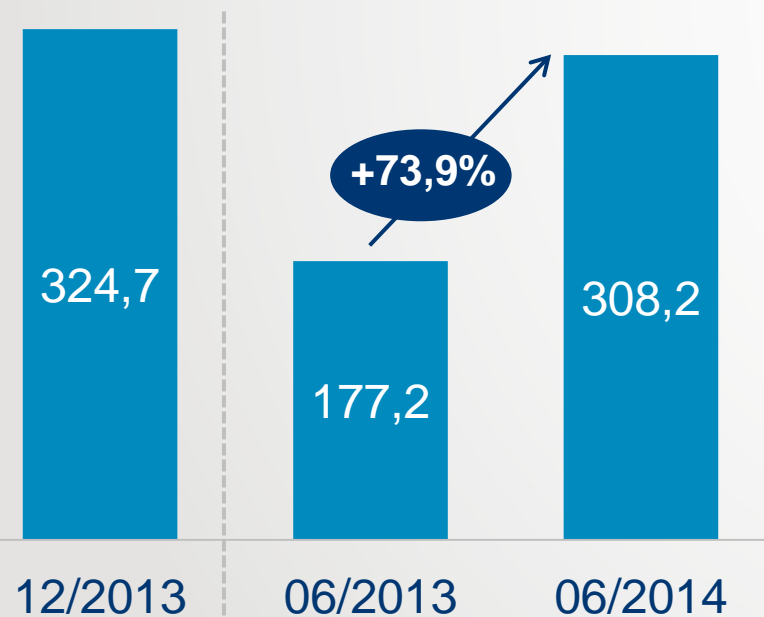
Avale



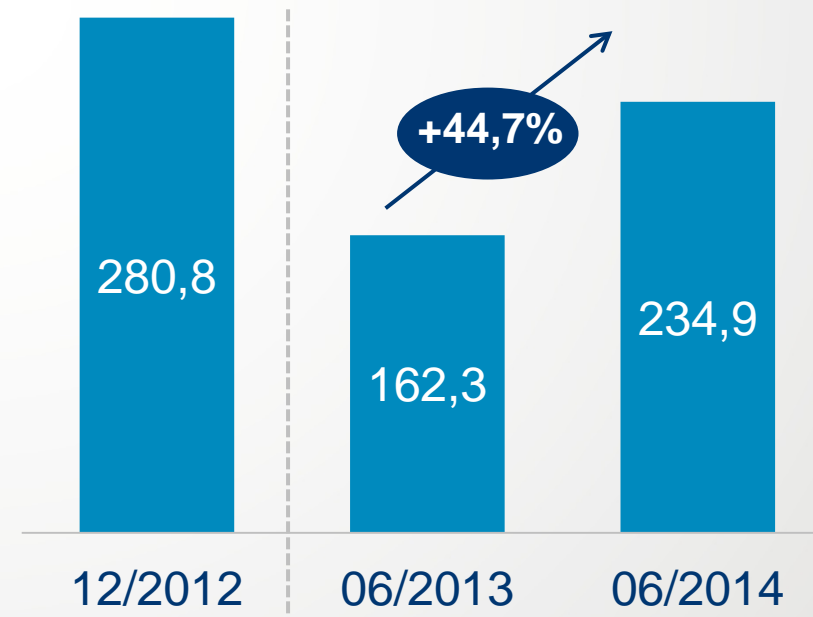
# AKA Ausfuhrkredit-Gesellschaft mbH

## Geschäftsentwicklung in Kernprodukten

L/C-Beteiligungen (Mio. EUR)



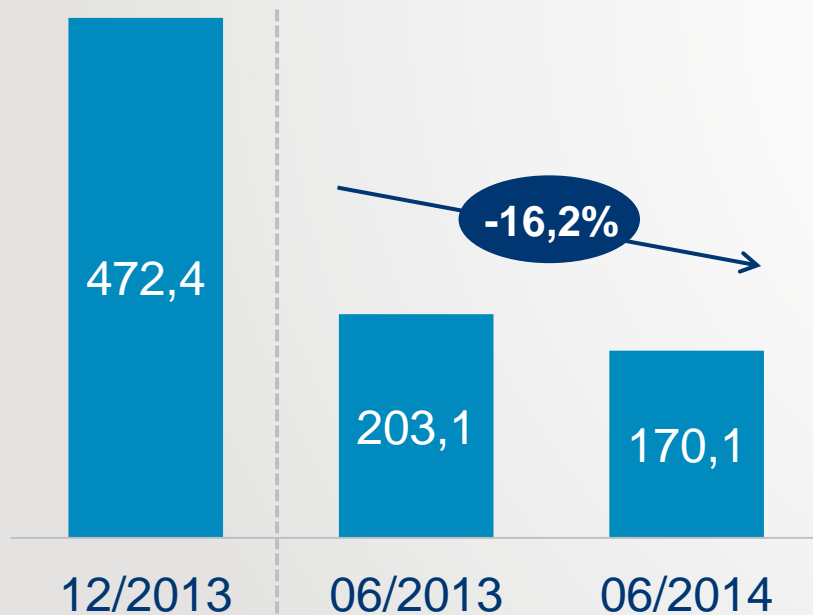
(Syndicated) Trade Loans (Mio. EUR)



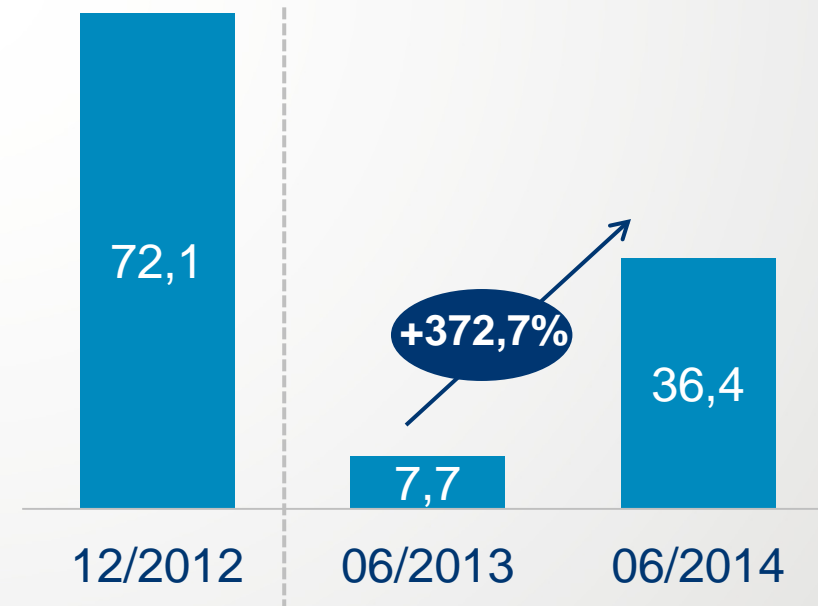
# AKA Ausfuhrkredit-Gesellschaft mbH

## Geschäftsentwicklung in Kernprodukten

ECA-gedeckte Bestellerkredite (Mio. EUR)



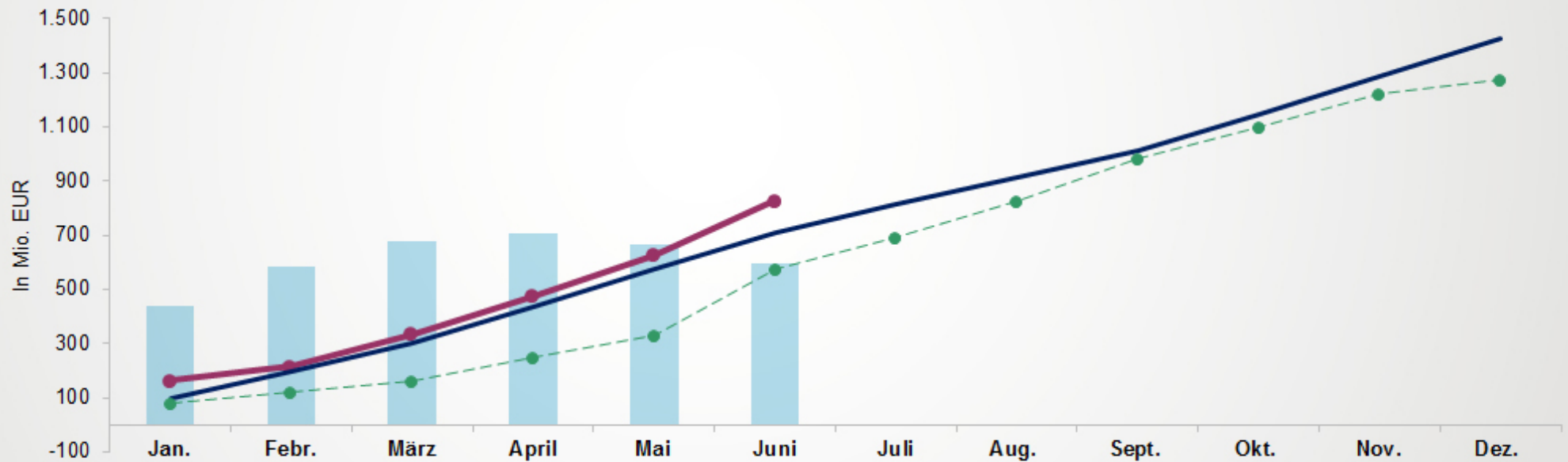
Strukturierte Finanzierungen /  
Structured Trade Finance (Mio. EUR)









# AKA Ausfuhrkredit-Gesellschaft mbH

## Geschäftsentwicklung



	<b>Reservierungen 2014</b>	439	585	678	706	667	595						
	<b>Ist 2014</b>	163	218	335	475	626	829						
	<b>Plan 2014</b>	100	200	300	438	575	713	813	913	1.013	1.150	1.288	1.425
	<b>Ist 2013</b>	83	122	162	251	331	577	693	826	987	1.102	1.226	1.278

# AKA Ausfuhrkredit-Gesellschaft mbH

## Geschäftsentwicklung

Das Abschlussvolumen per 6/14 mit 829 Mio. EUR über Plan und ebenfalls deutlich über Vorjahr (+44 %).

Der Anteil des L/C-Geschäfts am Neugeschäft beträgt erfreuliche 37 %.

Der Reservierungsbestand befindet sich mit 595 Mio. EUR unverändert auf einem sehr hohen Niveau.



» Realwirtschaftlicher Bezug  
schafft Solidität und Stabilität «

# AKA Ausfuhrkredit-Gesellschaft mbH

## Besonderheiten des Kreditgeschäftes

Kreditnehmer  
domizilieren  
überwiegend  
in Emerging  
Markets

Die Kreditnehmer sind zu ca. 50% Banken aus diesen Märkten.

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.



# AKA Ausfuhrkredit-Gesellschaft mbH

## Portfoliostruktur nach Branchen

Die Portfoliostruktur nach Branchen zeigt eine konstant gute Diversifizierung des Corporate-Sektors. Ein bedeutender Teil des AKA-Portfolios (57 %) entfällt unverändert auf die Risikokategorie Banken.

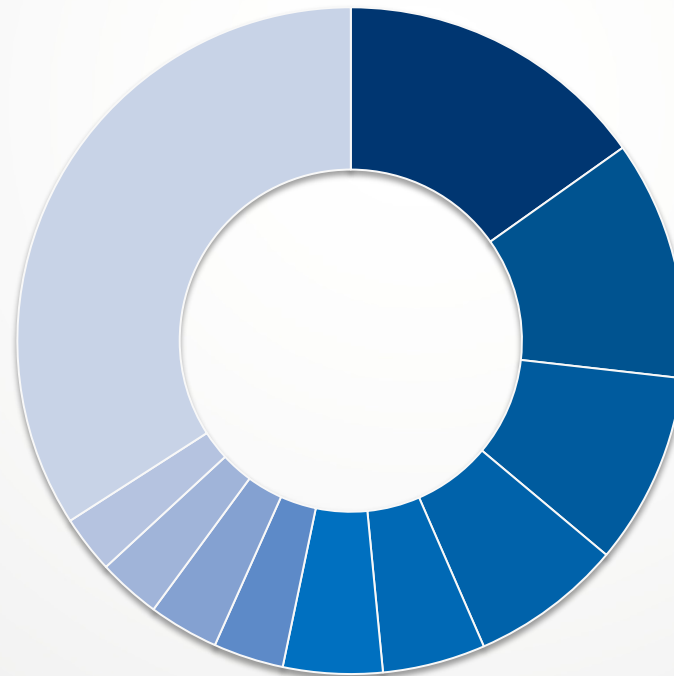


# AKA Ausfuhrkredit-Gesellschaft mbH

## Aufteilung Kreditportfolio nach Ländern

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

Netto-Obligo ohne  
Reservierungen  
rd. 978 Mio. EUR



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

# AKA Ausfuhrkredit-Gesellschaft mbH

## Netto-Kreditrisiken / Volumen Investmentgrade nach Länder-Rating





# AKA Ausfuhrkredit-Gesellschaft mbH

## Netto-Kreditrisiken / Volumen Investmentgrade nach Adress-Rating

Das Kreditportfolio nach Adress-Rating weist die größte Konzentration in den Ratingklassen 40-70 auf.

Der Anteil des Investmentgrade beträgt langfristig 49 % und kurzfristig 78 %.

# AKA Ausfuhrkredit-Gesellschaft mbH

## Portfolio-Qualität

Das Portfolio basiert zu 90 % auf konkreten Warenhandelstransaktionen.

Das NPL-Volumen beträgt 11,7 Mio. EUR bzw. ca. 1,2 % des unbesicherten Nettokreditvolumens.

Dafür besteht eine WB i. H. v. 11,5 Mio. EUR.

» Gute Portfolio-Qualität  
sichert nachhaltigen  
Unternehmenserfolg «



# AKA Ausfuhrkredit-Gesellschaft mbH

## Refinanzierung

Gesellschafter

Direktkunden

Broker

Institutionen / Öffentliche  
Refi-Programme



### Prämissen der Refinanzierung:

- Treasury-Aktivitäten nur zur Refinanzierung der eigenen Kredite (Nichthandelsbuchinstitut)
- fristenkonform
- währungskonform
- zinsbindungskonform
- preisorientiert / relationship-basiert

# AKA Ausfuhrkredit-Gesellschaft mbH

## Refinanzierung

### Anforderungen an die Refinanzierung

#### **Kurzfristig (z. B. STL)**

Refinanzierung am Geldmarkt  
bis 12 Monate

#### **Langfristig (z. B. ECA)**

Geldmarktrefinanzierung während Auszahlungsphase;  
Ersatz durch kreditkonforme 1:1-Refinanzierung  
bei z. B. öffentlichem Programm oder Gesellschafterbank  
in der Tilgungsphase

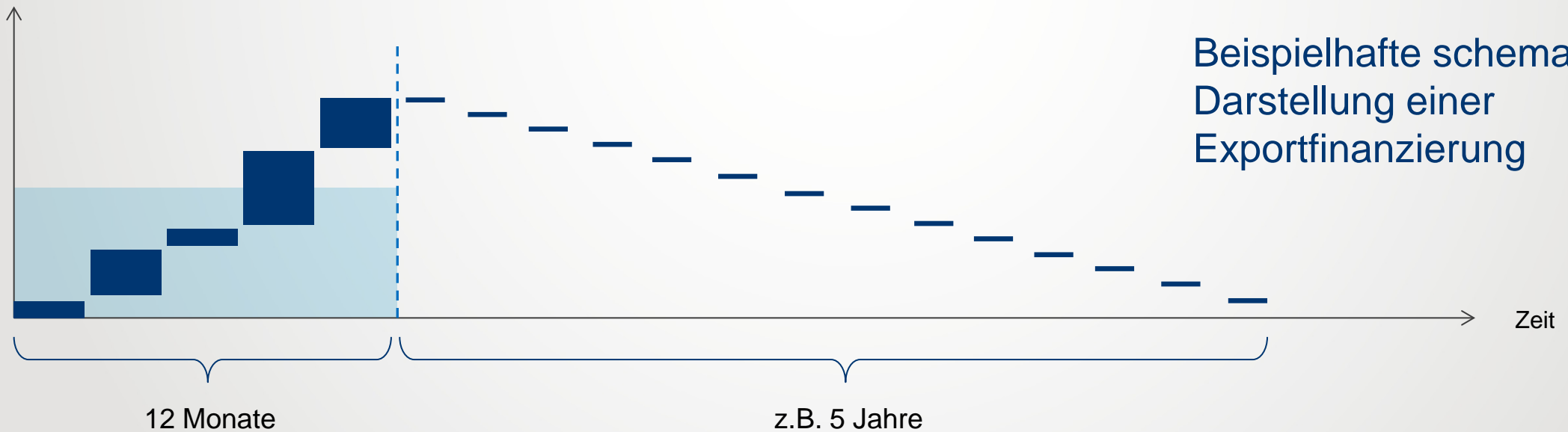
Zinsbasis: kurzfristiger Referenzsatz  
(EURIBOR / LIBOR)

# AKA Ausfuhrkredit-Gesellschaft mbH

## Refinanzierung

### Besondere Produkte – besondere Refinanzierung

Inanspruchnahme





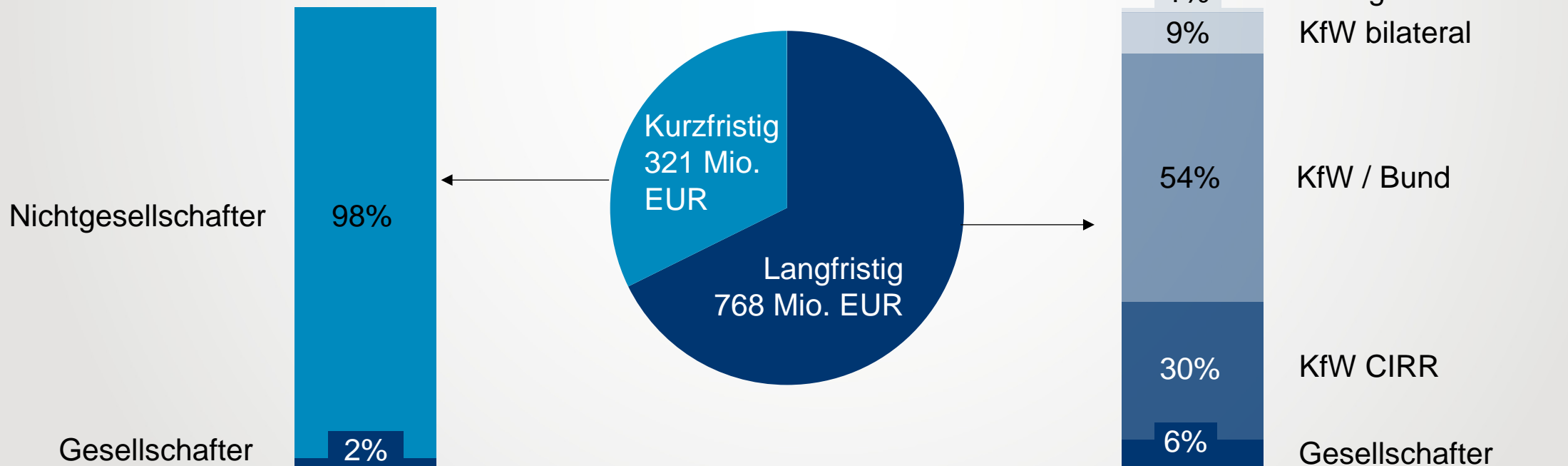
# AKA Ausfuhrkredit-Gesellschaft mbH

## Refinanzierung

Fremdmittelaufnahme  
per 30.06.14  
**1.089 Mio. EUR**

**Kurzfristig**

**Langfristig**



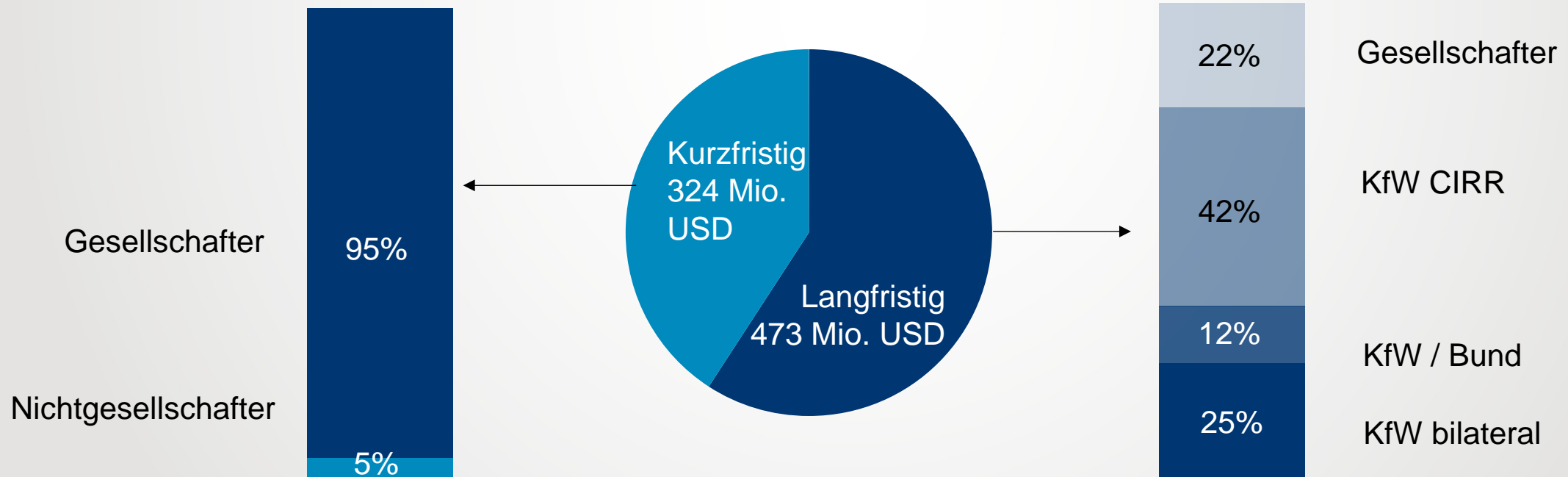
# AKA Ausfuhrkredit-Gesellschaft mbH

## Refinanzierung

Fremdmittelaufnahme  
per 30.06.14  
**797 Mio. USD**

**Kurzfristig**

**Langfristig**



# AKA Ausfuhrkredit-Gesellschaft mbH

## Refinanzierung

### Langfristige Refinanzierungsquellen

Bilaterale Vereinbarungen  
mit Gesellschafterbanken

Pfandbriefprogramme  
von Gesellschafterbanken

Öffentliche Programme,  
z. B. KfW / Bund, CIRR

Kapitalmarktmaßnahmen,  
z. B. SSD-Platzierungen



# AKA Ausfuhrkredit-Gesellschaft mbH

## Refinanzierung

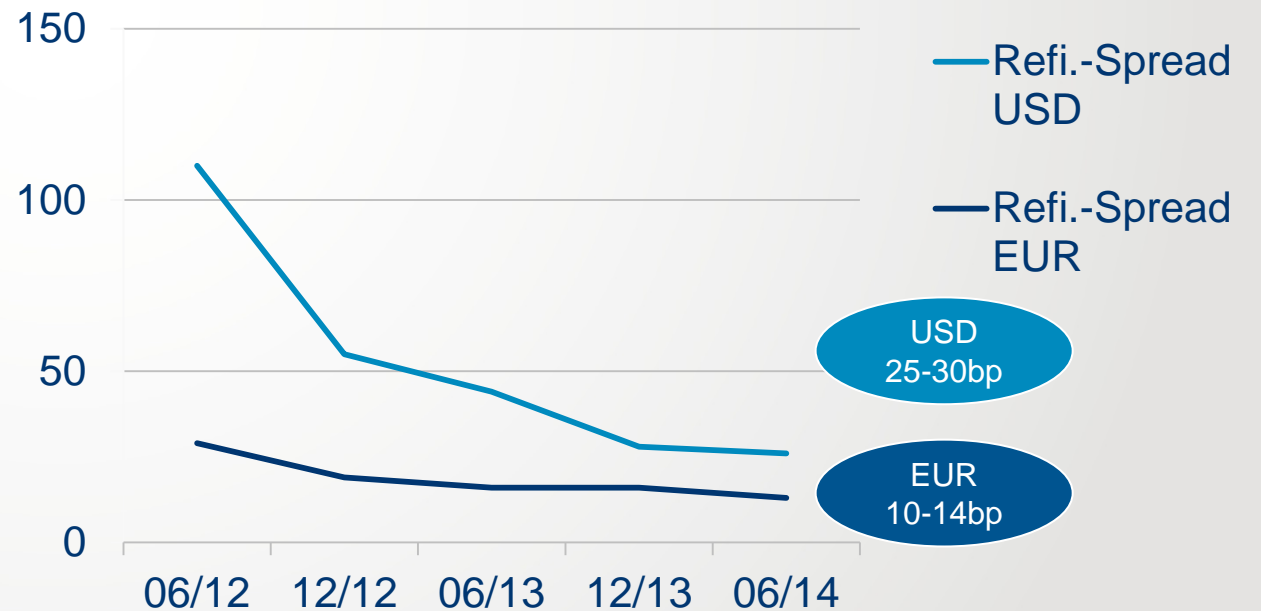
### Kurzfristige Refinanzierungsquellen

Geldmarktklinien bei Gesellschaftern

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

Einlagensicherung zurzeit 58 Mio. EUR  
– ab 1.1.2015 rd. 40 Mio. EUR

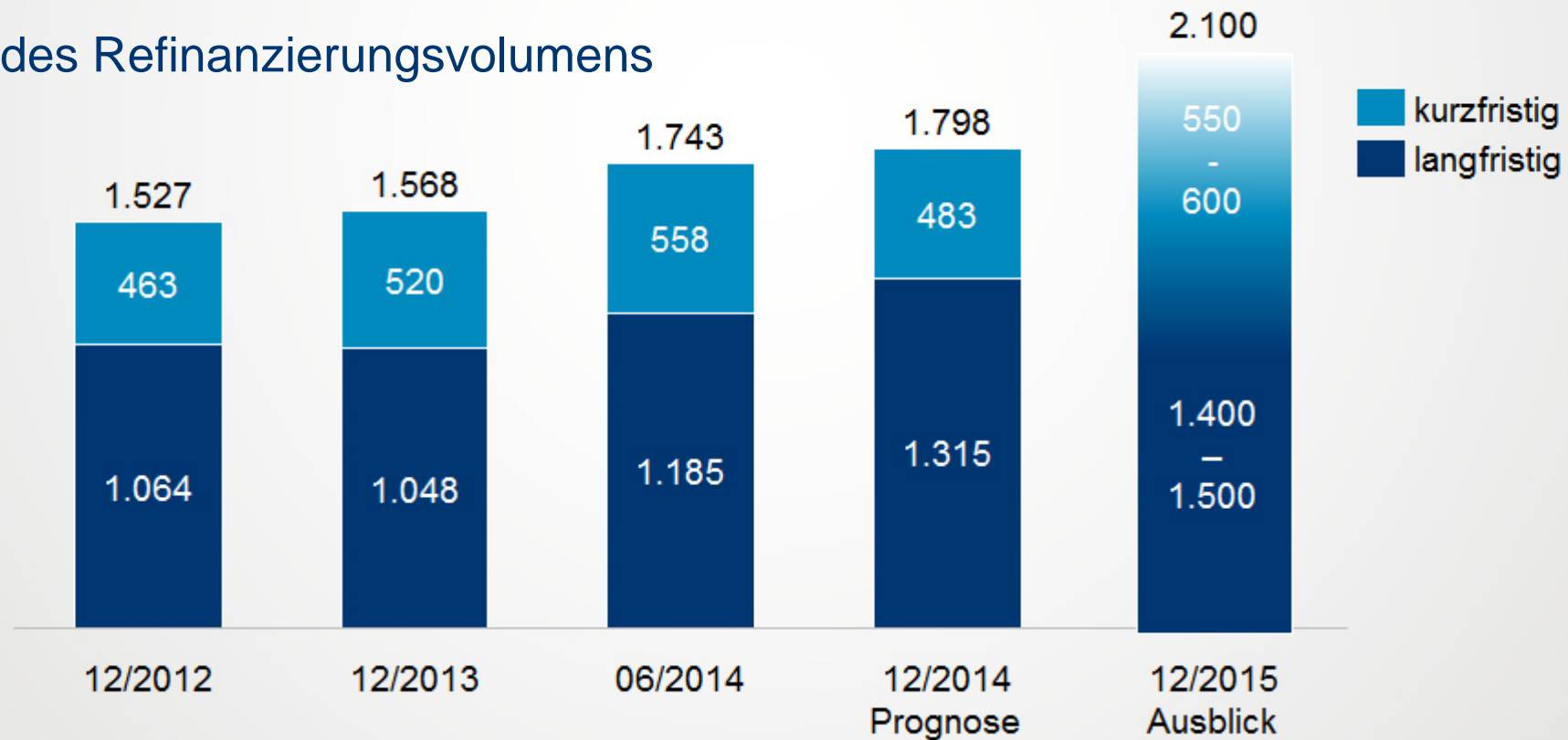
### Entwicklung der Refinanzierungsspreads



# AKA Ausfuhrkredit-Gesellschaft mbH

## Refinanzierung

Entwicklung des Refinanzierungsvolumens  
(Mio. EUR)



# AKA Ausfuhrkredit-Gesellschaft mbH

## Refinanzierung

### Entwicklung maßgeblicher Kennzahlen

	Zielwerte	31.12.2012	30.06.2013	31.12.2013	30.06.2014	Zielerreichung
Stand Liquiditätsreserve (in Mio. EUR)	mind. 75 / 4 Wochen	161,1	134,7	104,8	131,6	✓
Kennzahl nach LiqV	≥ 1	2,83	2,31	1,95	2,08	✓
Liq.-Koeffizient	≥ 1,1	1,90	1,81	2,10	2,20	✓
Fristentransformation (in Mio. EUR)	< 140	68,8	61,6	55,8	0,00	✓
Liquidity Coverage Ratio	0,6				3,2	✓



# AKA Ausfuhrkredit-Gesellschaft mbH

## Refinanzierung – Ausblick

Diversifikation durch Ausweitung der Linien bei Gesellschaftern  
und Akquise neuer Kunden

Intensivierung bestehender Kontakte

Platzierung von Schuldscheinen

Ausbau der Zusammenarbeit mit ausländischen ECAs  
als Refinanzierungspartner

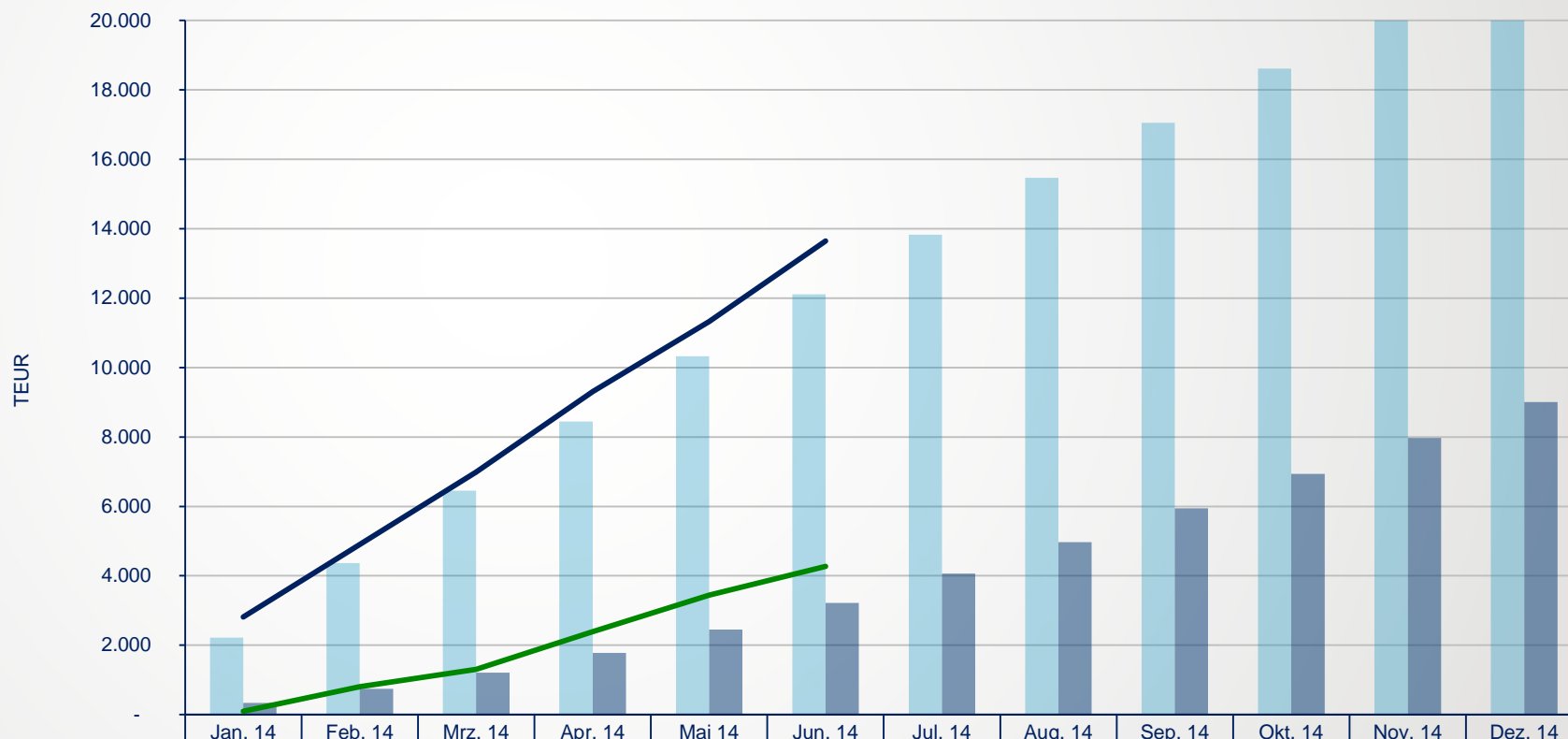
» Preisorientierte Diversifikation  
als Schlüssel für  
zukünftiges Wachstum «

# AKA Ausfuhrkredit-Gesellschaft mbH

## Ertragslage

Abgleich der  
Ist-Netto-Krediterträge  
mit Businessplan  
(BPL) 2014

**Zielerreichung bei  
117 %**

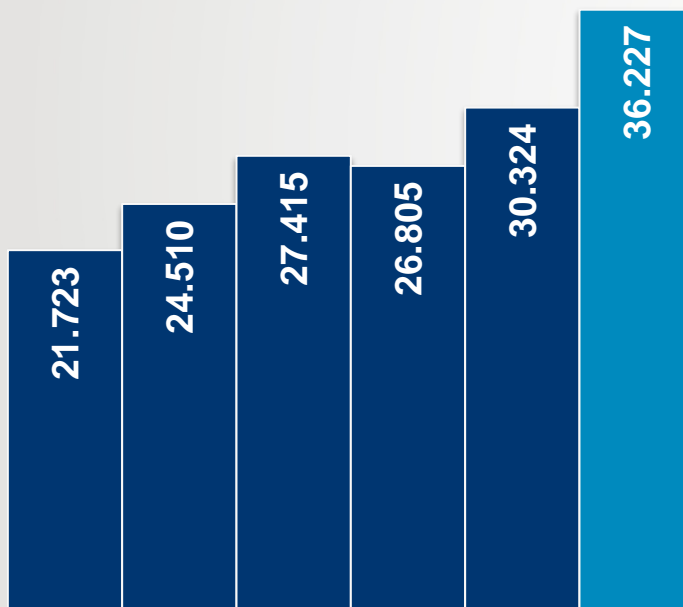


Bestandsgeschäft BPL	2.219	4.363	6.457	8.442	10.325	12.108	13.823	15.469	17.049	18.611	20.138	21.652
Neugeschäft BPL	336	747	1.208	1.778	2.450	3.222	4.062	4.971	5.946	6.939	7.967	9.008
Bestandsgeschäft Ist	2.818	4.903	6.991	9.308	11.328	13.648						
Neugeschäft Ist	93	801	1.308	2.388	3.442	4.267						



# AKA Ausfuhrkredit-Gesellschaft mbH

## Entwicklungen zum Jahresende (in TEUR)



Rohüberschuss 2009 - 2013 HR \*2014



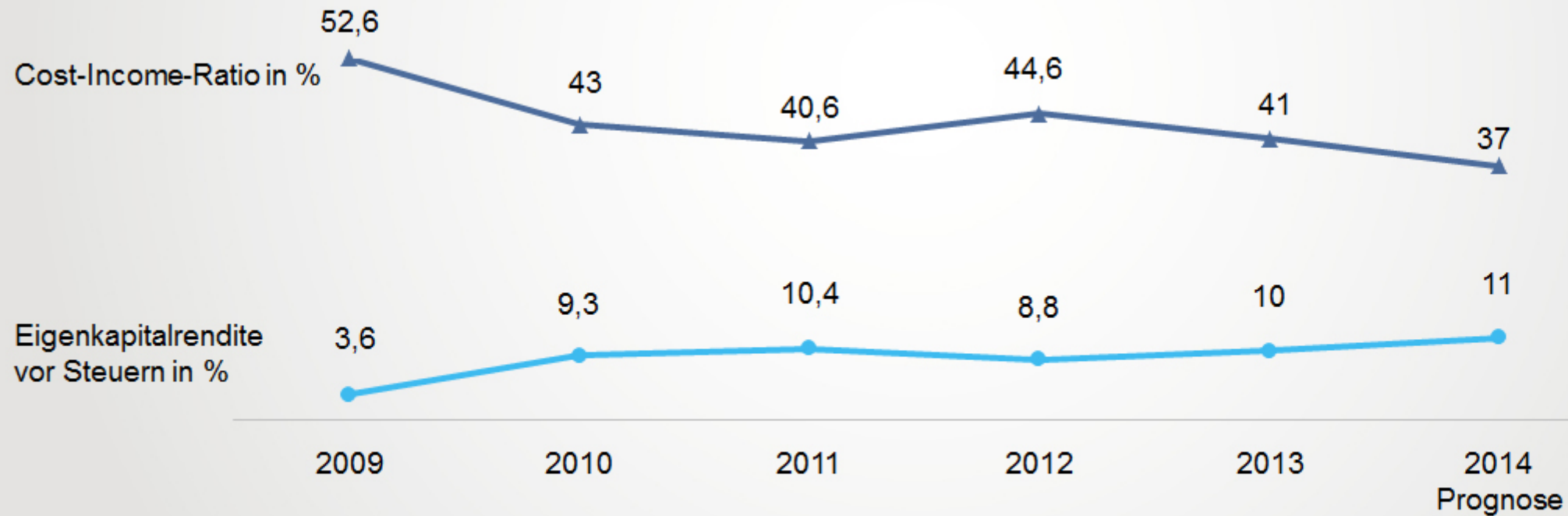
Operatives Ergebnis 2009 - 2013 HR\*2014



Aufwendungen 2009 - 2013 HR\*2014

# AKA Ausfuhrkredit-Gesellschaft mbH

## Entwicklungen zum Jahresende



» Hohe Rentabilität bei  
konservativem Geschäftsmodell «



# AKA Ausfuhrkredit-Gesellschaft mbH

## Ausblick

Ausbau der Aktivitäten  
mit europäischen  
Export Credit Agencies



Ausweitung der Geschäftsaktivitäten  
außerhalb des Gesellschafterkreises  
im kurzfristigen Bereich

### **Unsere Vision**

Eine europäische Institution  
in Trade Finance

» Enhance your possibilities  
in Trade Finance «

## Keynote-Speech

„2007 again – Weltwirtschaft in der Wiederholungsschleife?“



### **Prof. Marcel Fratzscher**

Ökonom und Präsident des Deutschen Instituts  
für Wirtschaftsforschung



# Diskussion

## „2007 again – Weltwirtschaft in der Wiederholungsschleife?“



**Rüdiger Eggert**  
Geschäftsleitung AKA



**Prof. Marcel Fratzscher**  
Ökonom und Präsident  
des Deutschen Instituts  
für Wirtschaftsforschung



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



**Dr. Jürgen Pfister**  
Ehemaliger Chefvolkswirt  
der Bayerischen Landesbank



Vielen Dank!