

Frag den Experten



PROFESSIONELL
ENGAGIERT
VERLÄSSLICH

**Strukturierte Finanzierung:
Wie sollte man sich auf die 2./3. Welle vorbereiten?**

Stuttgart, 24. November 2020

IKB 

Deutsche Industriebank

Industriegruppen



Bernd Rupieper

Leiter Industriegruppen

Telefon: +49 211 8221-4685
 Mobil: +49 160 90521348
 Mail: Bernd.Rupieper@ikb.de



Dr. Heinz-Jürgen Buechner

Direktor
 Industriegruppe
 (Industrials/Automotive)

Telefon: +49 69 79599-9602
 Mobil: +49 171 2249517
 Mail: Heinz-Juergen.Buechner@ikb.de



Johannes Sausen

Direktor
 Industriegruppe
 (Consumer/Retail)

Telefon: +49 211 8221-4807
 Mobil: +49 175 7253167
 Mail: Johannes.Sausen@ikb.de



Dennis Rheinsberg

Direktor
 Industriegruppe (Energy/Utilities)

Telefon: +49 211 8221-4305
 Mobil: +49 172 5236245
 Mail: Dennis.Rheinsberg@ikb.de



Dr. David Blass

Prokurist
 Industriegruppe
 (Industrials/Automotive)

Telefon: +49 211 8221-3046
 Mobil: +49 160 90552812
 Mail: David.Blass@ikb.de



Sven Anders

Prokurist
 Industriegruppe (Healthcare,
 Pharma & Chemicals)

Telefon: +49 211 8221-4529
 Mobil: +49 151 52481438
 Mail: Sven.Anders@ikb.de



Kreditprodukte/Exportfinanzierung



Jens Fröhlich

Leiter Fördermittel und
 Exportfinanzierung

Telefon: +49 211 8221-4090
 Mobil: +49 160 97876409
 Mail: Jens.Froehlich@ikb.de

Corporate Structured Finance



Anika Zimmermann

Abteilungsleiterin
 Corporate Structured Finance

Telefon: +49 69 79599-9622
 Mobil: +49 151 11747471
 Mail: Anika.Zimmermann@ikb.de

Volkswirtschaft



Dr. Klaus Dieter Bauknecht

Chefökonom

Telefon: +49 211 8221-4118
 Mobil: +49 170 4538221
 Mail: Klausdieter.Bauknecht@ikb.de

Capital Markets & Syndicate



Stefan Dodel

Head of Capital Markets &
 Syndicate

Telefon: +49 211 8221-4110
 Mobil: +49 173 3419626
 Mail: Stefan.Dodel@ikb.de



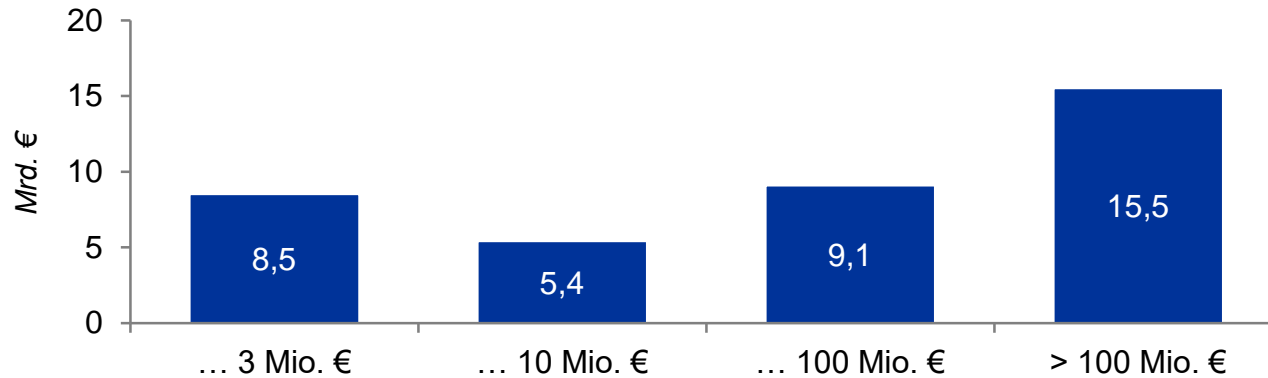
Marek Meyer

Direktor
 Fördermittelberatung und
 Exportfinanzierung

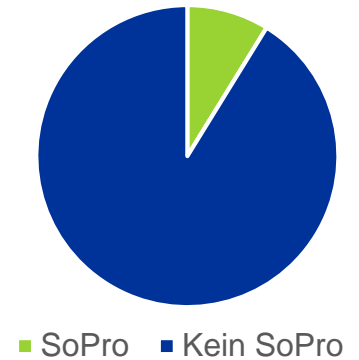
Telefon: +49 211 8221-4003
 Mobil: +49 170 5792135
 Mail: Marek.Meyer@ikb.de

Zahlen & Fakten: KfW-Sonderprogramm & Corona-Krise

KfW-Sonderprogramm Antragsvolumen



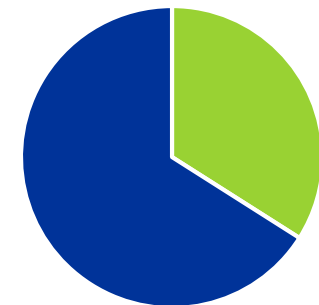
IKB Kunden



IKB-Marktanteil





	... bis 10 Mio. €	... bis 100 Mio. €	≥ 100 Mio. €
Antragsvolumen IKB	128 Mio. €	623 Mio. €	1.226 Mio. €
Marktanteil Volumen	2,4 %	6,9 %	7,9 %
Marktanteil Anzahl Anträge	1,9 %	4,9 %	34,8 %

IKB Leitanträge



► **Gleichzeitig sind Ratingauswirkungen der Krise nicht zu vernachlässigen:**
 - 16 % verbessert; 52 % unverändert; 32 % verschlechtert

Was war hilfreich, was war hinderlich?

			
	Szenario-Rechnungen	<ul style="list-style-type: none">▪ Kombination aus Base-Case & Down-Case Szenarien	<ul style="list-style-type: none">▪ Zu schlechte Szenarien▪ Ratingverschlechterungen
	Geschwindigkeit	<ul style="list-style-type: none">▪ Frühe Ansprache der Finanzierungsgeber	<ul style="list-style-type: none">▪ Zögern/häufige Veränderung des Liquiditätsbedarfs
	Finanzierungsstruktur	<ul style="list-style-type: none">▪ Einbettung KfW-Sonderprogramm in bestehende Konsortialkredite	<ul style="list-style-type: none">▪ Kleinteilige, bilaterale Bankenlandschaft

Für eine 2./3. Corona-Welle empfiehlt sich

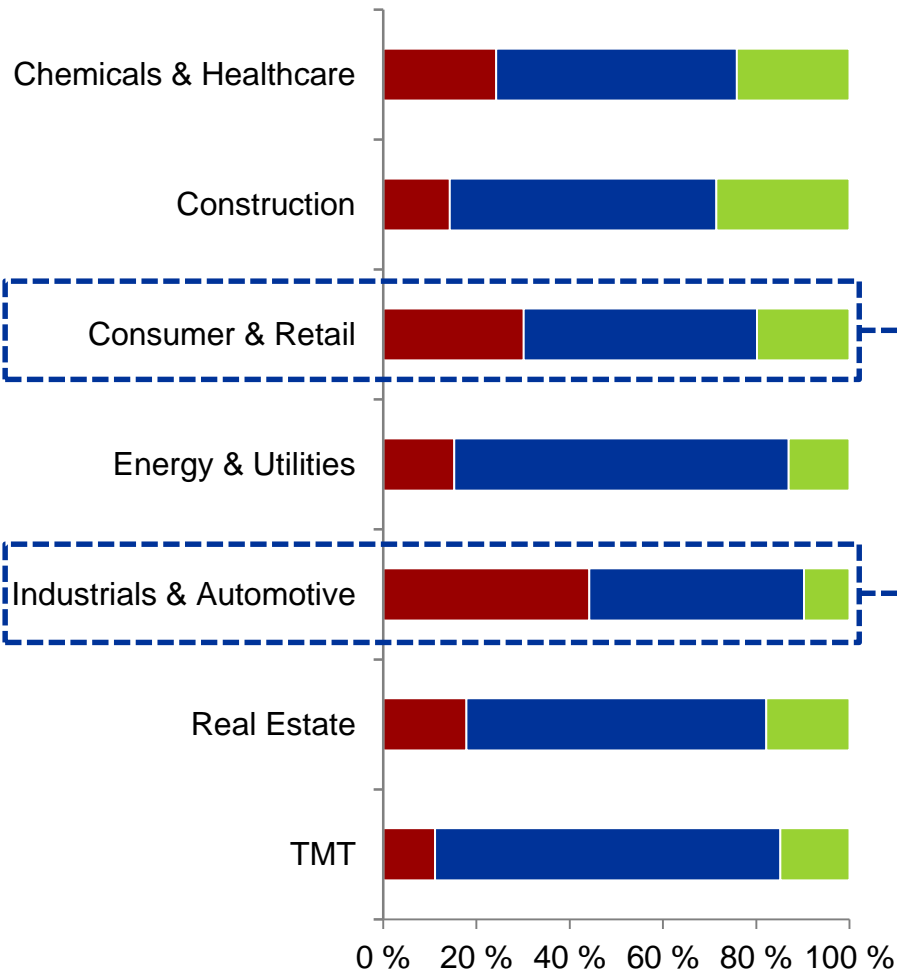
- ▶▶ in Szenarien denken → welches Szenario möchte man absichern?
- ▶▶ realistisch, aber nicht aus Vorsicht zu schlecht planen → Rating
- ▶▶ transparente Kommunikation mit Finanzierungspartnern zum angemessenen Zeitpunkt

Auf welche Strukturmerkmale sollte man bei Liquiditätsbedarf achten?



Am stärksten betroffene Branchen: Ratingveränderungen & SoPro-Nachfrage

Ratingveränderungen der IKB Kunden



SoPro-Nachfrage & Ausblick

16 % Anteil am Sonderprogramm IKB

Bekleidung

- 2020 Umsatzrückgang von 19 %. 2021 Umsatzplus von 15 % prognostiziert, jedoch erst 2023 wieder auf Vorkrisenniveau

Möbel

- Während Küchen und Wohnmöbel wahrscheinlich gut durch die Krise kommen, werden Büromöbel stark einbrechen

68 % Anteil am Sonderprogramm IKB

Automotive

- Schlechte Ausgangslage
- Einbruch Logistik, Lieferkette, Nachfrage
- 2020 Rückgang um bis 20 % bei Produktion Light Vehicles auf knapp 72 Mio. Stück; Erholung auf 80 Mio. in 2021
- Erholung auf Vor-Corona-Werte nicht vor 2025

Industrials

- Große Exportabhängigkeit
- Investitionsstau/Handelskonflikte
- 2020 Rückgang der globalen Produktion von über 21 %
- Vor-Corona Niveau wird für das Jahr 2022 vorausgesagt

Ausblick: Stop-and-go Lockdowns? Impfstoffverfügbarkeit?

7



1 Das Unerwartete in Zahlen packen

2 Wie viel kostet die Versicherung?

3 Vorschläge von Finanzierungspartnern einholen

- Debt Tragfähigkeit
- Strukturierung

4 Weichen stellen Bestandsfinanzierung

1 Investitionen? Akquisitionen?

2 Abwarten?

Disclaimer

Diese Werbemittelung und die darin enthaltenen Informationen begründen weder einen Vertrag noch irgendeine Verpflichtung.

Diese Werbemittelung der IKB Deutsche Industriebank AG („IKB“), Handelsregister Amtsgericht Düsseldorf B Nr. 1130, ist für (potenzielle) Privatkunden, Professionelle Kunden und Geeignete Gegenparteien im Sinne der europäischen Finanzmarktrichtlinie 2014/65/EU mit Sitz und Aufenthaltsort im Europäischen Wirtschaftsraum oder der Schweiz bestimmt. Bestimmungsgemäße Empfänger dieser Werbemittelung sind Personen, die (ii) sich mit dem Inhalt dieses Disclaimers einverstanden erklären und (ii) bezüglich der in dieser Werbemittelung genannten Angaben ihre eigene Analyse und Prüfung durchführen. Die Werbemittelung ist urheberrechtlich geschützt, vertraulich und darf weder als Kopie noch im Original ganz noch auszugsweise direkt oder indirekt vervielfältigt, verbreitet oder weitergegeben werden. Die Werbemittelung und jeder Auszug hieraus wurde Ihnen ausschließlich zu Informationszwecken übergeben und ist ausschließlich für Sie bestimmt. Das Reproduzieren, Weiterleiten an Dritte und das Veröffentlichung der Werbemittelung im Ganzen oder in Teilen ist untersagt. Die Werbemittelung wurde nicht mit der Absicht erarbeitet, einen rechtlichen, steuerlichen oder bilanziellen Rat zu geben. Sie ist weder ein Angebot noch ein Angebotsgesuch bzgl. eines Kaufs oder Verkaufs oder sonstigen Rechtsgeschäfts. Hinsichtlich der Inhalte dieser Werbemittelung wurde keine Genehmigung einer Aufsichtsbehörde eingeholt. Es wird darauf hingewiesen, dass die steuerliche Behandlung eines Geschäftsabschlusses von den persönlichen Verhältnissen des jeweiligen Kunden abhängt und künftigen Änderungen unterworfen sein kann. Empfehlungen und Prognosen stellen unverbindliche Werturteile zum Zeitpunkt der Erstellung der Werbemittelung dar. Die Angaben beziehen sich ausschließlich auf den Zeitpunkt der Erstellung der Werbemittelung und erheben keinen Anspruch auf Vollständigkeit. Eine Änderung der Meinung des Verfassers ist daher jederzeit möglich, ohne dass dies notwendigerweise publiziert wird. Die in der Werbemittelung zum Ausdruck gebrachten Meinungen spiegeln nicht zwangsläufig die Meinung der IKB wider. Prognosen zur zukünftigen Entwicklung geben Annahmen wieder, die sich in Zukunft als nicht richtig erweisen können; für Schäden, die durch die Verwendung der Werbemittelung oder von Teilen davon entstehen, wird nicht gehaftet. Diese Werbemittelung stellt keine Wertpapierdienstleistung oder Wertpapiernebenleistung im Sinne der europäischen Finanzmarktrichtlinie 2014/65/EU, insbesondere keine Anlageberatung, dar. Die jeweiligen individuellen Verhältnisse eines Kunden oder Investors, besonders seine finanzielle und wirtschaftliche Situation, werden in diesen Informationen nicht berücksichtigt. In der Werbemittelung etwaig genannte Konditionen sind als unverbindliche Indikationen zu verstehen. Für einen eventuellen Geschäftsabschluss gelten die dann aktuellen Konditionen, die vom Marktgeschehen zum Abschlusszeitpunkt abhängen. Eine Anlage in etwa erwähnte Finanzinstrumente beinhaltet gewisse spezifische Risiken, darunter Kapital-, Zins-, Währungs-, Kredit-, politische, Liquiditäts-, Zeitwert-, Produkt-, Branchen- und Markt sowie Landesrisiken und ist nicht für alle Anleger geeignet. Ein möglicher Investor muss feststellen, ob der Erwerb etwa erwähnter Finanzinstrumente sich mit seinen finanziellen Bedürfnissen, Zielen und Bedingungen deckt, mit allen darauf anwendbaren Vorgaben und Einschränkungen sowie mit anwendbaren Landesvorschriften übereinstimmt und es sich um eine angemessene und geeignete Anlage handelt, ungeachtet der benannten Risiken, die mit einer Anlage in das etwa erwähnte Finanzinstrument einhergehen. Mögliche Investoren sollten die Informationen, die in dem möglicherweise veröffentlichten Wertpapierprospekt enthalten sind, einschließlich und insbesondere des Abschnitts „Risikofaktoren“, sorgfältig prüfen und eine Investitionsentscheidung gegebenenfalls erst nach einem ausführlichen Beratungsgespräch durch einen Anlageberater treffen. Diese Werbemittelung kann zukunftsgerichtete Aussagen beinhalten. Diese Aussagen basieren auf Auswertungen am Tag der Erstellung der Werbemittelung und geben Annahmen wieder, die sich in Zukunft als falsch erweisen können. Begriffe wie beispielsweise „glauben“, „voraussehen“, „erwarten“, „beabsichtigen“ und „überlegen“ wurden gewählt, um Prognosen als solche kenntlich zu machen, sind aber nicht die einzige Möglichkeit, solche Aussagen genau zu bestimmen. Die IKB beabsichtigt nicht, sofern dies nicht aufsichtsrechtlich erforderlich ist, die zukunftsgerichteten Aussagen zu aktualisieren. Naturgemäß beinhalten zukunftsgerichtete Aussagen generelle und spezifische unvorhersehbare Risiken und Unwägbarkeiten. Zudem besteht das Risiko, dass Vorhersagen, Aussichten, Hochrechnungen und andere zukünftige Ergebnisse zur zukünftigen Entwicklung nicht erreicht werden und zu einem stark abweichenden Ergebnis führen können. Deshalb ist deren Gültigkeit auf den Tag der Erstellung dieser Werbemittelung beschränkt. Durch den Erhalt und das Lesen dieser Werbemittelung erklärt sich der Empfänger an die oben genannten Bestimmungen gebunden. Die IKB ihre Mitarbeiter und Führungskräfte übernehmen hinsichtlich der Verwendung, der Genauigkeit, Korrektheit und Vollständigkeit der Informationen in dieser Werbemittelung und etwaigen anderen übergebenen werbenden Dokumenten keine Haftung, machen keine ausdrücklichen oder einbezogenen Zusicherungen und übernehmen keine Verantwortung. Dies umfasst ohne Einschränkung den Haftungsausschluss für Vorsatz und Fahrlässigkeit sowie Schäden die durch die Verwendung dieser Werbemittelung oder deren Inhalte oder in einem anderen Zusammenhang mit dieser entstehen. Zudem wird die IKB Ungenauigkeiten in dieser Werbemittelung nicht korrigieren.

Hinweis an Personen in der Schweiz

Diese Werbemittelung stellt weder eine Anlageempfehlung, noch ein Angebot, noch eine Einladung zur Abgabe eines Angebots zum Kauf der darin beschriebenen Wertpapiere dar. Zudem stellt diese Werbemittelung (i) weder einen Emissionsprospekt im Sinne des Artikel 652a oder Artikel 1156 des Schweizerischen Obligationenrechts (OR), (ii) noch einen Kotierungsprospekt im Sinne des Kotierungsreglements der SIX Swiss Exchange oder einer anderen regulierten Handelsplattform in der Schweiz, (iii) noch einen vereinfachten Prospekt oder einen Prospekt im Sinne des Schweizer Bundesgesetzes über die kollektiven Kapitalanlagen dar. Mögliche Investoren sollten einen Investitionsentscheid in Bezug auf bestimmte Wertpapiere erst nach sorgfältiger Prüfung der Informationen, die in dem möglicherweise veröffentlichten Wertpapierprospekt für diese Wertpapiere enthalten sind, einschließlich und insbesondere des Abschnitts „Risikofaktoren“ sowie gegebenenfalls nach einem ausführlichen Beratungsgespräch mit einem Anlageberater treffen.

Ansprechpartner in der IKB Deutsche Industriebank AG

Wilhelm-Bötzkes-Straße 1
40474 Düsseldorf
Telefon +49 211 8221-0

Anika Zimmermann
Telefon +49 69 79599-9622
24.11.2020

Herausgeber: IKB Deutsche Industriebank AG, Wilhelm-Bötzkes-Straße 1, 40474 Düsseldorf

Vorsitzender des Aufsichtsrats: Dr. Karl-Gerhard Eick

Vorstand: Dr. Michael H. Wiedmann (Vorsitzender), Claus Momburg

Aufsichtsbehörde: Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht, Graurheindorfer Straße 108, 53117 Bonn und Marie-Curie-Straße 24-28, 60439 Frankfurt am Main, www.bafin.de

Sitz der Gesellschaft: Düsseldorf

Handelsregister des Amtsgerichts Düsseldorf B Nr. 1130

Umsatzsteueridentifikationsnummer: DE 121298843