



**Möglichkeiten der Hausbank -
Neue Finanzierungsinstrumente
Sicherung des Working Capital in wirtschaftlich schwierigen Zeiten**

Agenda

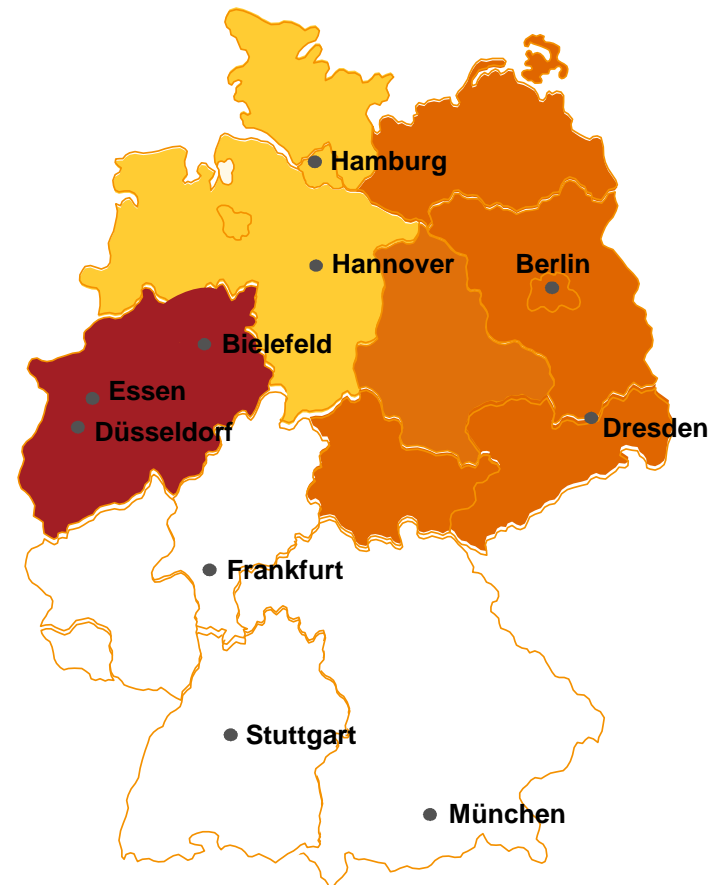
- | | |
|--|----------------|
| 1. Kurzvorstellung Financial Engineering Center Ost | Seite 2 |
| 2. Herausforderungen im Kreditgeschäft 2010 | Seite 4 |
| 3. Lösungsansätze | Seite 7 |
| 4. Mögliche Finanzierungsalternativen | Seite 11 |

Unterstützung erhalten unsere regionalen Firmenkundenberater durch unsere Strukturierungsspezialisten für den Mittelstand

Unser Anspruch

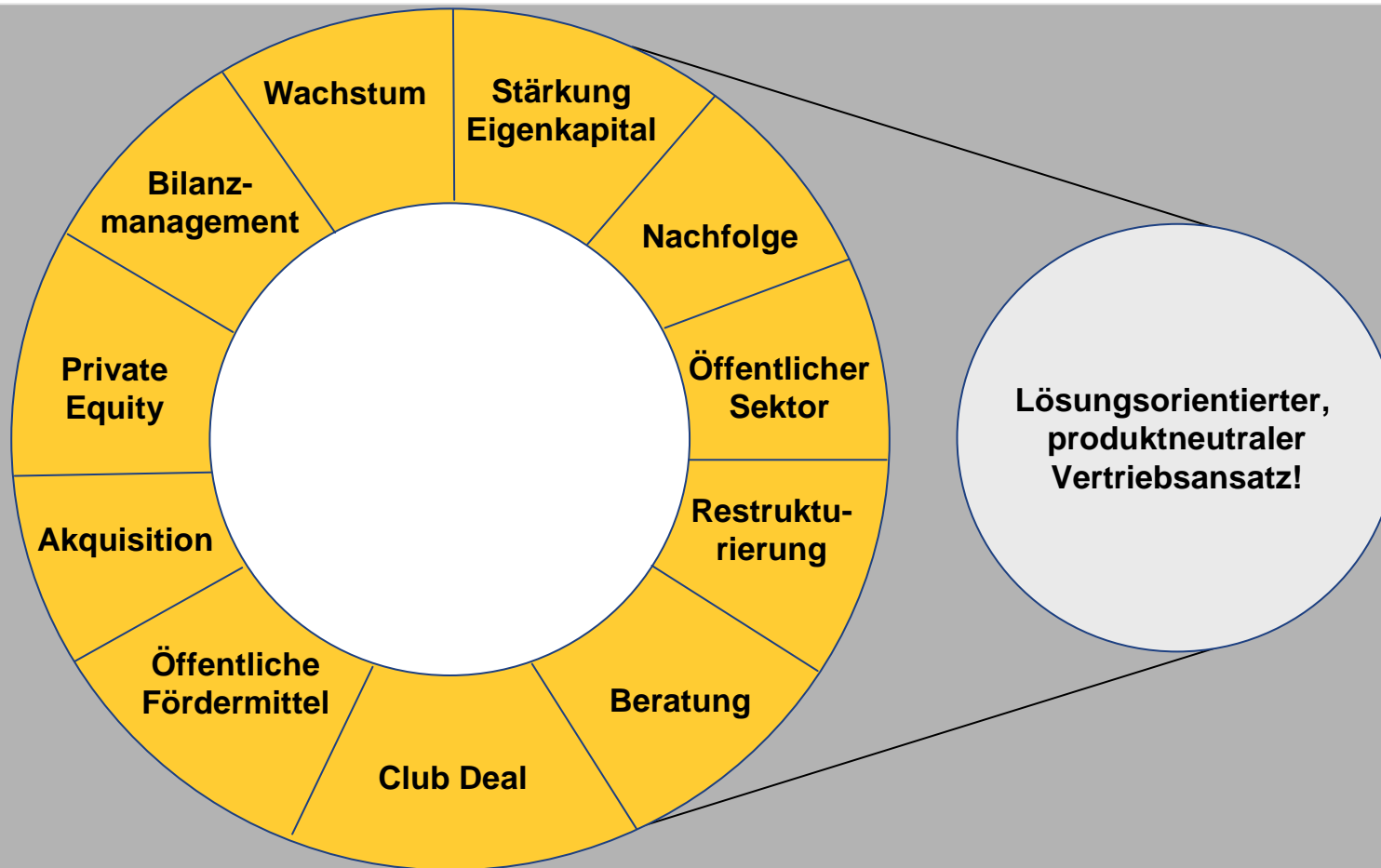
Wir entwickeln gemeinsam mit Ihnen maßgeschneiderte Finanzierungs- und Strukturierungslösungen mit besonderem Augenmerk auf die Anforderungen mittelständischer Unternehmen.

Standorte und regionale Aufteilung des Financial Engineerings der Commerzbank

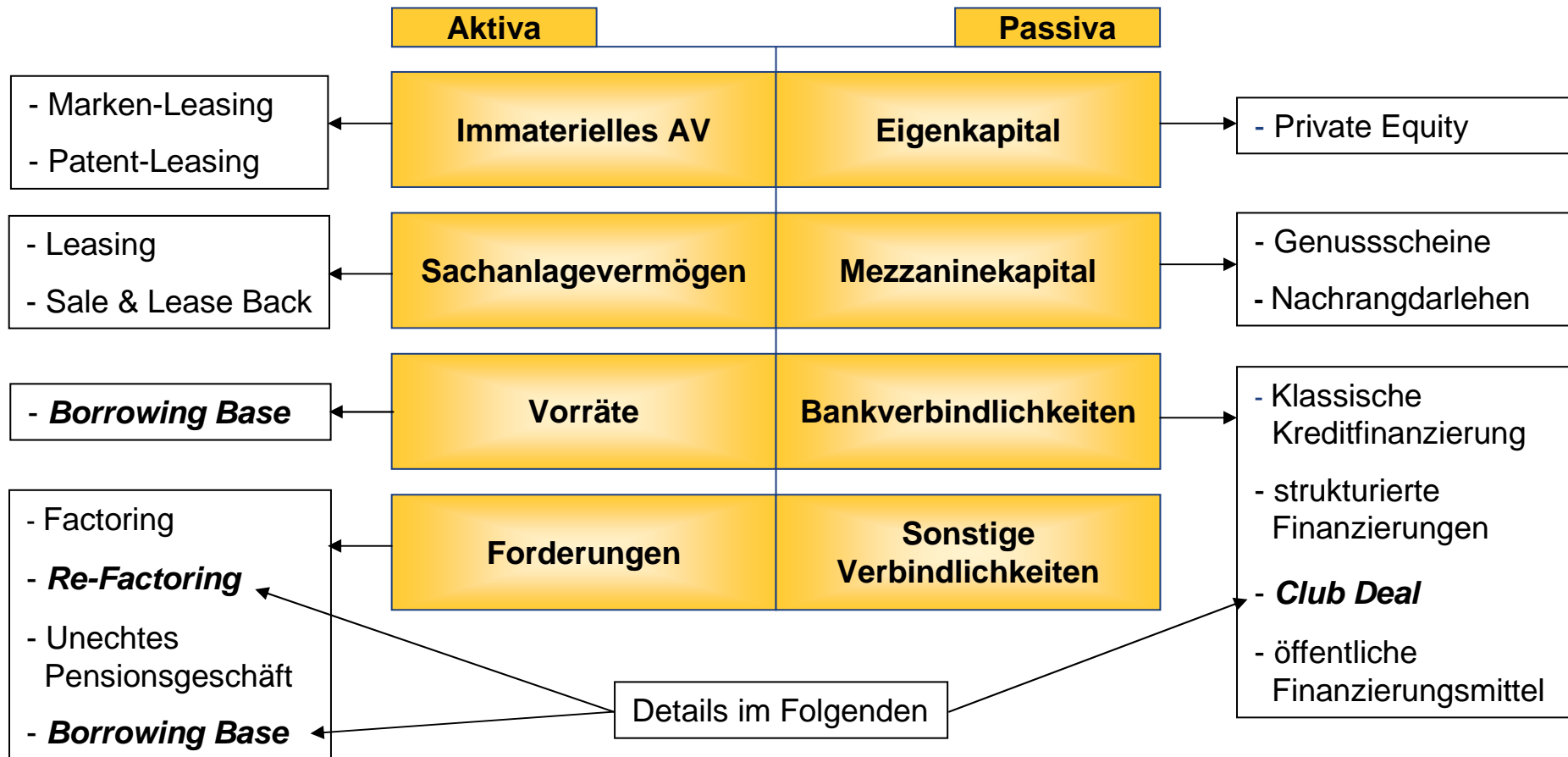


FEC Ost - Lösungsorientierte Vorgehensweise

FEC - lösungsorientiert und produktneutral



Handlungsansätze zur Optimierung der Finanzierungsstruktur in der Bilanz



Agenda

- | | |
|---|----------|
| 1. Kurzvorstellung Financial Engineering Center Ost | Seite 2 |
| 2. Herausforderungen im Kreditgeschäft 2010 | Seite 4 |
| 3. Lösungsansätze | Seite 7 |
| 4. Mögliche Finanzierungsalternativen | Seite 11 |

Herausforderungen im Kreditgeschäft 2010



Finanzmarktkrise und deutliche Konjunktur-Abschwächung führen zu kritischen Rahmenbedingungen für das Kreditgeschäft

Auswirkungen

- Unverändert hohe Sensibilität bei Refinanzierung für Banken
- Abnehmende Bonitäten
- Zurückhaltung der Unternehmen bei geplanten Investitionen
- Steigende Anforderungen an das Kreditgeschäft (Bonität, Struktur, Preis)



Keine Kredit-Restriktionen seitens der Commerzbank AG, sondern „5-Mrd-Programm“, aber erhöhte Anforderungen an Informationen und Transparenz der Unternehmen

Erhöhte Anforderungen an das Kreditgeschäft der Commerzbank AG

Nachlassende Investitionsneigung führt derzeit zu weniger echter Neukreditvergabe



Konzentration insbesondere auf unsere mittelständische Firmenkundschaft und deren Finanzierungssicherung



Risikoorientierte Strukturierung der Finanzierungen



Enge Zusammenarbeit mit den Förderinstituten des Bundes und der Länder

Agenda

- | | |
|---|----------------|
| 1. Kurzvorstellung Financial Engineering Center Ost | Seite 2 |
| 2. Herausforderungen im Kreditgeschäft 2010 | Seite 4 |
| 3. Lösungsansätze | Seite 7 |
| 4. Mögliche Finanzierungsalternativen | Seite 11 |

Lösungsansätze



Einsatz von Finanzierungslösungen, die für Kunden auch Sicherheitsaspekte bieten

- Club-deal (Disziplinierungseffekt für die beteiligten Banken, einheitliche Dokumentation, Gleichbehandlung und höhere Transparenz für alle Beteiligten)
- Mezzanine
- ggf. Einschaltung von Eigenkapital-Investoren



Verstärkte Nutzung der Aktivposten der Bilanz asset-orientierter Finanzierungsinstrumente

- z. B. Factoring und Re-Factoring
- Borrowing-Base Finanzierungen



Einbeziehung öffentlicher Finanzierungshilfen

- Nutzung von Förderkreditprogrammen mit Haftungsfreistellung und Bürgschaften der öffentlichen Hand

Exkurs „Einbeziehung öffentlicher Fördermittel“



Antragstellung

- Fördermittel werden i. d. R. im „Hausbankverfahren“ vergeben, d. h. keine Direktantragstellung durch Unternehmen
- Fördermittel können auch im Rahmen von Bankenkonsortien beantragt werden



Antragsvoraussetzungen

- Förderprogrammspezifische Voraussetzungen („Programmbedingungen“) müssen erfüllt werden
- Positives Votum der antragstellenden Bank(en) erforderlich, deshalb banküblicher Kreditprüfungsprozess



Besonderheiten

- Wechsel der „Hausbankfunktion“ ist zu jedem Zeitpunkt möglich

Agenda

- | | |
|---|-----------------|
| 1. Kurzvorstellung Financial Engineering Center Ost | Seite 2 |
| 2. Herausforderungen im Kreditgeschäft 2010 | Seite 4 |
| 3. Lösungsansätze | Seite 7 |
| 4. Mögliche Finanzierungsalternativen | Seite 11 |

Club Deal



Ein Konsortialkredit ist ein Kredit, der von mindestens zwei Gläubigern einem Schuldner oder einem Schuldnerkreis zu für alle Vertragsparteien einheitlichen Bedingungen zur Verfügung gestellt wird.



Ein **Club Deal** ist eine Sonderform des Konsortialkredites mit eingeschränktem Bankenkreis. Meist handelt es sich um die Hausbanken des Kunden oder von ihm benannte Banken.

Club Deal



Einsatzmöglichkeiten des Club Deals

Zusammenfassung bisher bilateraler Kreditlinien

Betriebsmittelfinanzierungen

Investitionsfinanzierungen

z.B. bei Wachstum / Sprung-Investition / Akquisition von Unternehmen

Club Deal



Vorteile

- Ein Ansprechpartner (Arrangeur / koordinierende Bank)
- Banken mit enger Kundenverbindung können in den Club Deal einbezogen werden
- Individuelle Anforderungen des Kunden an Betrag, Darlehensstruktur und Zusammensetzung des Bankenkonsortiums können erfüllt werden
- Liquiditätssicherung des Unternehmens (auch mehrjährig möglich!) und gute Ausgangslage bei Bedarf an weiteren Finanzierungsmitteln
- Gleichbehandlung für alle beteiligten Banken wird sichergestellt
- Einheitliche Dokumentation erleichtert Handhabung

Re-Factoring



Factoring ist der Verkauf kurzfristiger Forderungen aus Warenlieferungen und Dienstleistungen eines Unternehmens. Beim klassischen Factoring wird dabei das **gesamte Forderungsportfolio** eines Unternehmens verkauft.



Beim **Re-Factoring** werden gezielt und je nach Bedarf **einzelne Forderungen gegenüber einzelnen Forderungsschuldnern** verkauft.

Re-Factoring



Wesentliche Produktmerkmale

- Regressloser Forderungsankauf bei gleichzeitigem Weiterverkauf der Forderungen an die CommerzFactoring, die sich bei der GE Capital Bank AG rückversichert
- Keine Offenlegung des Forderungsverkaufs gegenüber den Forderungsschuldnern
- Auszahlung zu 100% ohne Einbehalt
- Mindestvolumen: EUR 2,5 Mio. pro Laufzeitjahr (Einzelforderungen mind. TEUR 50)

Re-Factoring

→ Generelle Factoring-Vorteile

- Sofortige Liquidität bei Umsatzentstehung zur Reduzierung von Lieferantenverbindlichkeiten (unter Ziehung von Skonti), zur Rückführung von Bankkrediten oder für Investitionen
- Vollständige Übertragung des Risikos von Forderungsausfällen an die Commerzbank
- „off-balance“ – Geschäft, damit positiver Bilanzstruktureffekt



→ Spezielle Vorteile des Re-Factorings

- Flexible Liquiditätssteuerung – ausgewählte Rechnungen werden sofort bezahlt (inkl. USt)
- Einfache und schnelle Umsetzung ohne hohe Implementierungskosten und einfache Handhabung

Borrowing Base



Eine **Borrowing Base Finanzierung** ist eine Sonderform der Umlaufvermögensfinanzierung mit flexibler Inanspruchnahmemöglichkeit.



In die Bemessung der „Borrowing Base“ können sowohl Forderungen als auch Warenbestände des Kreditnehmers einbezogen werden.

Borrowing Base

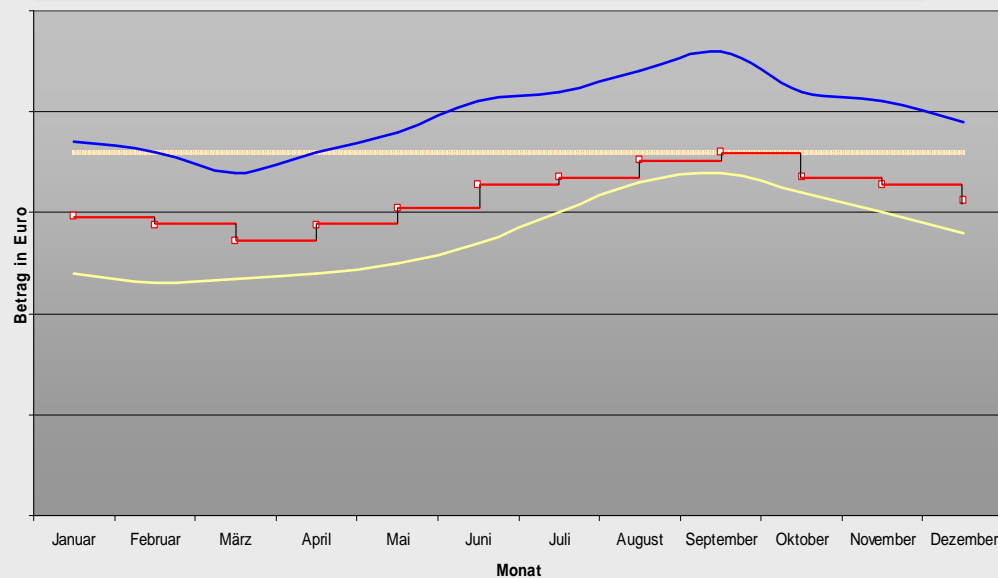


Wesentliche Produktmerkmale

- Die maximale Ausnutzbarkeit des Rahmens der Borrowing Base Finanzierung ist abhängig von der Höhe der gestellten Sicherheiten
- Besicherung durch Warenbestände und Forderungen des Kreditnehmers
- Voraussetzung für eine Bewertung dieser Aktiva ist die Einräumung eines erstrangigen Sicherungsrechts an den finanzierten Vermögensgegenständen
- Berücksichtigung der zwischen der Commerzbank und dem Kunden individuell abgestimmten Beleihungsgrenzen für die als Sicherheit dienenden Aktiva
- Mindestvolumen: EUR 10 Mio.

Borrowing Base – die „atmende“ Kreditlinie!

Entwicklung des Net Working Capital und der Borrowing Base im Zeitverlauf



..... vereinbarte Kreditobergrenze
— Wert der Waren und Forderungen vor Bewertungsabschlag
—■— Borrowing Base = tatsächliche Kreditlinie (Sicherheitenwert nach Bewertungsabschlag)
— tatsächliche Kreditanspruchnahme zum jeweiligen Monatsultimo

Berechnung der zur Verfügung gestellten Borrowing Base Linie analog dieses Schemas

Warenbestand:

Nettowarenbestand

./. Lieferantenverbindlichkeiten

./. weitere Abzüge

./. Bewertungsabschlag

Borrowing Base Waren

Forderungen:

Bruttoforderungsbestand

./. diverse Abzüge

./. Bewertungsabschlag

Borrowing Base Forderungen

Borrowing Base gesamt

Borrowing Base



Vorteile

- Koppelung der Besicherung an die finanzierten Aktiva aus dem Umlaufvermögen eröffnet weitere Finanzierungsspielräume für Investitionen durch freie Sicherheiten aus dem Anlagevermögen oder anderer freier Aktiva
- Spielraum für Wachstum
- Flexible Lösung für volatile Rohstoffpreise
- Objektivität und Transparenz durch vorab durchgeführte Due Diligence
- Unkompliziertes Handling und einfache Dokumentation

Darum Commerzbank!

- ✓ Commerzbank - erneute Wahl zur besten Mittelstandsbank
- ✓ Starker und verlässlicher Partner für den dt. Mittelstand
- ✓ Bewährtes Betreuungsmodell
- ✓ Fach- und Spezialkräfte decken die gesamte finanzielle Wertschöpfungskette mittelständischer Unternehmen ab
- ✓ Eine Bank, die auch in einem schwierigen Fahrwasser zu Ihren Kunden steht
- ✓ Individuelle, innovative und transparente Produktlösungen

- ✓ „Best Arranger of German loans 2008“ (Euroweek)
- ✓ Langjährige Markterfahrung im Bereich Club Deal Finanzierungen und Syndizierte Kredite
- ✓ Commerzbank agiert sowohl als Arrangeur, Darlehensgeber und Agent



Ihre Ansprechpartner

Financial Engineering Center Ost – Berlin und Dresden

Dr. Rainer Seydel

Regional Head Financial Engineering Center Ost

Telefon: + 49 30 2653-4326

Mobil: + 49 174 3076 420

Email: rainer.seydel@commerzbank.com

Commerzbank Magdeburg

Dirk Albrecht

Mitglied der Geschäftsleitung

Telefon: + 49 391 5923 110

Mobil: + 49 173 6516 911

Email: dirk.albrecht@commerzbank.com



Vielen Dank für Ihre Aufmerksamkeit!