

Kreis Warendorf

Analyse des kommunalen
Verschuldungsportfolios

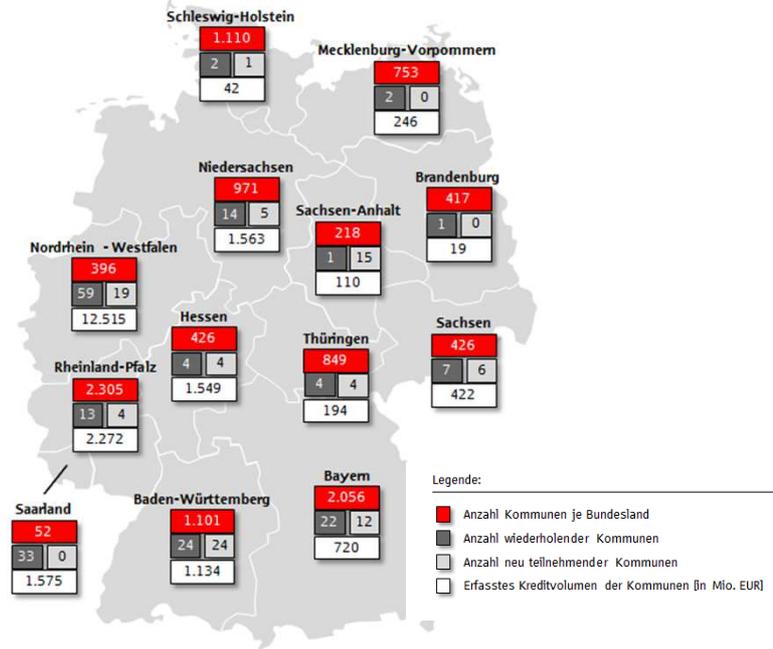


Inhalt

1. Kommunale Verschuldungsdiagnose
KVD 2015
2. Zinsumfeld
3. Analyse Ihres Kreditportfolios
4. Vergleich

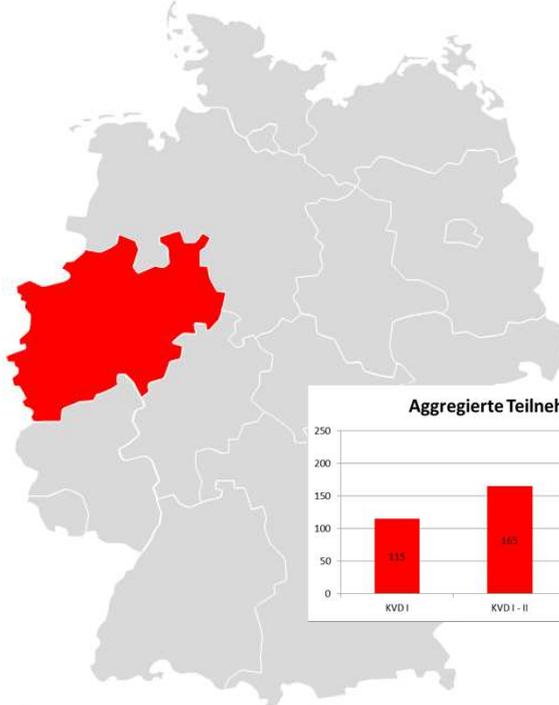
KVD 2015

Teilnehmer und Projektgröße

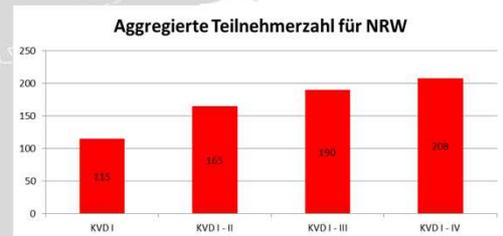


KVD 2015

Teilnehmer und Projektgröße

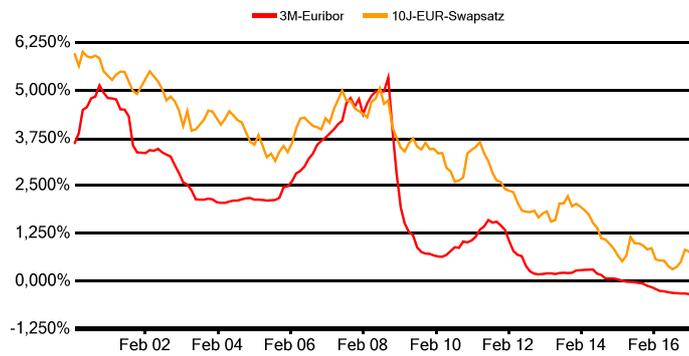


Insgesamt haben 208 Kommunen aus NRW an mindestens einer der vier KVD-Runden teilgenommen, was einem Anteil von rund 53% aller Kommunen in NRW entspricht.



Zinsumfeld

Historische Entwicklung (3 Monats-Euribor und 10 Jahres-EUR-Swapsatz)



Quelle: Reuters (Stand 01.03.2017)

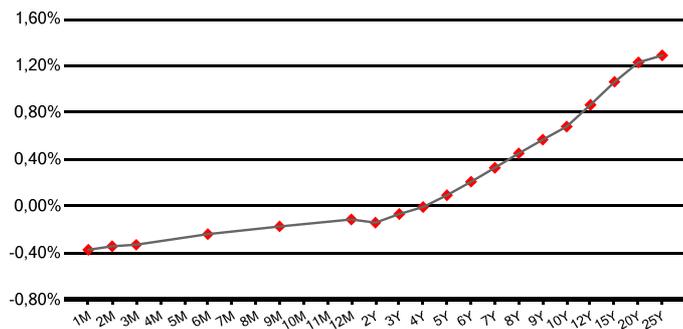
Hinweis:

Frühere Wertentwicklungen, Simulationen und Prognosen sind keine verlässlichen Indikatoren für zukünftige Wertentwicklungen!

Die dargestellte Zinsentwicklung bildet nur einen begrenzten Zeitraum ab. Außerhalb des hier abgebildeten Zeitraums lassen sich auch abweichende Zinsverläufe und Preisbildungsmuster beobachten.

Zinsumfeld

Aktuelle Zinstrukturkurve (EUR-Swapsätze)



Quelle: eigene Berechnung auf Basis der Daten von Reuters
(Stand 01.03.2017)

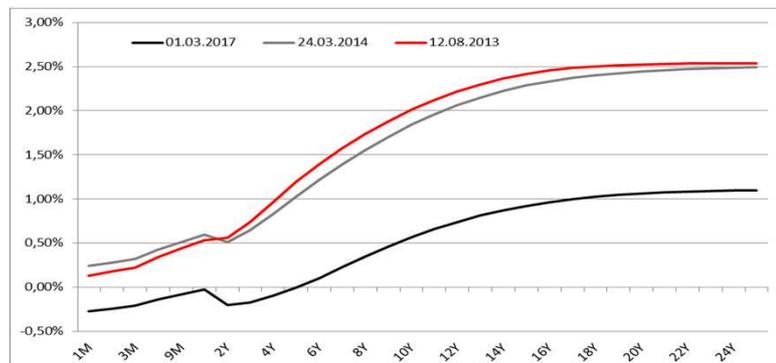
Hinweis:

1M-12M: Kreditzinssätze am Geldmarkt (Banken bester Bonität) für Laufzeiten von 1 bis 12 Monaten (1-12-Monats-Euribor).

2Y-25Y: Swapzinssätze (Marktmitte) für Standard-Laufzeiten von 2 bis 25 Jahren (jeweils gegen den 6-Monats-Euribor).

Zinsumfeld

Entwicklung der Zinstrukturkurven (EUR-Swapsätze)



Quelle: eigene Berechnung auf Basis der Daten von Reuters (Stand 01.03.2017)

Hinweis:

1M-12M: Kreditzinssätze am Geldmarkt (Banken bester Bonität) für Laufzeiten von 1 bis 12 Monaten (1-12-Monats-Euribor).

2Y-25Y: Swapzinssätze (Marktmitte) für Standard-Laufzeiten von 2 bis 25 Jahren (jeweils gegen den 6-Monats-Euribor).

Zinsumfeld

Marktumfeld

- Weltwirtschaft
 - Positive Grundstimmung im EUR-Raum
 - Deutschland: nach extrem guten Jahr 2016 wird ein schwächeres 2017 erwartet
 - BRD: Inflationsrate springt bedingt durch Nahrungsmittel und Energie über die 2%-Marke
 - EUR-Inflationskernrate stagniert bei 1%
 - USA: BIP-Wachstum etwas entschleunigt – Außenhandel belastet
- Geld- und Kapitalmarkt
 - EZB auf unverändertem geldpolitischem Kurs
 - DAX bewegt sich auf Rekordniveau
 - USA: Inflation steigt auf 2,5% – und erhöht Zinserhöhungsdruck auf die FED
 - Eurokurs bewegt sich ggü. USD auf niedrigem Niveau

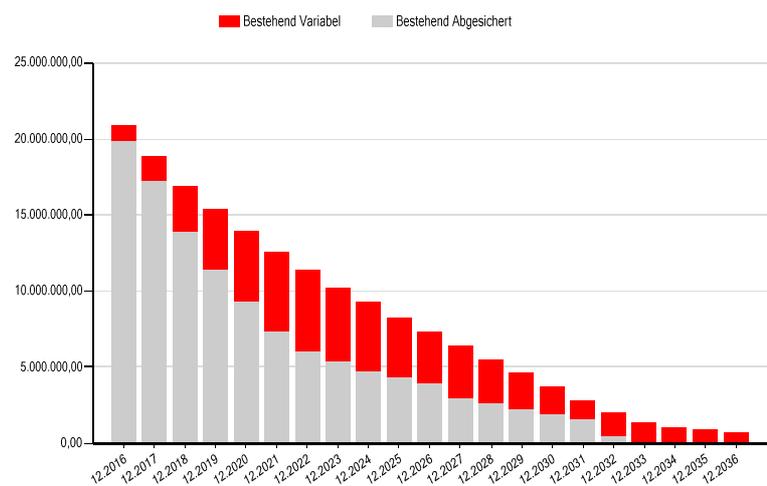
Analyse des Kreditportfolios

Kennzahlenspiegel - Zusammenfassung der Bewertungsstichtage

Bewertungsstichtag	12.10.2011	31.08.2015	28.02.2017
Analysezeitraum des Portfolios	30.12.2010 - 30.12.2034	31.12.2015 - 31.12.2035	31.12.2016 - 31.12.2036
Gesamtverschuldung (in Mio. EUR)	26,91	24,92	20,79
Davon Investitionskredite (in Mio. EUR)	26,91 (100%)	21,82 (88%)	20,79 (100%)
Davon Kassenkredite (in Mio. EUR)	0,00 (0%)	3,10 (12%)	0,00 (0%)
Derivate (in Mio. EUR)	0,57 (2%)	0,00 (0%)	0,00 (0%)
Davon Zinnsicherungs-Derivate (in Mio. EUR)	0,57 (2%)	0,00 (0%)	0,00 (0%)
Gesamtlaufzeit des Portfolios	30.12.2034	30.06.2045	30.06.2045
Zinsbindungsquote	94,28%	87,56%	95,28%
Alternativer Festzinssatz	3,83%	3,29%	2,66%
Marktwert des Portfolios (in Mio. EUR)	28,86	27,77	23,32
Kurswert des Portfolios	107,26%	111,43%	112,14%
Durchschnittliche Festzinsbindungsdauer (in Jahren)	3,80	4,54	4,70

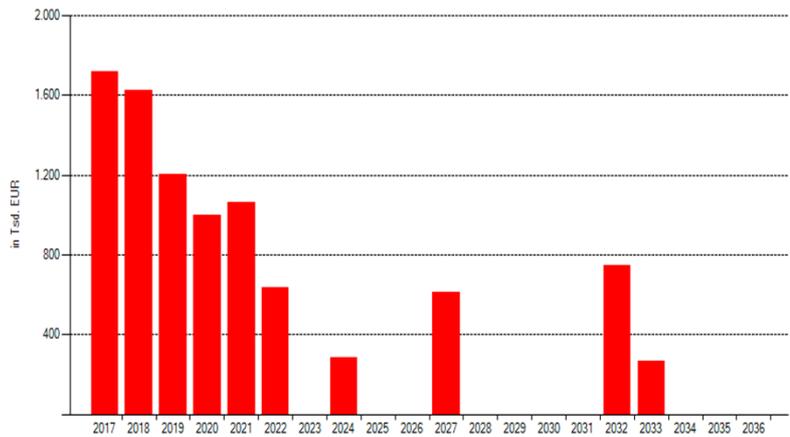
Analyse des Kreditportfolios

Portfoliostruktur im Zeitablauf – Stand 2017



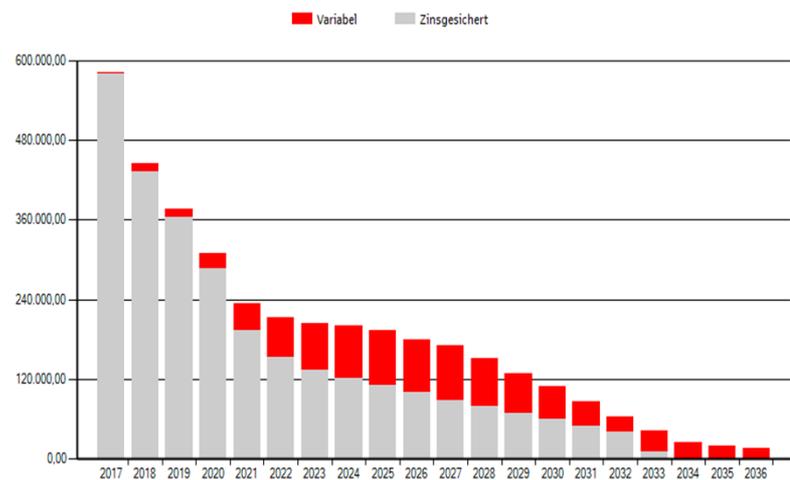
Analyse des Kreditportfolios

Auslaufen der Zinsbindungen im Zeitablauf



Analyse des Kreditportfolios

Zinskostenrisiko I



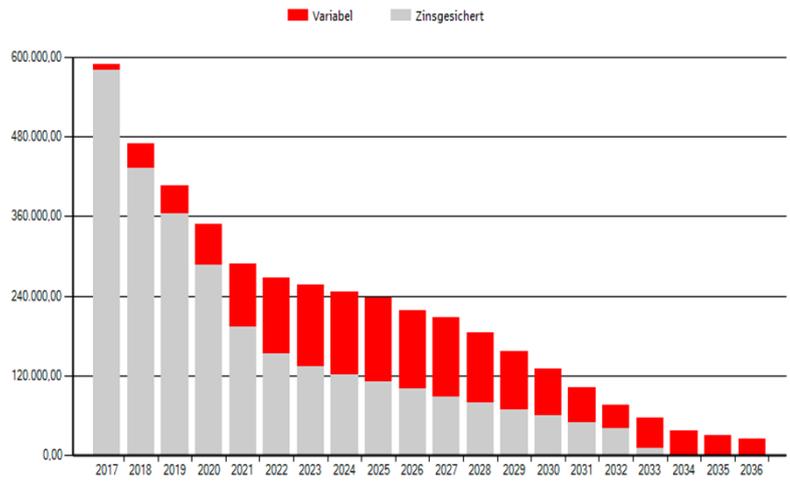
Zinscashflow kumuliert*

Kategorie	Wert
Festsatz	2.875.844,38
Variabel	879.707,69
Gesamt	3.755.552,07

* Berechnung der Zinskosten auf Basis der Terminzinskurven

Analyse des Kreditportfolios

Zinskostenrisiko II
 – Anstieg der Zinsen
 um 1,00% p.a. -



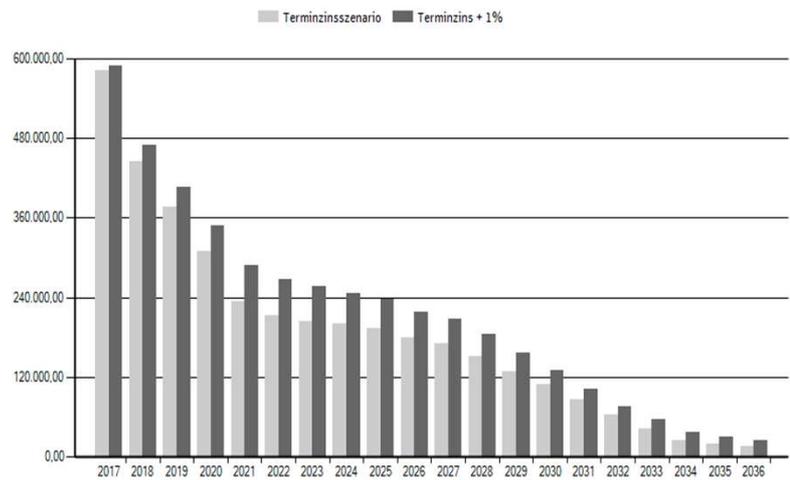
Zinscashflow kumuliert*

Kategorie	Wert
Festsatz	2.875.844,38
Variabel	1.458.457,68
Gesamt	4.334.302,06

* Berechnung der Zinskosten auf Basis der Terminzinskurven zzgl. eines Aufschlages von 1,00% p.a.

Analyse des Kreditportfolios

Zinskostenrisiko
 - Zusammenfassung -



Kategorie	Terminzinsszenario	Terminzins + 1%	Differenz
Zusammenfassung	3.755.552,07	4.334.302,06	578.749,99

Bei einem Anstieg der Zinsen um 1,00% p.a. steigen die kumulierten Zinskosten um ca. 580 TEUR

Vergleich

Kennzahlenspiegel des Portfolios im Vergleich der KVD IV (2015)

	Ihr Portfolio*		Durchschnitt Vergleichsgruppe*	
Gesamtverschuldung	25,08 Mio. EUR		230,50 Mio. EUR	
Derivate	0,15	(1%)	31,68	(14%)
Davon Zinssicherungs-Derivate	0,15	(1%)	28,38	(12%)
Zinsbindungsquote	87,56%		86,82%	
Alternativer Festzinssatz der zugesagten Darlehen	3,07%		3,16%	
Marktwert des Portfolios	27,93 Mio. EUR		264,74 Mio. EUR	
Kurswert des Portfolios	111,36%		114,66 %	
Durchschnittliche Festzinsbindungsdauer in Jahren	4,51		5,22	
Gesamtlaufzeit**	30.06.2045		19.11.2060	

* Vergleichsdaten vom 31.08.2015

** Die Gesamtlaufzeit der Vergleichsgruppe entspricht dem Durchschnitt der Laufzeiten aller Portfolios der Vergleichsgruppe.

Vergleich

Fazit

- Der Kurswert Ihres Portfolios, d.h. der Aufwand für Darlehensrückzahlungen und Vorfälligkeitsentschädigung bezogen auf den Bewertungsstichtag ist ebenfalls niedriger, als der der Vergleichsgruppe.
- Im Wesentlichen weicht Ihr Portfolio nicht signifikant von dem der Vergleichsgruppe ab.
- Aufgrund der hohen Zinsbindungsquote ist das Portfolio weitgehend gegen steigende Zinskosten gesichert.
- Die seit Jahren praktizierte aktive Portfoliosteuerung ist ein geeignetes Mittel, um das angestrebte Chance-Risiko-Verhältnis zu erreichen.
- Die Zinsausläufe sowie die Zinsentwicklung der Kapitalmarktzinsen sollten weiterhin vorausschauend im Fokus bleiben, um rechtzeitig handeln zu können.

Vielen Dank.

Heinz-Josef Frisch
Kundenbetreuer

Telefonnummer: 0251 598-22161
E-Mail-Adresse: heinz-josef.frisch@sparkasse-mslo.de

Peter Gartelmann
Externer Berater der Sparkasse

Telefonnummer: 0251 598-21090

Rechtlicher Hinweis

Dieses Dokument wurde von der Sparkasse Münsterland Ost (Sparkasse) erstellt und dient ausschließlich Informationszwecken. Für dieses Dokument, das für alle Kunden der Sparkasse im deutschsprachigen Raum vorgesehen ist, gilt ausschließlich deutsches Recht. Das Dokument stellt weder ein Angebot, noch eine Aufforderung zur Abgabe eines Angebots, noch eine Empfehlung dar, Geschäfte einzugehen bzw. abzuschließen.

Mit der Überlassung dieses Dokuments üben wir keine steuerliche, bilanzrechtliche oder sonstige (Rechts-) Beratung aus.