

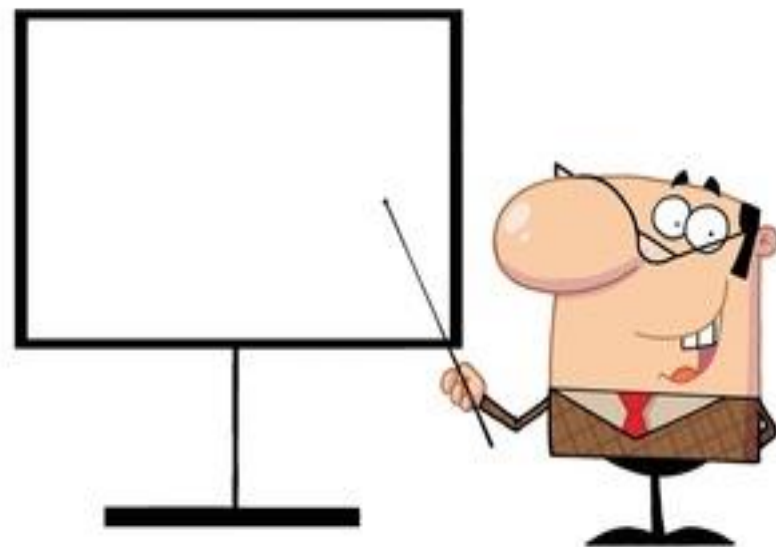


Finanszírozási lehetőségek a magyar takarmánypiacon

Kockázatkezelési kihívások a Cargill Takarmány Zrt.-nél

Miről lesz szó?

- ✓ Cargill bemutatás
- ✓ Piaci sajátosságok
- ✓ Credit management
- ✓ Kockázatkezelési eszközök



Cargillről..



70
ORSZÁG



150+
ÉV
TAPASZTALAT

150e
MUNKA-
VÁLLALÓ



TÖBB MINT
65
NYELV



- ✓ 1995 óta aktív Magyarországon 100%-ban amerikai tulajdonnal
- ✓ Fő tevékenysége: Szója, gabona, takarmány alapanyag és keveréktakarmány nagykereskedelem
- ✓ 2 üzleti egység: CASC (Cargill Agriculture and Supply Chain) and CFN (Cargill Feed and Nutrition)



A CARGILL KAPCSOLAT:



L'ORÉAL



- Cargill szabadtartású tyúkok tojásaival látja el a McDonald's láncokat az USA-ban.



- Felelősség a bébi tápszer gyártásban.

Cargill, Incorporated

Dollars in millions	2019	2018	2017	2016	2015
Sales & other revenues	\$113,490	\$114,695	\$109,699	\$107,164	\$120,393
Net earnings	2,564	3,103	2,835	2,377	1,583
Adjusted operating earnings ^a	2,816	3,204	3,035	1,642	1,926
Current assets	34,768	33,146	30,600	32,385	34,613
Net property & other assets	26,911	26,329	25,200	25,104	24,626
Total assets	61,679	59,475	55,800	57,489	59,239
Current noninterest-bearing liabilities	15,150	14,274	14,320	14,598	15,343
Debt	9,643	9,173	7,513	10,554	12,269
Other liabilities	3,756	2,990	3,515	3,961	4,309
Total stockholders' equity	33,130	33,038	30,452	28,376	27,318
Total liabilities & stockholders' equity	61,679	59,475	55,800	57,489	59,239

TAKARMÁNY ÜZLETÁG

CARGILL ELLÁTÁSI LÁNCÁNAK SZÍVE VAGYUNK:



TAKARMÁNY ÜZLETÁG

- Takarmány üzletágunk 2011 óta nyújt termékeket és szolgáltatást a Purina és Cargill brand alatt
- Gyakorlatilag az összes állatfaj takarmányozását biztosítjuk:



- Ügyfeleink kiszolgálásának biztosítására 3 gyárban folyik takarmány gyártás: Karcag, Pápa és Kaposvár
- Minőség és biztonság kiemelt terület a Cargill takarmány gyártásánál a cég folyamatos beruházásokat végez az új technológiák tekintetében. Pápai új gyártórészleg átadása várhatóan 2020 eleje.

Piaci sajátosságok/kockázatok

- Hosszú termelési ciklusok.

Broiler/Szárnyas	Sertés	Szarvasmarha	Nyúl	Kiskereskedelmi
Minimum 45+30 nap (pulyka 24 hét + 30 nap, liba 63 + 30 nap)	4 hónap + 30 nap	60 nap	30 nap	30 nap

- Nagy forgóeszközigény:
 - Egy adott pillanatban a takarmányiparnak kb.30 - 40 milliárddal tartozik az állattenyésztés.
- Feldolgozóipari kockázatok
 - Tőkeszegény feldolgozóipar.
 - A pénzügyileg stabil fizetőképes feldolgozóegység nem meghatározó, néhány nagyobb vágóhíd
 - Európai szemmel hatékony üzem még mindig nincs sok (alacsony kapacitás)
 - Független a piacoktól (készletre vásárlás bízva az ár növekedésben pl. Kína)
- Változó alapanyagárak
- Változó átvételi árak
 - Külső piaci hatások
 - Nehezen előre jelezhető



Piaci sajátosságok/kockázatok 2.

- Különböző üzleti méretek: Egyéni vállalkozóktól a mezőgazdasági nagyüzemekig
- Jelentős a ragaszkodás a tevékenységhez, termelőeszközhez (föld, haszonállat)
 - előny: a vállalkozás folytatásának elve erős
 - hátrány: ugyanez, akkor is folytatja, ha ez már irreális (ritka a végelszámolás, gyakoribb a felszámolás, alacsony térülés)
- Külső hatások: Afrikai sertés pestis
- Szignifikánsan változó működési eredmények (3-4 éves időszakok értelmezhetők)
- Jelentős technológiai különbségek
- Partnerkapcsolatok jelentősége nagy



Credit Management szerepe



- ✓ Stratégiai szerep, külön funkcióként működik
- ✓ Partner és piac ismeret, kapcsolatok elsődlegesek (Know your customer)
- ✓ Nem pusztán banki kockázat
- ✓ Alapfedezet a szállítói hitelfedezeti biztosítás (Hermes jegyzett limitek:
 - Külföld: 160 m HUF
 - Belföld: 13,6 mrd HUF)

Credit limit megállapítás elemei

- a. Előszűrés, partnerminősítés (szófiai szolgáltató központ végzi)
- b. Limitkérelem
- c. Céginformáció (Credit Online)
- d. Biztosítási limit
- e. Belső tiltólista
- f. Szaktanácsadói, kereskedelmi információk, fizetési magatartás
- g. További fedezeti lehetőségek
- h. Cégstratégia (Risk and reward)

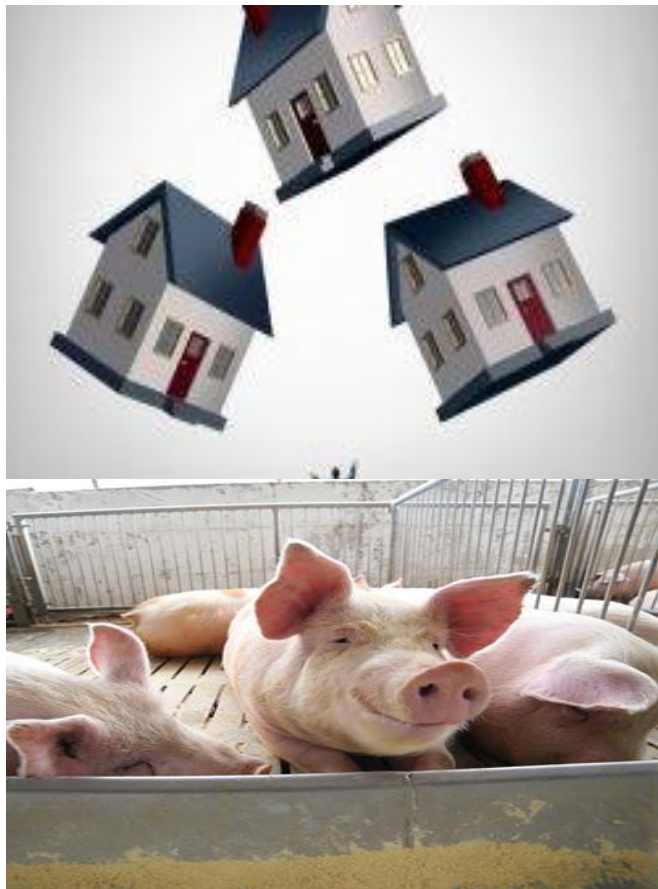


Credit limit megállapítás

- ✓ Elsődleges a hitelbiztosítási limit megléte
- ✓ Amennyiben a hitelbiztosítási limit elutasításra kerül addicionális fedezet szükséges
- ✓ A fentiekől csak akkor lehet eltérni amennyiben a delegált üzleti és kockázatkezelési vezető ebben döntést hoz
- ✓ A fedezetek esetében jelentős diszkont értékkel számolunk (PI. állatállományi fedezetnél a diszkont faktor 50%)
- ✓ Szófiai szolgáltatóközpont végzi: fontos a megfelelő információk eljuttatása a megfelelő helyre

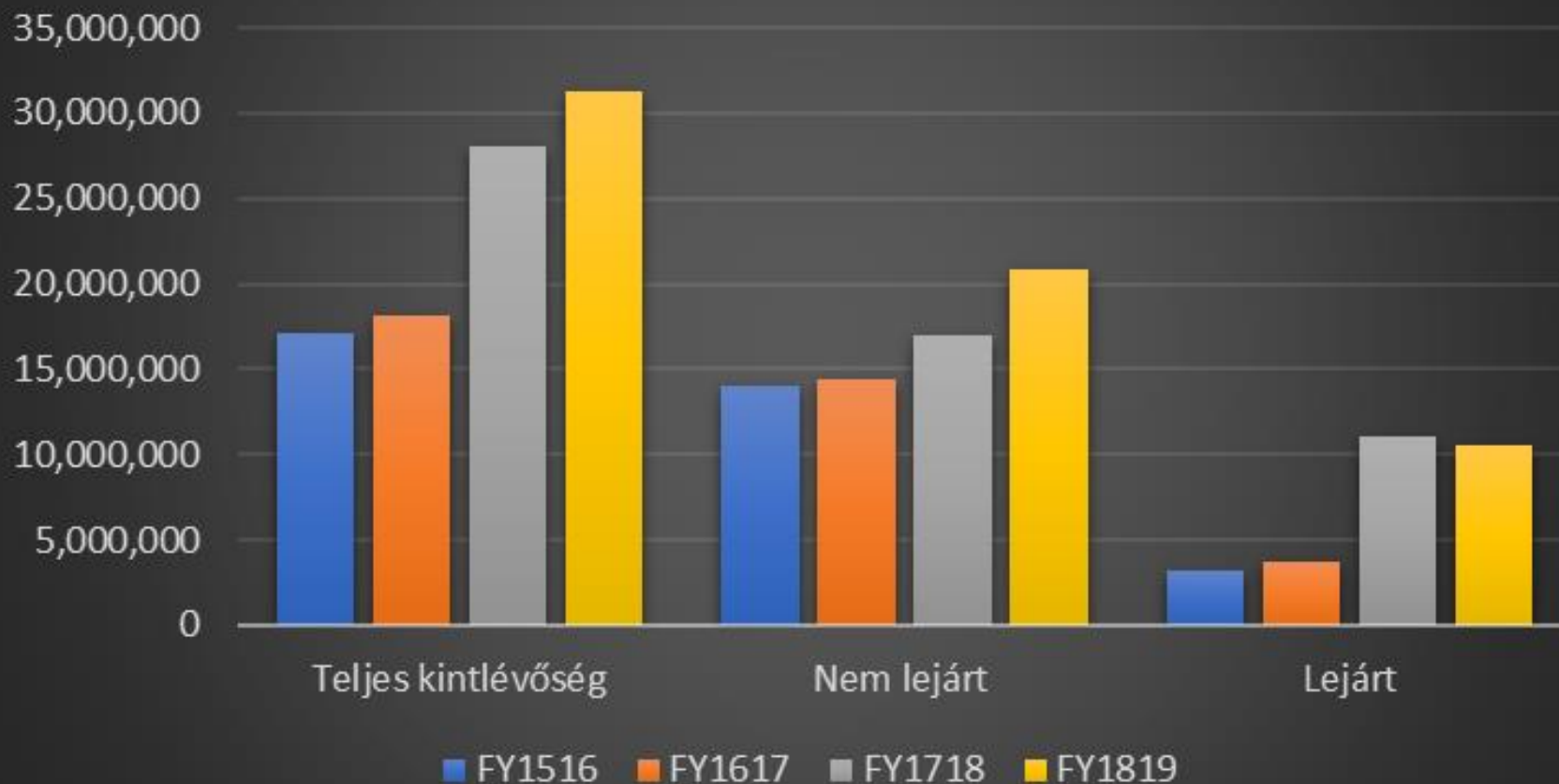


Fedezeti lehetőségek

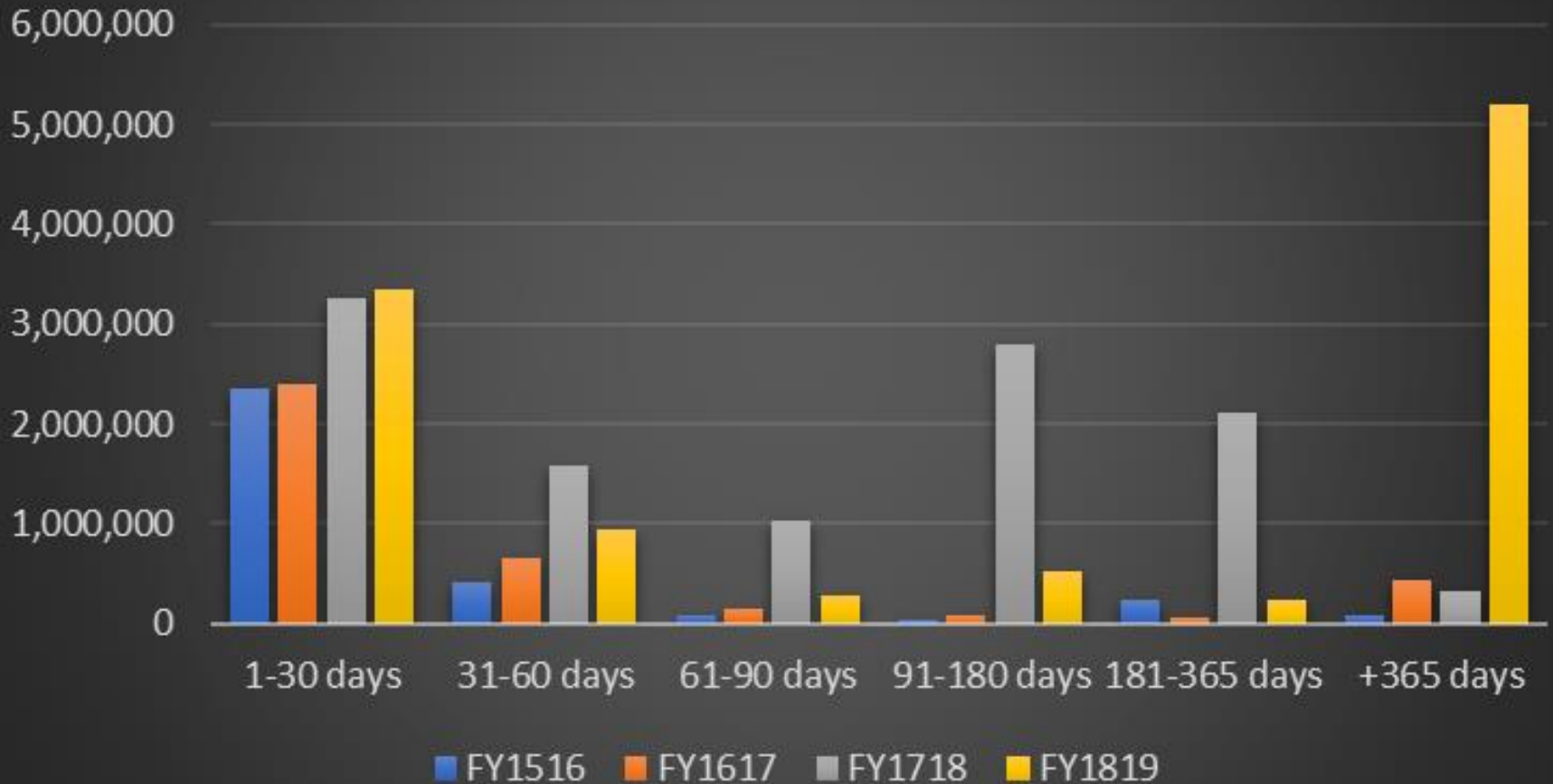


- ✓ Ingatlanfedezet
- ✓ Terményfedezet
- ✓ Állatállományi fedezet (különösen sertés és szarvasmarha szegmensben)
- ✓ Kezesség, anyavállalati/tulajdonosi garancia
- ✓ Kétirányú kapcsolatok, beszámítás, kompenzáció (fontos figyelni a banki kizáró feltételekre, illetve arra, hogy nincs f.a alatt)
- ✓ Árbevétel engedményezés (különösen a vágóhidakkal kötjük megfelelő előszűrés után. Konkrét követelésre szóljon, kötelezett írja alá)
- ✓ Követelésen képzett zálogjog
- ✓ Váltó (Román ügyfelek)
- ✓ Inkasszó jog (elenyésző)

Historikus kintlévőségek (USD)



Historikus kintlévőségek (Aging USD)



Kockázatkezelési megoldások



- ✓ Aláírt engedélyezések megléte a vágóhidakkal (biztosítás)
- ✓ Animal trading + állatállományi jelzalog
- ✓ Monitoring szigorítása a fizetési tervekkel rendelkező partnereknél (Személyes találkozók növelése, shared service kontroll)
- ✓ Takarmányos partnerek összekapcsolása a CASC értékesítőkkel (gabonafelvásárlás + kompenzáció)

Jövőbeli tervek



- ✓ Shared Service Center működés optimalizálása, behajtási hatékonyság növelése (KPI-ok!!, overdue rate csökkentés)
- ✓ OnGuard használata:
 1. Behajtási szoftver, minden adatot SAP-ból importál
 2. Minden egyes partnerhez akciókat generál a késedelmek csökkentésére
- ✓ Behajtási és engedélyeztetési folyamatok frissítése, stratégia véglegesítése
- ✓ Minősítési (rating) rendszer kiépítése
- ✓ Kommunikáció erősítése a társosztályok között (Kereskedelem-Risk-Shared Service-Logisztika)
- ✓ Fizetési tervek számának csökkentése, rövid távú vállalások
- ✓ **Heti collection riportok+ heti megbeszélések** a Shared Service és helyi credit csapattal a legproblémásabb partnerekre fókuszálva



Köszönöm a figyelmet !