

Válságjelenségek a vállalati pénzügyekben: mit tenne egy hazai nagybank a helyedben?

Győr Tamás

Vállalati üzletfejlesztési igazgató

tamas.gyor@erstebank.hu

Erste Bank Zrt

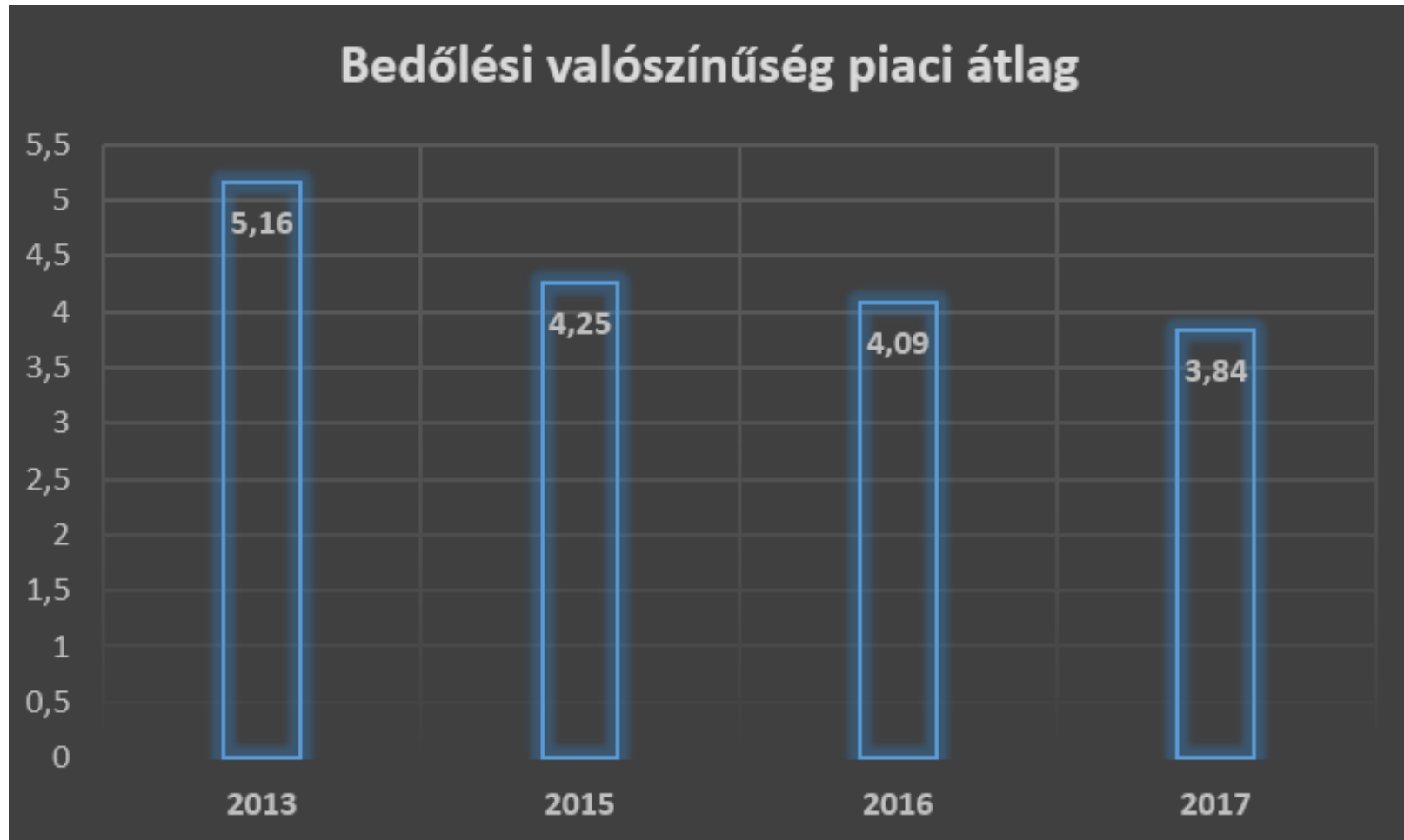
Gazdaság &
gazdálkodók

Kockázatok & Válság
2.0 (?)

„Kiskáté”

Cégszintű mutatók javulnak

KKV (mio)
300-15.000



Cégmegszűnések (cca 20.000 # mintából)

KKV (mio)
300-15.000

2017:

154 =>

72 végelszámolás alatt

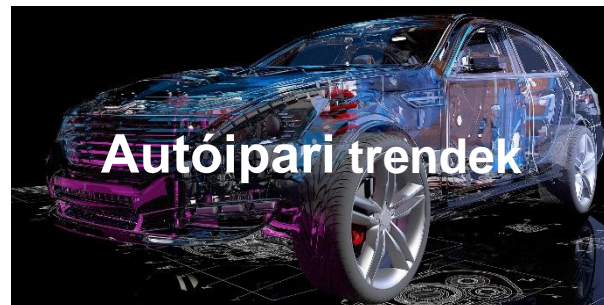
2018:

94 =>

44 végelszámolás alatt

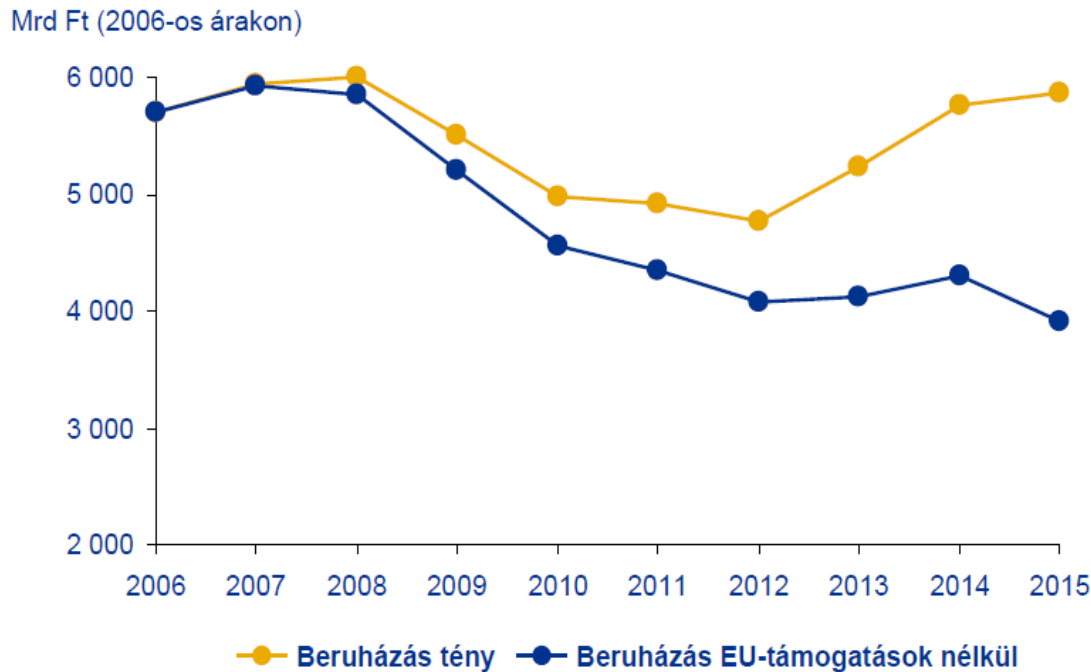


Kockázatok, amik megtörhetik a pozitív trendet



EU támogatások várható kifizetései

A beruházás alakulása 2006 és 2015 között



Forrás: KPMG

2014-2020

Összes: 9400 mrd Ft

Kifizetve: 5200 mrd Ft

0-2,5 év: 0 Ft / év

2,5-4,5 év:

=> **2600 mrd Ft / év**

2018 2. félév -2020/2022

Marad: 4200 mrd Ft

2,5 évre 2020ig

=> **1680 mrd Ft / év**

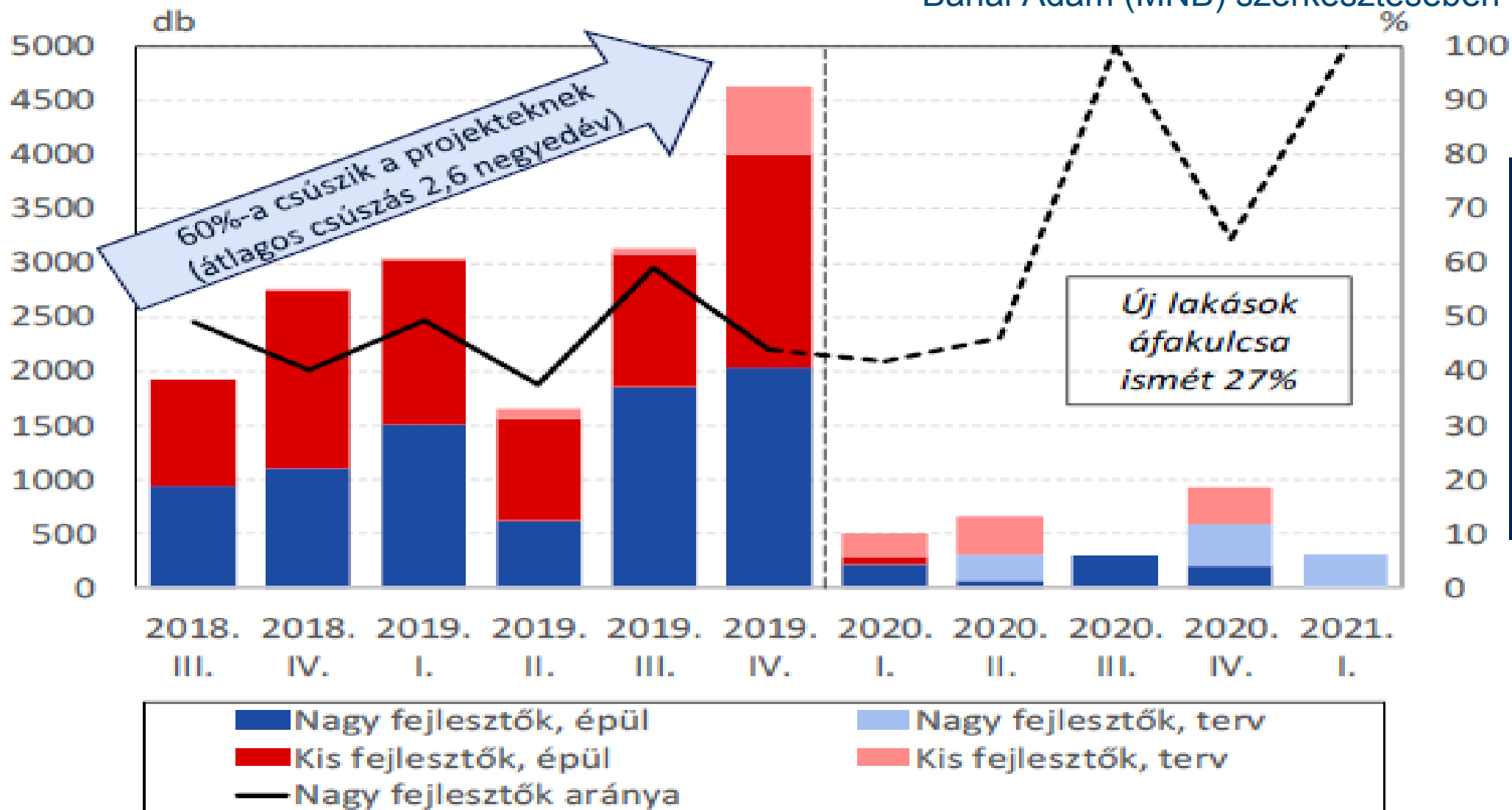
5 évre, 2022ig

=> **840 mio Ft / év**

2020-tól jelentősen visszaeső újlakás kínálat

kínálat

Forrás:
ELTINGA – lakásriport
Banai Ádám (MNB) szerkesztésében



Kockázatok, amik megtörhetik a pozitív trendet



Mi az ami nem fog megisméltődni?

- fedezetalapú finanszírozás
- Nem-szelektív projektfinanszírozás
- devizafinanszírozás devizabevétel nélkül
- spekulatív devizapiaci termékek

Sokkok forrása

Olyat csinálunk, amit nem értünk

Gazdálkodási gondok =>
elégtelen EBITDA

Növekvő
adósságszolgálat

Kamat és EBITDA változás hatása hitelképesség mértékére

EBITDA	100
évek száma	5
kamat	2,5%



- 102 Ft (-22%)

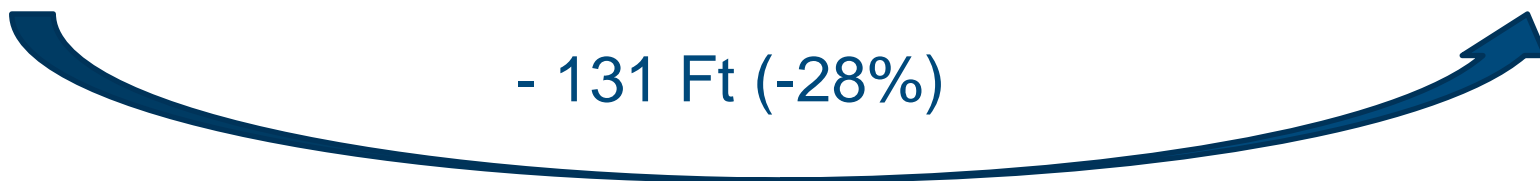


- 38 Ft (-8%)

EBITDA	78
évek száma	5
kamat	5,5%

Hitel	464,58 Ft
-------	-----------

Hitel	333,08 Ft
-------	-----------



- 131 Ft (-28%)

Ekvivalens 5 évről => 7,5 év

„Kiskáté”

0. Megelőzés

1. Önvizsgálat
2. „With or without you?”
3. Mit vigyünk a banknak
4. Közös stratégia



Megelőzés

1. Olyat csinálunk, amit értünk
2. Kamatfixálás
3. Egészséges eladósodás
4. Célhoz igazított lejárat

„Kiskáté”

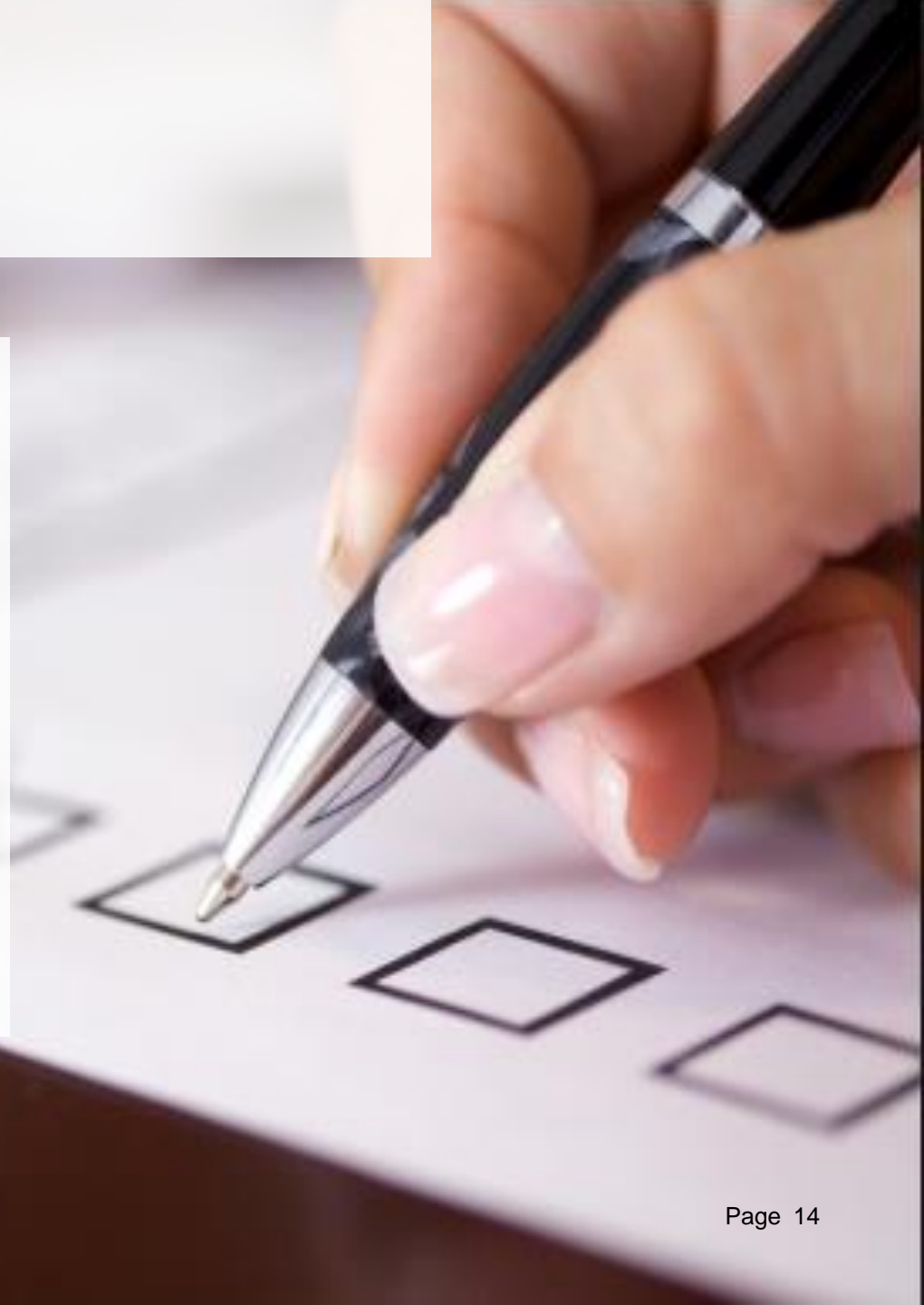
0. Megelőzés

1. Önvizsgálat

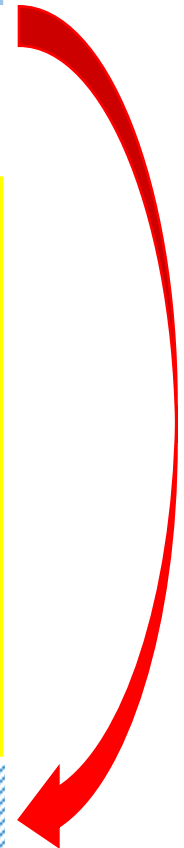
2. „With or without you?”

3. Mit vigyünk a banknak

4. Közös stratégia



Önvizsgálat: „mismatch”

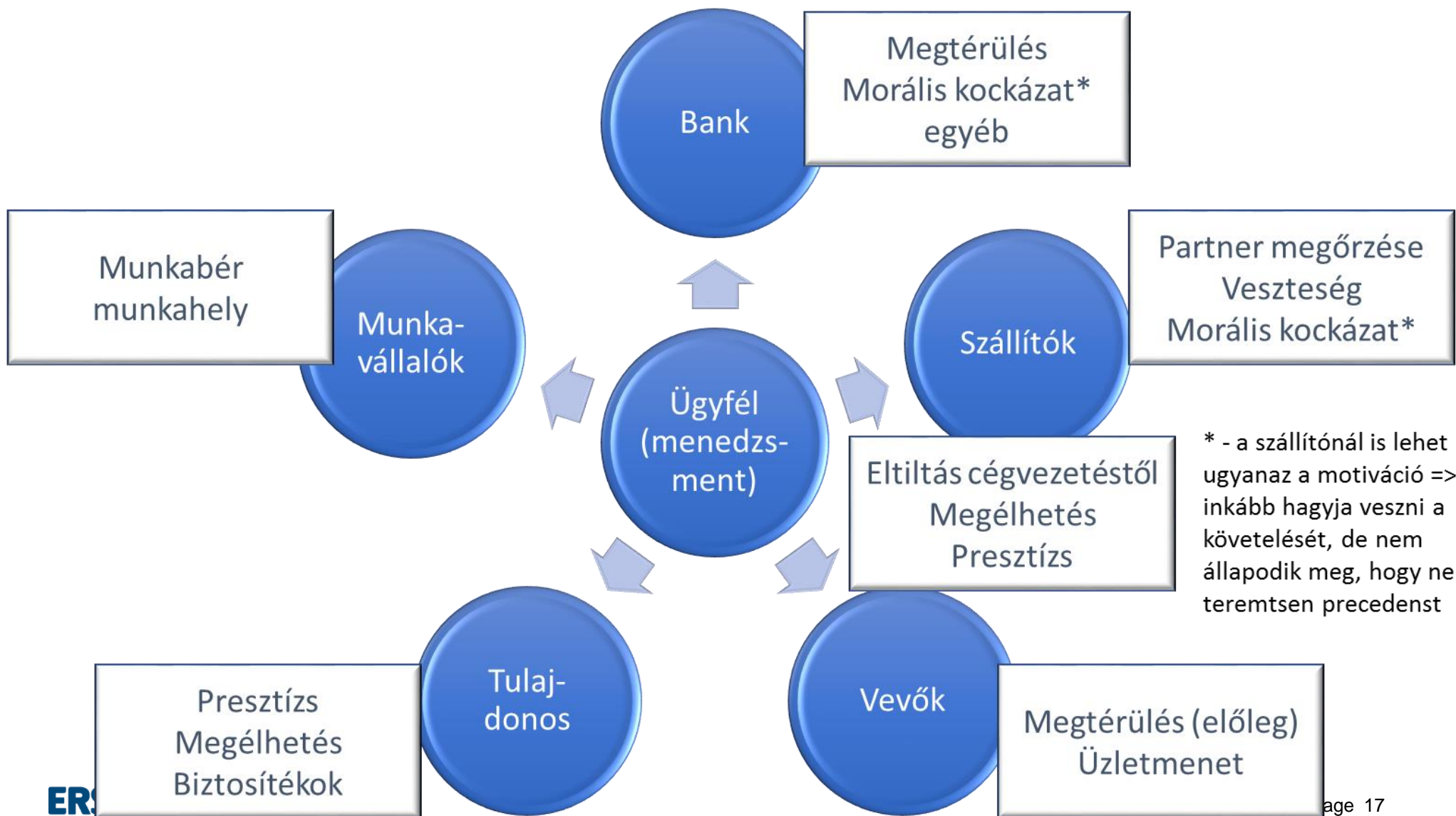


„Kiskáté”

0. Megelőzés
1. Önvizsgálat
- 2. „With or without you?”**
3. Mit vigyünk a banknak
4. Közös stratégia



Stakeholderek



„With or without you?”

- Nincs válasz
- Nincs adatszolgáltatás
- Ha nem értem annak nincs értelme
- Ha átverve érezzük magunkat...
- Őszinteség tesztek
- Mások véleménye

„Kiskáté”

0. Megelőzés
1. Önvizsgálat
2. „With or without you?”
- 3. Mit vigyünk a banknak**
4. Közös stratégia



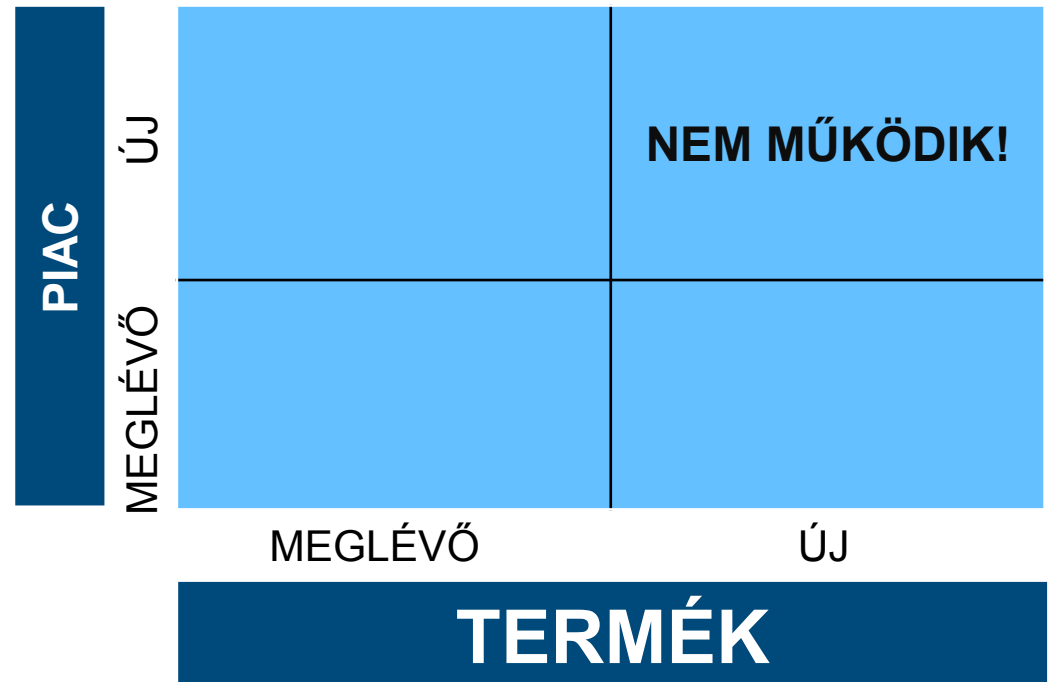
Mit vigyünk a banknak

- **Terv és**
- **Pénz és/vagy**
- **Biztosíték**



Milyen a hihető terv?

- **Terv és**
- Pénz és/vagy
- Biztosíték



A **BANKNAK** kell a pénz / biztosíték?

- Terv és
- **Pérez és/vagy**
- **Biztosíték**

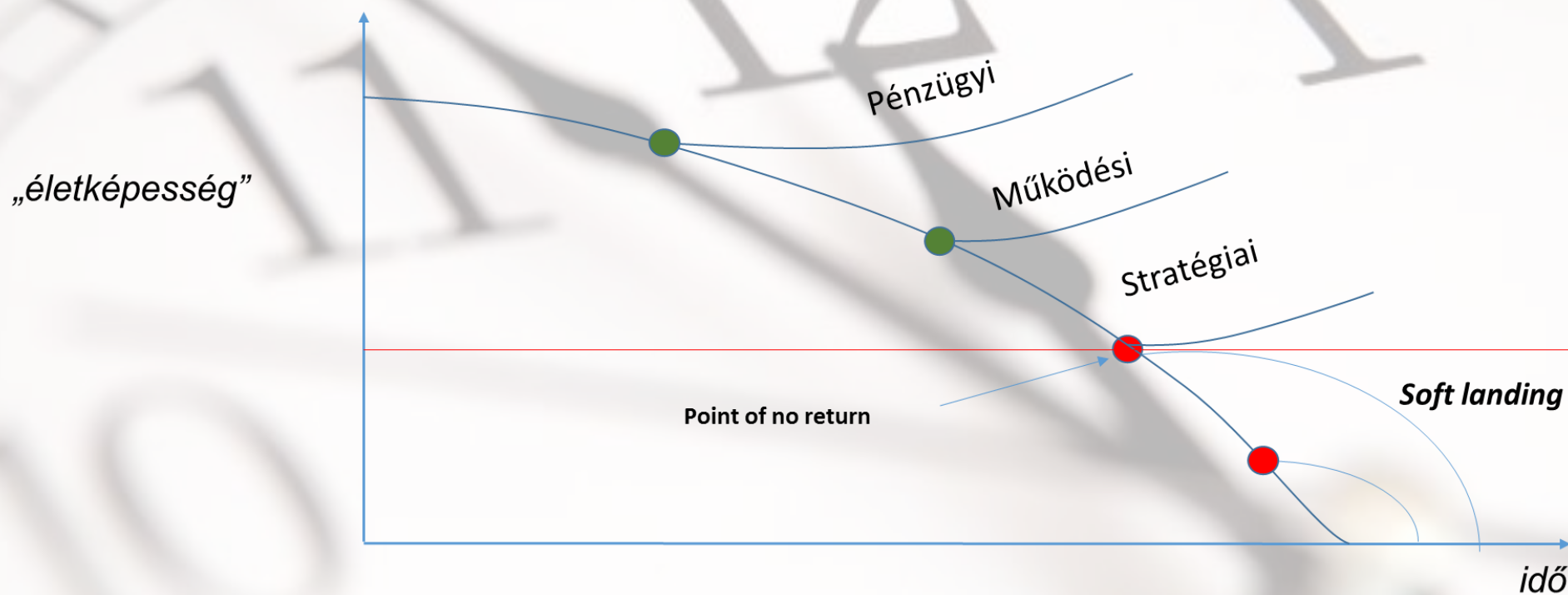


„Kiskáté”

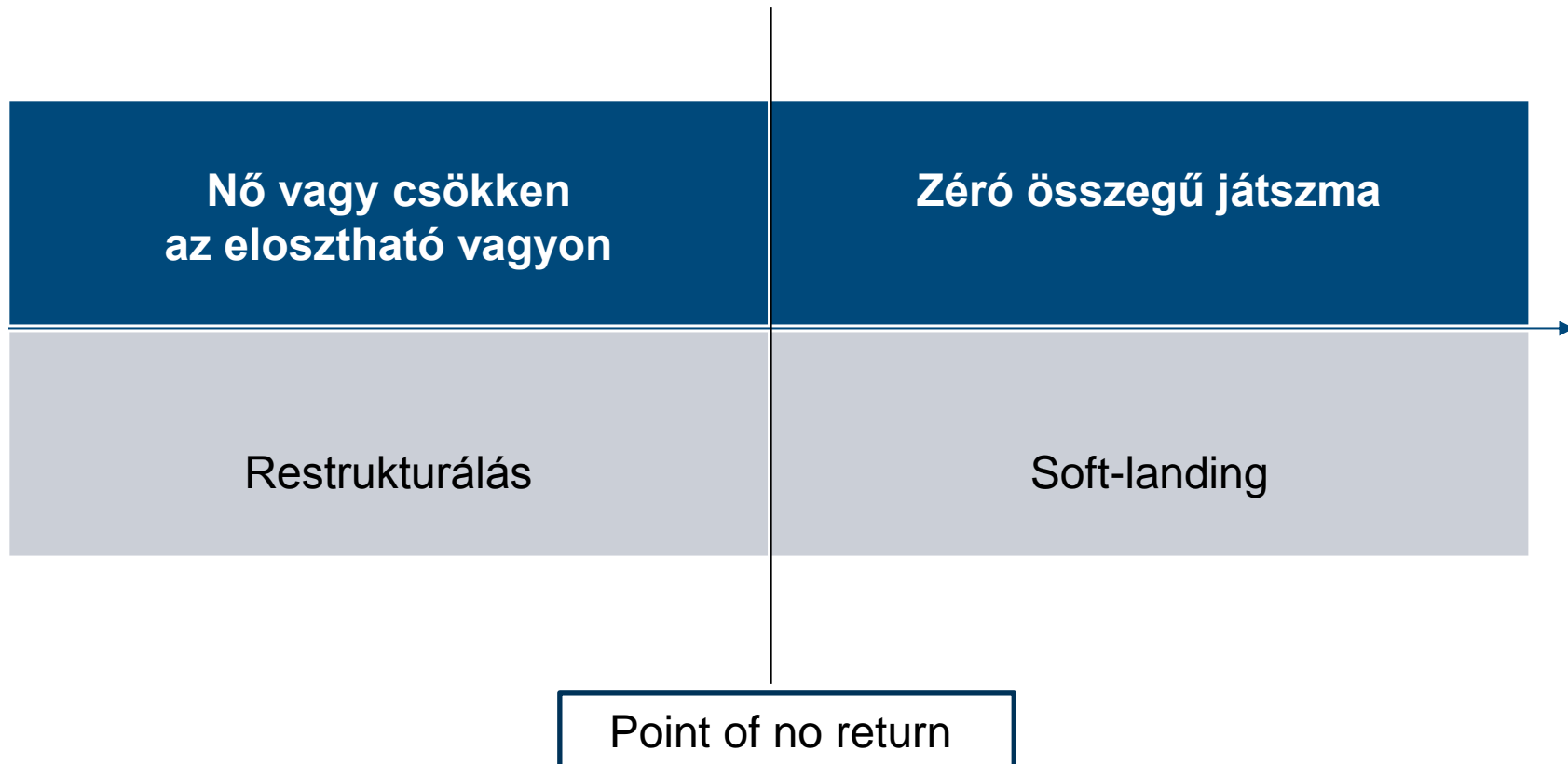
0. Megelőzés
1. Önvizsgálat
2. „With or without you?”
3. Mit vigyünk a banknak
- 4. Közös stratégia**



Időben vagyunk?

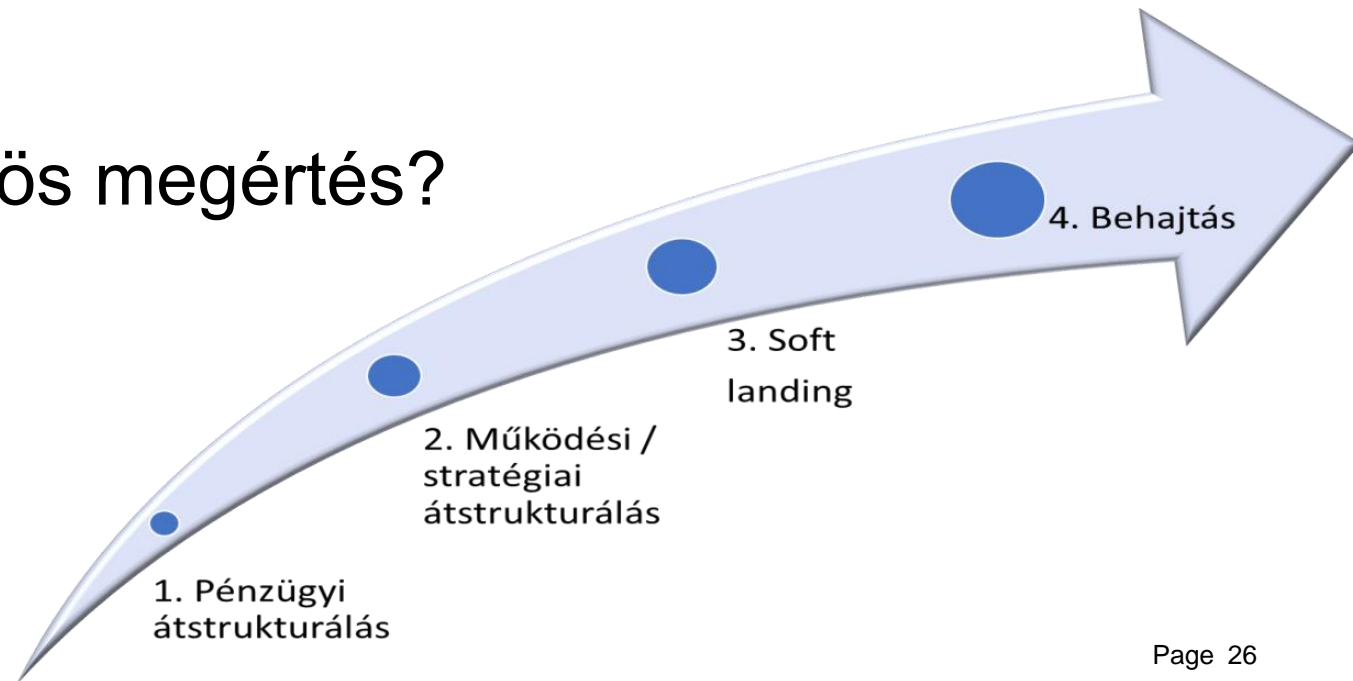


Restrukturálási paradoxon



Mik a lehetőségeink?

1. Időben vagyunk?
2. Van esélyünk EBITDA-t termelni?
3. Tudunk pénzt, biztosítékot betenni?
4. Van bizalom, közös megértés?



Legnehezebb banki döntések



- 1.Új hitel
- 2.Elengedés

Főbb üzenetek

Megelőzés

Önvizsgálat

Bankkal?

Legyen tervünk

Pénz/biztosíték

Közös stratégia

Amit értünk

Egészséges eladósodottság

Kamatfixálás

Célhoz igazított lejárat

Elkerüljük a fáziskésést

Igen, hosszú távra tervezünk

Elkerüljük a túl sok iterációt

Stakeholderek bizalma

Elkerüljük a szuboptimális helyzeteket

Főbb üzenetek

Megelőzés

Önvizsgálat

Bankkal?

Legyen tervünk

Pénz/biztosíték

Közös stratégia

Amit értünk

Egészséges eladósodottság

Kamatfixálás

Célhoz igazított lejárat

Elkerüljük a fáziskésést

Igen, hosszú távra tervezünk

Elkerüljük a túl sok iterációt

Stakeholderek bizalma

Elkerüljük a szuboptimális helyzeteket

Főbb üzenetek

Megelőzés

Önvizsgálat

Bankkal?

Legyen tervünk

Pénz/biztosíték

Közös stratégia

Amit értünk

Egészséges eladósodottság

Kamatfixálás

Célhoz igazított lejárat

Elkerüljük a fáziskésést

Igen, hosszú távra tervezünk

Elkerüljük a túl sok iterációt

Stakeholderek bizalma

Elkerüljük a szuboptimális helyzeteket

Főbb üzenetek

Megelőzés

Önvizsgálat

Bankkal?

Legyen tervünk

Pénz/biztosíték

Közös stratégia

Amit értünk

Egészséges eladósodottság

Kamatfixálás

Célhoz igazított lejárat

Elkerüljük a fáziskésést

Igen, hosszú távra tervezünk

Elkerüljük a túl sok iterációt

Stakeholderek bizalma

Elkerüljük a szuboptimális helyzeteket

Főbb üzenetek

Megelőzés

Önvizsgálat

Bankkal?

Legyen tervünk

Pénz/biztosíték

Közös stratégia

Amit értünk

Egészséges eladósodottság

Kamatfixálás

Célhoz igazított lejárat

Elkerüljük a fáziskésést

Igen, hosszú távra tervezünk

Elkerüljük a túl sok iterációt

Stakeholderek bizalma

Elkerüljük a szuboptimális helyzeteket

Főbb üzenetek

Megelőzés

Önvizsgálat

Bankkal?

Legyen tervünk

Pénz/biztosíték

Közös stratégia

Amit értünk

Egészséges eladósodottság

Kamatfixálás

Célhoz igazított lejárat

Elkerüljük a fáziskésést

Igen, hosszú távra tervezünk

Elkerüljük a túl sok iterációt

Stakeholderek bizalma

Elkerüljük a szuboptimális helyzeteket