

KOCKÁZATOKRÓL NEM CSAK KOCKÁZATKEZELŐKNEK

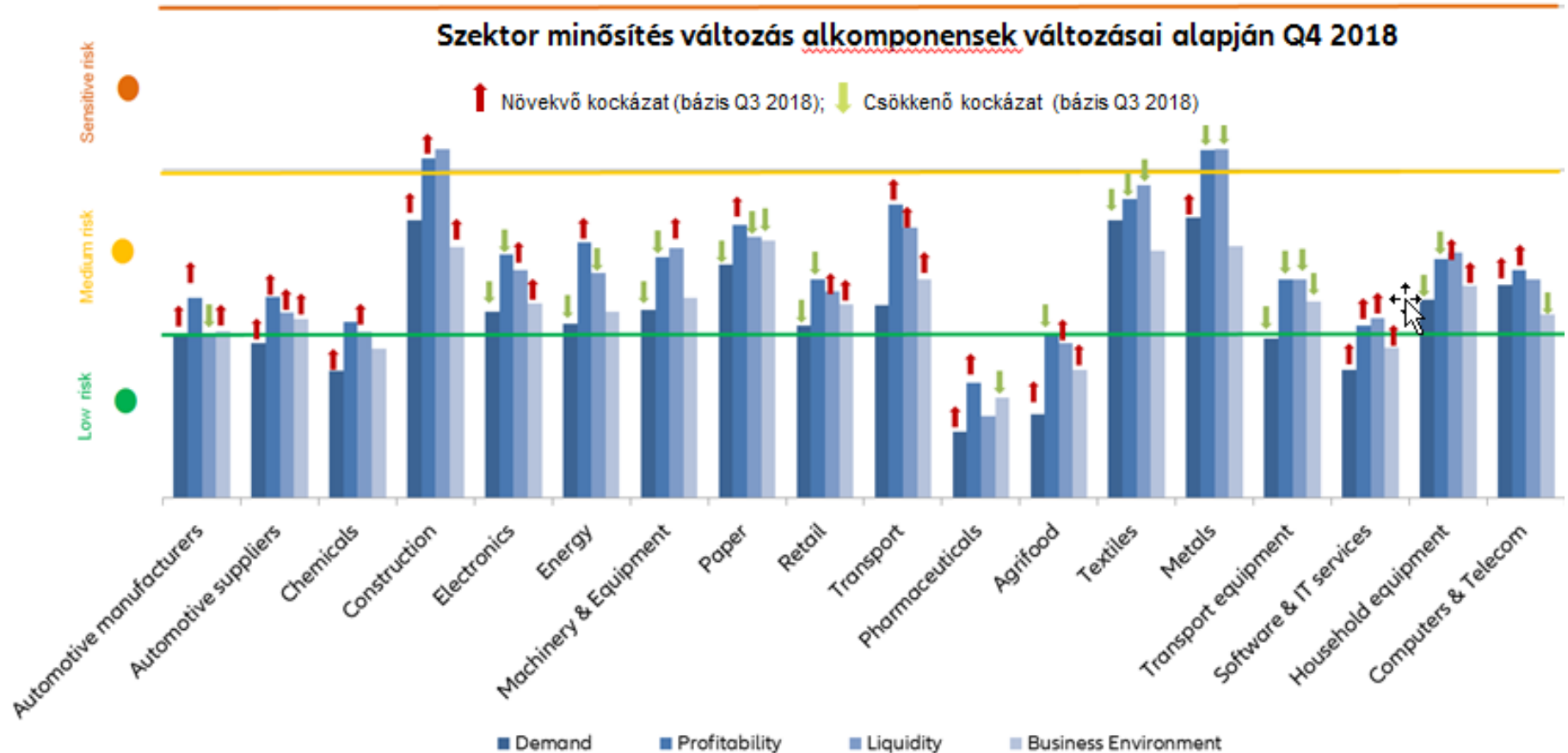
Credit Management Szövetség
Ádám Villa, 2019 február 28

A company of **Allianz** 



EULER HERMES

EH SZEKTOR BESOROLÁS ÖSSZEFOGLALÓ



- 2018 Q4 összességében kevesebb változás szektorok terén Q4 2018 (-18% 27 eset, 33/ Q3)
- Nagyon kevés felminősítés (3)
- Leminősítések terén koncentráció (15 a 24-ből) Nyugat-Európán (UK, Austria)
- ☐ 3 szektor a legjelentősebb leminősítés terén: **autóipar, építőipar és fuvarozás**
- A világ többi régiójában kevesebb változás
- US építőipar leminősítése

KISKERESKEDELEM SEKTORKOCKÁZAT



- Növekedési potenciál digitalizáció által
- Jelentősebb szereplők, javuló eredmények



- Általánosságban jelentős eladósodottság
- Fejlesztések, árbevétel növelés, beruházásigény

☐ Mit figyeljünk?

- Növekvő operációs és pénzügyi költségek amit nem kompenzál már a növekvő fogyasztás
- Mobil applikációk és mobil egységek bevonása az eladásba elengedhetetlen
- Fogyasztási szokások változásával számolni kell R&D területén

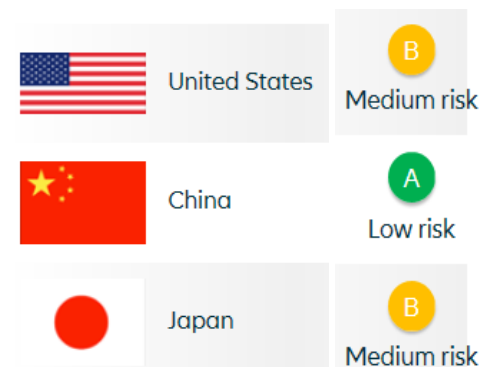
Top-10 fizetéseképtelenség (árbevétel alapján) kisker világszerte 2017

- US nr. 2 kiskereskedelemben - EH + 61% közepes kockázatra minősítés 3 év alatt

Name	Revenue	Country
Toys "R" Us, Inc.	\$11 billion	US
Sears Canada Inc	\$2,6 billion	Canada
PAYLESS INC.	\$2,2 billion	US
HHGREGG, INC	\$1,8 billion	US
CENTRAL GROCERS, INC.	\$1,5 billion	US
GANDER MOUNTAIN COMPANY	\$1,3 billion	US
GYMBOREE CORPORATION, THE	\$1,1 billion	US
MARSH SUPERMARKETS HOLDING, LLC	\$1 billion	US
RUE21, INC	\$1 billion	US
GORDMANS STORES, INC	\$600 million	US

Key players

Country



KISKERESKEDELEM FŐBB JELLEMZŐI MAGYARORSZÁGON



Kiskereskedelmi szektor 2018-ban 6% növekedés. Élelmiszer kiskereskedelem 3.4% -al nőtt, non-food 9.1%- al, és üzemanyag 6.4%- al. 65. hónapja növekedik a kisker forgalom. 2019-re körülbelül 4,5% növekedés várható. Online forgalom is robusztusan nőtt 2018-ban 26%-kal. (összesen 6,2%)

Szezonális kezelés, szállítás fuvarozás optimalizálás szükséges e-business területén. Készletezés logisztika, automatizálás beszerzés és szállítás területén.

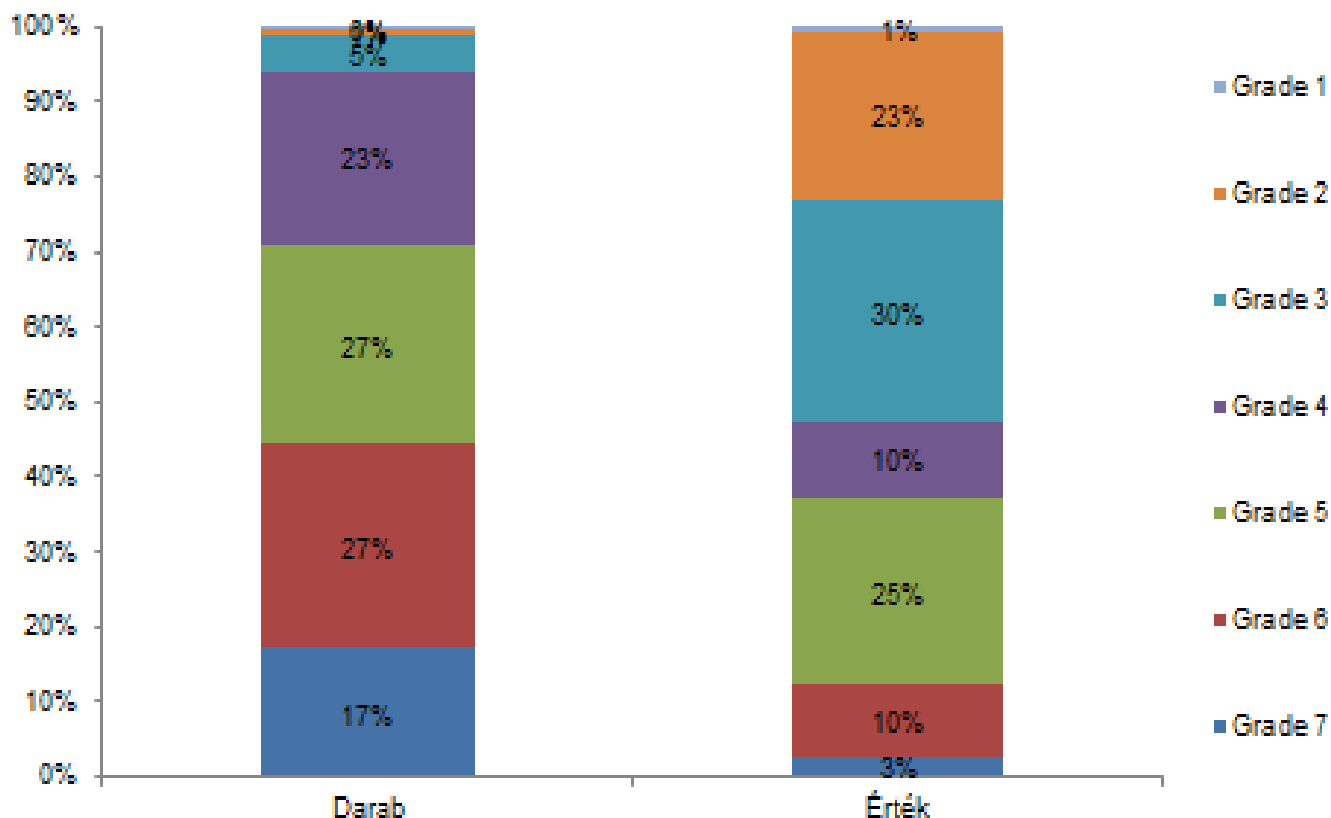
Technikai fejlesztések szükségesek, hatékonyságnövelésre fókuszálva. Omnichannel - online és offline jelenlét is szükséges.

Inflációhatás: 2.7% - 3.3% Áremelések?

Profit margin . Munkaerő, 2019 +8% minimálbér. Növekvő költségek NETA emelése + 20% Multi szektor költségcsökkentés reorganizációs nyomás - kisebb magyar tulajdonban levő cégek erős verseny.

Szállítói finanszírozás jelentős - hitelbiztosítók szerep vállalása fontos. Egyéb finanszírozás tagi kölcsön faktoring és investíciók esetén hosszú lejáratú hitel. Tulajdonjog fenntartás és bank garancia is jelen vannak. Multi cégeknél gyakran cash pool rendszer működik

AZ EULER HERMES KITETTSÉGE VEVŐKOCKÁZATI BESOROLÁSKÉNT (GRADE) A MAGYARORSZÁGI KISKERESKEDELEMBEN



2019 KILÁTÁSOK



Kereskedelmi háború
eszkálálódása. US
vámtarifák 12%-ra
nőnének a világ
globális kereskedelme
6%-kal esne vissza. +
Hitel lufi veszélye US

BREXIT
hatás

Költségvetési
politika, monetáris
politika

Reálbér, munkaerő

Banki Hitelezés

Német
gazdaság
lassulása,
autóipari
anomáliák

Magyarország 92% Export/GDP
Autóipari fellendülés lassulása
Lassuló gazdasági növekedés
EU támogatási rendszer reformja

Árfolyamhatás

Fogyasztás
alakulása

Olaszország , olasz
államadósság
következményei.
Leminősítés, olasz
bankok EKB likviditás
elvezítése Eurozóna
hatás.

Államadósság
költségvetési
hiány

Inflációs Célok

KÖSZÖNÖM A FIGYELMET!

Bujdosó Tünde Kockázatkezelési igazgató

A company of Allianz 

 EULER HERMES