

**Płynność finansowa br. dystrybucji materiałów budowlanych
w I połowie 2010 roku**

Po mroźnej zimie – a w ślad za tym zamarciem dystrybucji i powstaniem wielu opóźnień za wcześniejsze dostawy (wiele firm wykonawczych płaci za materiały środkami z kolejnych zleceń) nastąpiło pewne wiosenne ożywienie... ale sami dystrybutorzy w większości przyznają, że nie jest ono analogiczne jak chociażby w ubiegłym, 2009 roku (który de facto i tak był regresem w stosunku do lat poprzednich).

Jak pokazuje poniższe zestawienie na podstawie programu analiz Należności Branżowych EH, płynność finansowa w branży dystrybucji artykułów budowlanych jest w roku bieżącym niższa niż w analogicznym okresie roku 2009. Dłuższe jest nie tylko średnie opóźnienie w spłacie należności w poszczególnych miesiącach, ale także m.in. mniejszy odsetek transakcji wg. ich wartości jest spłacany w terminie.

	nazwa_branży	Wyliczona średnia moralność płatnicza odbiorców	śr opóźni enie (dni po termini e)	Udzielony średni kredyt kupiecki (w dniach)	Należności bieżące nieprzetermi nowane w % (wg. wartości)	Trudne długi - należności niespłacone ponad 120 dni po terminie wymagalności , w %
2009-I	Hurt budowlany	41	39	46	57,4%	11,2%
2009-II	Hurt budowlany	48	32	40	67,1%	7,9%
2009-III	Hurt budowlany	51	29	41	67,7%	7,1%
2009-IV	Hurt budowlany	51	29	40	67,8%	6,7%
2009-V	Hurt budowlany	51	29	41	66,8%	6,3%
2010-I	Hurt budowlany	36	44	45	51,3%	8,9%
2010-II	Hurt budowlany	38	42	47	57,0%	9,1%
2010-III	Hurt budowlany	41	39	44	61,5%	9,9%
2010-IV	Hurt budowlany	44	36	45	63,9%	9,4%
2010-V	Hurt budowlany	46	34	45	62,8%	9,2%

Co najbardziej istotne – świadczy to o wspomnianym wcześniej „rynku nabywcy” – okres intensywniejszych prac i konieczność zatarowania się na większą skalę nie skłonił wielu firm budowlanych do szybszego regulowania zaległych zobowiązań. Średnia wartość tzw. trudnych długów nie zmniejsza się wraz z rozwojem sezonu prac budowlanych, co widać było m.in. w analogicznym okresie roku ub.

Jeszcze 3 miesiące temu powszechna na rynku była opinia, iż wobec malejącego popytu szykować się trzeba na wojnę cenową pomiędzy dystrybutorami. Nie potwierdziło się to, ale rzeczywiście trwa walka o klienta a ceny materiałów budowlanych systematycznie ulegają obniżeniu.

Andrzej Kardasiewicz, Dyrektor Biura Gwarancji w Euler Hermes tak opisuje obecny stan rynku przetargów budowlanych:

Sprzedajemy obecnie dużo gwarancji przetargowych, ale nie świadczy to o znacznie zwiększonej obecnie ilości zlecających na drodze przetargów prac w stosunku do roku ubiegłego. Po prostu obecnie o każde zlecenie ubiega się średnio większa liczba wykonawców startujących w każdym przetargu. Zaostrzona konkurencja znajduje odzwierciedlenie w obniżkach cen, nierzadko poniżej kosztorysów zlecającego. Nie są wyjątkiem przypadki, gdy oferowana cena jest o kilkadziesiąt procent, a nawet o połowę niższa od wspomnianego kosztorysu projektowego. Generalnie średnia wartość gwarantowanych przez nas ofert jest więc w efekcie mniejsza.

Upadłości w I półroczu

Firmy, które upadły (na drodze sądowej – zapadł wyrok ogłoszony później w Monitorze) w I półroczu, a były związane z budownictwem (mówimy tu nie tylko o firmach stricte budowlanych – wykonawczych, wykończeniowych ale także m.in. o producentach mat. budowlanych a pw. o ich dystrybutorach) miały łączny zrealizowany obrót (za ostatni znany rok) na poziomie ok. 980 mln złotych, zatrudniając łącznie ok. 3200 osób. Są to liczby wyjściowe, ponieważ nie wszystkie firmy dopełniają obowiązku aktualizacji danych rejestrowych, w części przypadków nie są one w ogóle dostępne (dotyczy to zwł. danych o zatrudnieniu). Biorąc pod uwagę fakt, że wielu małych przedsiębiorstw (zwł. firm wykończeniowo-instalacyjnych i ogólnobudowlanych) nie ma w sądowych statystykach upadłości – znikają z rynku bez śladu, to liczby te są naprawdę wyjściowe i powinny być skorygowane w górę.

Wracając do upadłości orzeczonych przez sądy w branży szeroko związanej z budownictwem (usługi, produkcja materiałów, dystrybucja materiałów). Ich rozkład nie był wcale równomierny – najwięcej było ich na: Śląsku – 16; Dolnym Śląsku – 14; w Małopolsce – 11. To pierwsza trójka, za nią jest Mazowsze z 8 przypadkami, a dalej poszczególne województwa z udziałem od 1 do 5 upadłości.

Wciąż liczbowo dominują w statystykach upadłości firmy ogólnobudowlane, ale widoczna jest wyraźna grupa dystrybutorów materiałów budowlanych (w tej grupie największa upadłość – o obrocie 240 mln). Oprócz tego jest także kilku deweloperów, ale większą grupę stanowią firmy wyspecjalizowane – pw. wykończeniowe (elektryka, hydraulika, sanitarne, wodociągowe). Znalazły się także pojedyncze przypadki takie jak wyspecjalizowani wykonawcy obiektów sportowych czy dróg i lotnisk

Euler Hermes jest liderem na rynku ubezpieczeń należności handlowych oraz jednym z liderów w zakresie gwarancji ubezpieczeniowych i windykacji należności. Euler Hermes zatrudnia 6 200 pracowników w 50 krajach. Oferuje kompleksowe usługi w zakresie zarządzania należnościami. Skonsolidowany obrót grupy Euler Hermes w 2009 roku wyniósł 2,1 miliarda euro. Euler Hermes rozwinął międzynarodową sieć nadzoru, która umożliwiła analizę stabilności finansowej 40 milionów przedsiębiorstw. Grupa obejmuje swoimi gwarancjami transakcje handlowe na całym świecie na kwotę 700 mld euro.

Euler Hermes, członek grupy AGF oraz Allianz, jest notowany na giełdzie Euronext w Paryżu. Agencja Standard & Poor's przyznała grupie oraz należącym do niej spółkom zależnym rating AA-

W Polsce grupa Euler Hermes jest obecna od 1999 roku. Towarzystwo Ubezpieczeń Euler Hermes S.A. oferuje ubezpieczenia należności handlowych oraz gwarancje ubezpieczeniowe. Jednocześnie druga spółka działająca na polskim rynku - Euler Hermes Collections Sp. z o.o. oferuje windykację należności, raporty handlowe, ocenę ryzyka oraz program analiz branżowych. Usługi doradztwa prawnego świadczy Euler Hermes, Mierzejewska - Kancelaria Prawna Sp. k.

Ostrzeżenie dotyczące prognoz:

Niektóre z zawartych w niniejszym materiale stwierdzeń mogą dotyczyć oczekiwań na przyszłość i innych prognoz, które opierają się na bieżących poglądach i założeniach kierownictwa oraz obciążone są znanym i nieznanym ryzykiem oraz niepewnością, które mogą spowodować, iż faktyczne wyniki, rezultaty lub wydarzenia będą istotnie odbiegać od przedstawionych lub implikowanych w takich stwierdzeniach. Poza stwierdzeniami stanowiącymi prognozy z racji kontekstu, słowa „może, będzie, powinno, oczekuje się, planowane, zamierza się, przewiduje się, uważa się, szacuje się, potencjalny lub w dalszym ciągu” oraz wyrażenia podobne również charakteryzują wyrażenia oznaczające przewidywania na przyszłość. Faktyczne wyniki, rezultaty lub wydarzenia mogą istotnie odbiegać od zawartych w takich stwierdzeniach w zależności m.in. od (i) ogólnych uwarunkowań ekonomicznych, w tym w szczególności uwarunkowań ekonomicznych w zakresie podstawowej działalności Grupy Allianz lub na podstawowych rynkach, (ii) kształtowania się rynków finansowych, w tym rynków nowopowstałych, (iii) częstotliwości i wielkości szkód ubezpieczeniowych, (iv) współczynników i trendów w zakresie śmiertelności i zachorowalności, (v) wskaźników utrzymania polis, (vi) zakresu niespłacenia kredytów, (vii) poziomów stóp procentowych, (viii) poziomów kursów walutowych, w tym kursu wymiany euro do dolara amerykańskiego (ix) zmian konkurencyjności, (x) zmian w przepisach prawnych i regulacjach, w tym konwergencja monetarna i Europejska Unia Monetarna, (xi) zmian w polityce banków centralnych i/lub rządów innych krajów, (xii) wpływu przejęcia spółek, w tym związanych z tym kwestii integracji, (xiii) reorganizacji oraz (xiv) ogólnych czynników konkurencyjności, w każdym przypadku być na poziomie lokalnym, regionalnym, krajowym i/lub globalnym. Prawdopodobieństwo wystąpienia lub natężenie wielu z tych czynników może być większe w wyniku działań terrorystycznych i ich skutków.

Kwestie omówione w niniejszym materiale mogą być również obciążone ryzykiem lub niepewnością, o których wspomina się w dokumentach przedstawianych przez Allianz AG amerykańskiej Komisji Papierów Wartościowych i Giełd. Grupa nie jest zobowiązana do uaktualniania żadnych wybiegających w przyszłość informacji zawartych w niniejszym materiale.