

**Meble – trudne pierwsze półrocze,
obecnie trochę lepiej ale wciąż niepewna przyszłość**

Pomimo poprawy (wzrostu popytu i produkcji) w trzecim kwartale, obecny rok nie jest jak dotychczas korzystny dla producentów mebli.

Trudny początek roku – mniejszy popyt wewnętrzny jak i za granicą...

Zły początek roku – oznaczający spadki sprzedaży średnio nawet do 20-30% (raportowane przez obecne na giełdzie spółki meblowe, jak i w wypowiedziach przedstawicieli branży), wpłynął na pogorszenie się sytuacji części producentów mebli. Za zmniejszenie sprzedaży odpowiada zarówno bardzo umiarkowany popyt wewnętrzny, jak i utrzymująca się nienajlepsza koniunktura eksportowa (Polska jest w czwórkę największych eksporterów mebli na świecie – w 2009 roku polskie firmy sprzedały za granicę meble o wartości 5,5 mld euro).

...mimo ożywienia w III kwartale, wciąż tegoroczna sytuacja branży jest gorsza niż w 2009 roku

Od końca drugiego kwartału nastąpiło ożywienie popytu konsumenckiego na liczone łącznie meble, RTV i AGD – sprzedaż detaliczna w cenach stałych za trzeci kwartał była wyższa od tej notowanej w III kwartale 2009 roku o ponad 30%. Wydaje się, iż wzrost sprzedaży samych mebli był trochę niższy, zgodny ze wzrostem produkcji – w większości kategorii średnio kilkunastoprocentowy w całym kwartale (w ujęciu miesięcznym najdynamiczniejszy wzrost produkcji sprzedanej mebli był w sierpniu – o ok. 30% w stosunku do lipca, natomiast we wrześniu dynamika tego wzrost była już relatywnie niższa).

Wspomniane w ostatnim okresie wzrosty sprzedaży są jednak niewystarczające do trwałej poprawy kondycji finansowej wielu producentów mebli. Łączna produkcja sprzedana przemysłu meblowego liczona w cenach stałych była za trzy kwartały 2010 roku wciąż niższa o 6% niż w okresie styczeń-wrzesień roku ubiegłego. Trzeba przy tym zaznaczyć, iż już w 2009 roku byliśmy świadkami spadku produkcji sprzedanej branży meblowej a rok 2008 stał pod znakiem dużych problemów eksporterów, można więc mówić w horyzoncie długookresowym o kolejnym już roku nienajlepszej koniunktury w branży.

...pogorszył się wynik finansowy producentów mebli – spadła ich moralność płatnicza

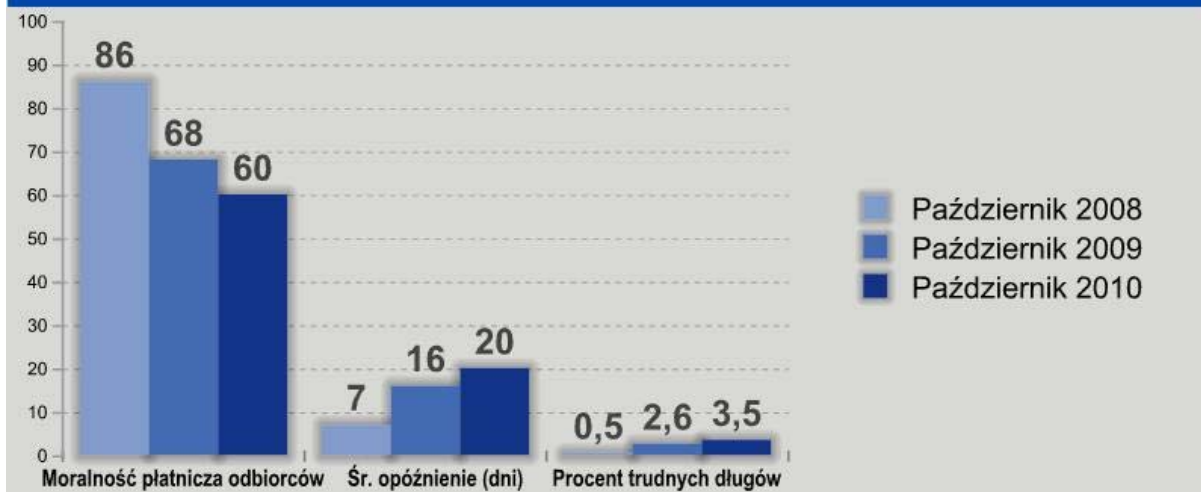
O kondycji finansowej branży świadczyć może to, jak reguluje swoje zobowiązania z tytułu dostaw komponentów do produkcji mebli – m.in. płyt, okuć, zawiasów itp. elementów.

Gorzej swoje zobowiązania producenci mebli regulowali – jak można się było spodziewać – w I kwartale br, gdy opóźnienie w spłacie zobowiązań wynosiło średnio nawet ok. miesiąca – 27 dni (luty). Poniższy wykres pokazuje dane bieżące: jak widać wciąż moralność płatnicza producentów mebli jest niższa niż w latach ubiegłych. Średnie opóźnienie, z jakim regulują oni swoje zobowiązania wobec dostawców płyt meblowych wynosi obecnie 19 dni – wydłuża się o 4-5 dni w stosunku do analogicznego okresu (wrzesień) w latach ubiegłych.

Jak wspomniano wcześniej, także w połowie 2008 roku, gdy wskutek kryzysu na rynkach eksportowych znacznie zmalała bieżąca płynność finansowa producentów mebli, płacili oni dostawcom zawiasów i innych okuć w terminie jedynie ok. 60% wartości swoich zobowiązań.

Jak płacą producenci mebli - wyniki dostawców płyt meblowych

Wskaźnik: średniej moralności płatniczej, średniego opóźnienia w otrzymaniu należności po terminie, średnia wartość tzw. trudnych długów



Potwierdzają to bieżące dane GUS – ostatnie dostępne mówią o obniżeniu się wyniku finansowego branży ze sprzedaży produktów z 865 mln złotych w pierwszym półroczu 2009 do 630 mln złotych w pierwszym półroczu 2010 roku.

Sytuacja na rynku wg. producentów niemieckich

Na forum branżowym z ostrożnym optymizmem wypowiedzieli się w tym roku przedstawiciele niemieckich producentów mebli kuchennych – jak podkreślali w tym sektorze przezwyciężono kryzys, lub nie było go w ogóle – 2009 rok był czwartym rokiem wzrostu w tym sektorze. Wzrost rynku określano jako «nieznacznie pozytywny», zaznaczając, iż następuje on pw. z powodu wzrostu średniej ceny sprzedawanego zestawu mebli (we wspomnianym okresie o około 500 euro).

Z kolei producenci mebli „twardych” (z litego drewna) na listopadowych, branżowych targach IMM w Kolonii mówili o 3-5% wzroście sprzedaży. Spodziewali się przy tym kontynuacji wzrostu sprzedaży także w przyszłym roku. Istotny w ich ocenie był zwłaszcza popyt krajowy, ale podkreślano także wzrost zamówień od połowy bieżącego roku na kluczowych rynkach: austriackim, szwajcarskim i francuskim.

Oczekiwany wzrost cen mebli – jak wpłynie to na popyt ?

Producenci nie mogą już dłużej podtrzymywać wzrostu popytu poprzez utrzymywanie cen mebli na niezmiennym, a nawet obniżonym poziomie (spadek ich poziomu o ponad 1% w stosunku do III kwartałów roku ubiegłego). Tymczasem w 2009 roku ceny mebli rosły o ponad 5% w skali roku.

Obecnie spodziewane kilkuprocentowe podwyżki cen wynikać będą ze wzrostu kosztów surowców, ale także z powodu wzrostu podatku VAT. Decyzja konsumentów o zakupie mebli, jako towaru o długim okresie użytkowania, łatwo może być w takiej sytuacji odłożona w czasie – niepewna jest więc trwałość ostatnio obserwowanych wzrostów sprzedaży. Także perspektywy eksportowe są niepewne – raporty z rynków m.in. niemieckiego i francuskiego zapowiadają raczej stagnację na rynku budowlano-mieszkaniowym, a więc nie należy się spodziewać wyraźnego wzrostu popytu na meble. Na bieżąco obserwujemy też w miarę stałą ilość zleceń windykacji należności polskich eksporterów mebli – nie widać pod tym kątem znaczącej poprawy płynności w dystrybucji mebli na rynkach zagranicznych.

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 umożliwia 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.

Kontakt dla mediów:

Artur Niewrzędowski TALKING HEADS PR
artur.niewrzędowski@thpr.pl Tel. 0509-433-874