

Uzależnienie od producentów aut

Producenci części i podwykonawcy branży samochodowej wytwarzają 75% wnętrza pojazdu. Dlatego też są całkowicie uzależnieni od wielkości produkcji swoich klientów – producentów aut.

W związku z tym, towarzyszyli swoim klientom w otwieraniu zakładów w nowych strefach produkcji i konsumpcji, szczególnie w Azji i Ameryce Południowej – a także w Europie Środkowo-Wschodniej, co w efekcie owocowało znacznymi inwestycjami przemysłowymi. Zależnie jednak od miejsca swojego pochodzenia, są mniej lub bardziej uzależnieni od jednego czy dwóch konkretnych rynków. W mniejszym stopniu dotyczyło to do tej pory wytwórców działających w nowych krajach członkowskich UE – Polsce, ale też Słowacji czy na Węgrzech. Mieli oni dostęp do całego rynku wspólnotowego, jednak obecnie perspektywy branży w całej Europie są niepewne. Pierwsze oznaki kryzysu pojawiły się na początku 2008 r. w Stanach Zjednoczonych, gdzie odnotowano spadek aktywności. Wraz z nastaniem kryzysu finansowego we wrześniu 2008 r. w IV kwartale roku doszło do drastycznego spadku aktywności, co objawiło się spadkiem wielkości produkcji o 20% w Europie i o 40% w USA, zmuszając dostawców części do szybkiego wdrożenia szerokich programów restrukturyzacji.

Prognoza: Stan wyjątkowy

Za wyjątkiem Chin, gdzie sprzedaż aut w dalszym ciągu nieznacznie wzrasta, na początku 2009 r. sprzedaż samochodów, zależnie od rynku, wykazywała spadek o 20%-40%. Jednak znacznie bardziej pozycję dostawców części osłabiła masowa redukcja zapasów przeprowadzana przez producentów aut. W rzeczywistości producenci ograniczyli działalność o 50%, w związku z czym producenci części nie mogli w pełni wykorzystywać swoich mocy produkcyjnych. W praktyce taka sytuacja nie jest możliwa do utrzymania w żadnym dłuższym okresie. Pierwsze półrocze 2009 r. prawdopodobnie przyniesie spadek obrotów rzędu 40%-50%, stwarzając ryzyko wyjątkowo słabych wyników finansowych. Widać to także w statystykach upadłości w pierwszych 6 miesiącach bieżącego roku – upadały rodzime firmy wytwarzające różnego rodzaju odlewy, odkuwki, powlekane elementy metalowe, ale także producent felg czy elementów z tworzyw sztucznych. Co więcej, działający w naszym kraju producenci są często oddziałami światowych koncernów, a te także upadają: wystarczy wspomnieć o bankructwie Edscha (obroty w wysokości 1 mld EUR) w Niemczech czy Plastal (1,3 mld EUR) w Szwecji. W Polsce sytuacja niektórych producentów części jest nadal dobra w związku z popytem na małe samochody, produkowane przez zakłady Fiata. Są też informacje o tym, iż niektórzy wytwórcy, np. tłocznie, otrzymują zapytania (a w ślad za tym zlecenia) od zachodnioeuropejskich producentów samochodów – zajmując miejsce dostawców, którzy zakończyli już działalność.

W tej dramatycznej sytuacji dostawcy części zwracają się do rządów swoich państw z podobnym apelem, co ich klienci produkujący samochody. W Stanach Zjednoczonych rząd obiecał wsparcie w wysokości ok. 5 mld USD. Również Francja (za pośrednictwem funduszu Fond de Soutien a l'Industrie),

Niemcy i Hiszpania planują pomoc dla producentów części. Polskim producentom części pozostaje liczyć na ogólne rozwiązania mające ułatwić firmom przetrwanie kryzysu, takie jak uelastyczniony czas pracy i tzw. postojowe.

Najwięksi producenci części samochodowych na świecie

Nr	Społka	Kraj	Obroty (w mld USD)
1	Bosch	Niemcy	65.7
2	Johnson Controls	USA	38.0
3	Denso	Japonia	29 (*)
4	Magna	Kanada	23.7
5	Delphi	USA	18.0
6	Faurecia	Francja	17.5
7	Ainsi	Japonia	16.6 (*)
8	TRW	USA	15.0
9	Lear	USA	13.6
10	Valeo	Francja	12.8
11	Visteon	USA	9.5

(*) dane dla grup japońskich za rok kończący się w marcu 2008 r.

Źródła: dane spółek, Euler Hermes SFAC

Produkcja samochodów, według regionów

Zmiana w liczbie produkowanych aut, według wielkości produkcji

	IV kw. 2007 Do IV kw. 2008	Styczeń i luty 2008 Do stycznia i lutego 2009
USA	-37%	-55%
Japonia	-22%	-55%
Niemcy	-20%	-43%
Francja	-39%	-46%

Źródła: Bank Rezerwy Federalnej, MITI, Niemiecki Główny Urząd Statystyczny, INSEE

Prognozy dla sektorów gospodarczych Euler Hermes opierają się na fachowej wiedzy makroekonomicznej specjalistów ds. oceny ryzyka i analityków Grupy, którzy uważnie monitorują ryzyko w spółkach na całym świecie za pośrednictwem sieci 35 spółek lokalnych. Wynikiem ich pracy jest ocena jakościowa kondycji i prognozy dla poszczególnych sektorów. Zasadniczo, choć nie we wszystkich przypadkach, ocena ta obejmuje prognozy wzrostu dla danego sektora. W większym stopniu koncentrujemy się na kondycji przedsiębiorstw (w kategoriach marży i płynności) niż na wzroście ich obrotów.

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 przejścia 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.

***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 2008 roku wyniósł 2,2 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 800 mld euro.*

Euler Hermes, członek grupy 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 Zarządzanie Ryzykiem Sp. z o.o. oferuje windykację należności Mierzejewska - Kancelaria Prawna Sp. k.