

בססח

ביטוח אשראי וסיכוני סחר חוץ



ניהול אשראי באמריקה הלטינית



אפריל 2013

רקע כללי

- 1957 הקמה (כחברה ממשלתית) ■
- 2002 הפרטה ותחילת פעילות בשוק המקומי ■
- 2007 שינוי מבנה הבעלות: ■



EULER HERMES 1/2 ■



1/4 הראל השקעות בביטוח ופיננסים ■



1/4 ביטוח חקלאי ■

- 2013 EULER HERMES מגדילה את חלקה ל 50% ■





EULER HERMES

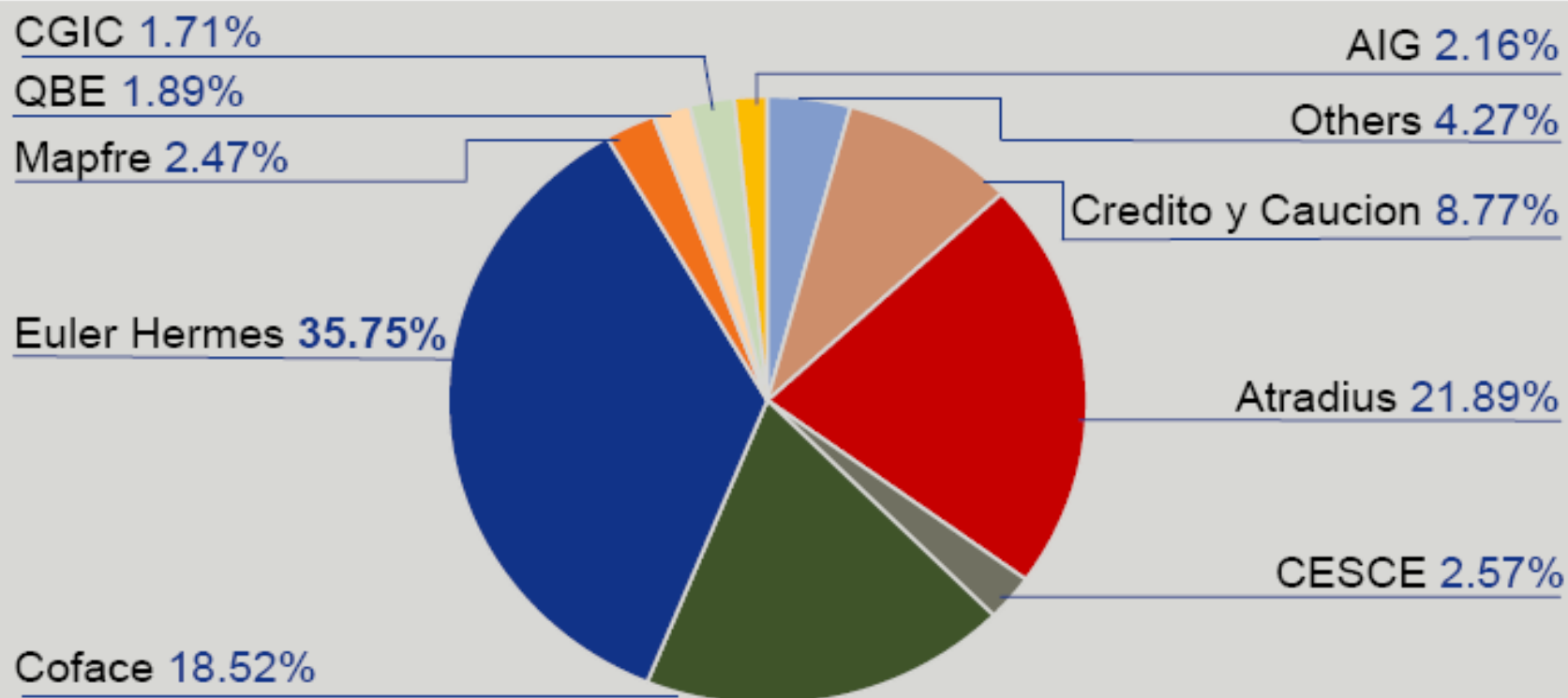
קצת על

- מבטח האשראי הגדול בעולם שמרכזו נמצא באירופה
- נתח שוק של 36% משוק ביטוח האשראי העולמי
- ביטוח עסקאות באשראי בהיקף שנתי של 800 מיליארד יורו
- 56,000 מבוטחים ב - 50 מדינות
- 40 מיליון חשיפות (לקוחות) עליהם מבצעים בקרה ומעקב
- מדורג AA- על ידי S&P



Strengthening of the Euler Hermes market share

World Market 2005, ICISA members



Total market is approx. € 4,404 M

Source : Euler Hermes, ICISA



Euler Hermes Presence in 50 countries

Presence in over 50 countries across five continents

Argentina •

Australia •

Austria •

Bahrain •

Belgium •

Brazil •

Canada •

China •

Colombia •

Czech Republic •

Denmark •

Estonia •

Finland •

France •

Germany •

Greece •

Hungary •

India •

Indonesia •

Ireland •

Israel •

Italy •

Japan •

Kuwait •

Latvia •

Lithuania •

Luxembourg •

Malaysia •

Mexico •

Morocco •

Netherlands •

New Zealand •

Norway •

Oman •

Philippines •

Poland •

Portugal •

Qatar •

Romania •

Russia •

Saudi Arabia •

Singapore •

Slovakia •

South Korea •

Spain •

Sweden •

Switzerland •

Taiwan •

Thailand •

Tunisia •

Turkey •

United Arab
Emirates

United Kingdom •

United States •

Vietnam •

Your trade receivables management partner, wherever you do business



נתונים על פעילות בססח

■ היקף ביטוח אשראי סחר חוץ – 12 מיליארד דולר מתוכם כ-1 מיליארד לאמריקה הלטינית.

■ היקף ביטוח אשראי מקומי – 5 מיליארד דולר

■ ביטוח אשראי ב- 115 מדינות

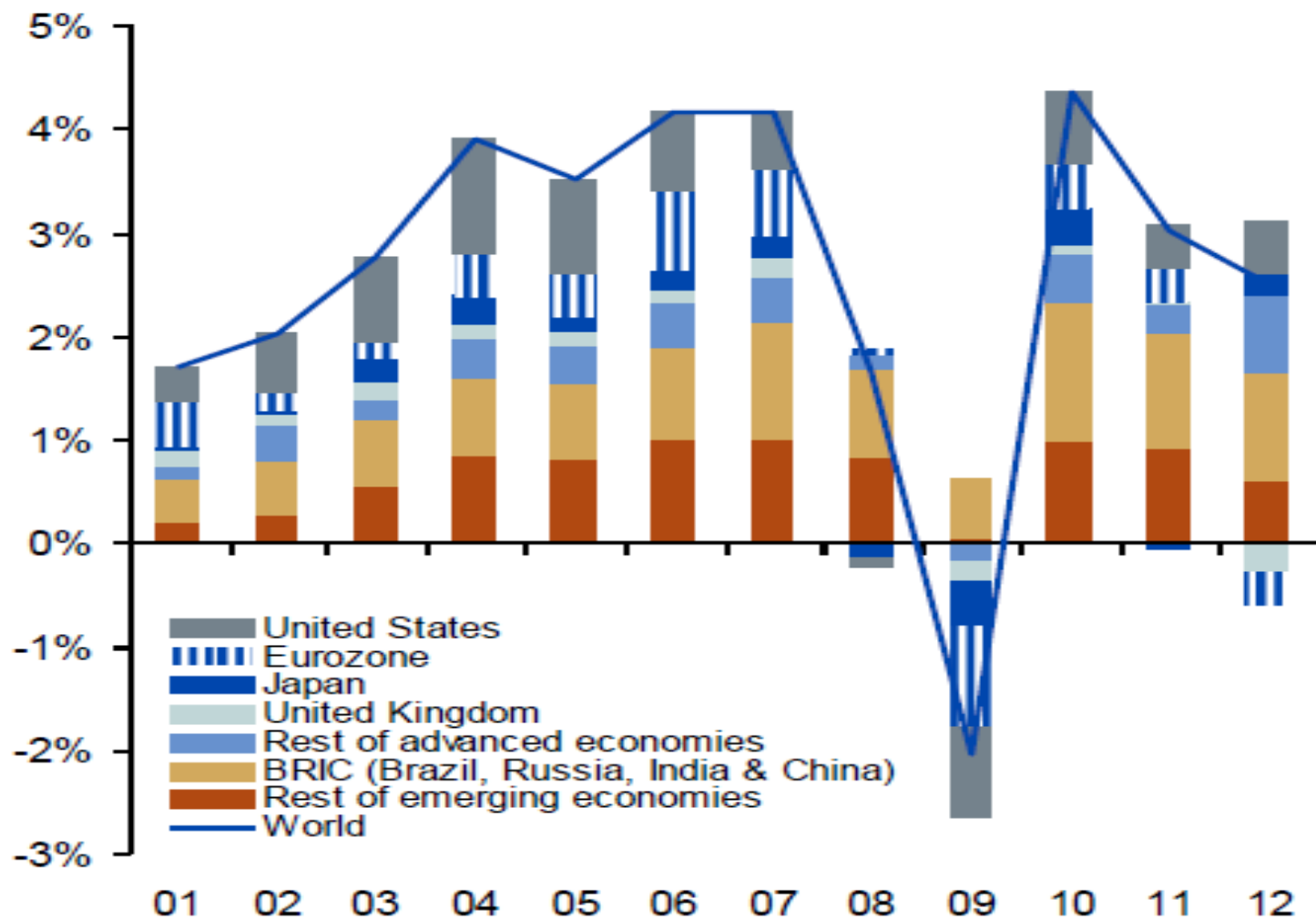
■ כ- 500 מבוטחים מהחברות המובילות במשק וכן 180 חברות בנות בחו"ל



הכלכלה הגלובלית



הצמיחה העולמית לפי אזורים



Sources: IHS Global Insight, Euler Hermes



צפי כלכלי לשנת 2013

	Weights (%)	Forecasts *				Change since June 2012 *	
		2010	2011	2012	2013	2012	2013
World GDP *	100,0	4,3%	3,0%	2,5%	2,9%	-0,1	-0,1
OECD *	61,8	2,6%	1,3%	1,2%	1,3%	0,0	-0,1
USA	22,5	2,4%	1,8%	2,2%	2,0%	0,2	0,0
Canada	2,6	3,2%	2,4%	2,0%	2,2%	0,0	-0,1
Japan	8,8	4,6%	-0,7%	2,4%	0,9%	0,3	0,0
Australia	2,2	2,5%	2,1%	3,0%	3,1%	0,1	0,0
Euro zone	19,5	2,0%	1,5%	-0,5%	0,4%	-0,1	-0,4
Germany	5,3	4,0%	3,1%	0,8%	1,1%	-0,2	-0,6
France	4,1	1,6%	1,7%	0,2%	0,6%	-0,1	-0,3
Italy	3,3	1,8%	0,5%	-2,2%	-0,5%	-0,4	-0,4
Spain	2,2	-0,3%	0,4%	-1,8%	-1,2%	0,0	-0,7
UK	3,6	1,8%	0,8%	-0,4%	1,1%	-0,6	-0,1
Switzerland	0,9	3,0%	1,9%	1,0%	1,3%	-0,4	-0,2
non OECD *	38,2	7,3%	5,8%	4,7%	5,3%	-0,2	-0,2
Central and Eastern Europe	7,0	4,5%	4,6%	2,7%	3,1%	-0,2	-0,3
Russia	2,8	4,3%	4,3%	3,8%	4,0%	0,0	0,0
Asia (excluding Japan)	20,4	9,1%	7,1%	6,2%	6,7%	-0,2	-0,2
China	10,9	10,4%	9,2%	7,8%	8,3%	-0,2	-0,2
India	2,8	8,5%	6,5%	6,5%	7,0%	-0,5	-0,5
Latin America	8,3	6,2%	4,2%	3,0%	3,7%	-0,1	0,0
Brazil	3,7	7,5%	2,7%	2,3%	3,6%	0,0	0,0
Middle East and Africa	2,6	4,9%	3,5%	4,1%	4,7%	0,0	0,0

Sources : IHS Global Insight, Euler Hermes forecasts

(*) with GDP weightings rebased at 2011 GDP and exchange rates

הגורמים לירידה הצמיחה באמריקה הלטינית

- ירידה עולמית בשיעורי הצמיחה, בעיקר בארה"ב ואירופה
- ירידה במחירי חומרי הגלם
- מדיניות מוניטרית מרסנת בשל לחצי אינפלציה

GDP	2011	2012	2013	
Brazil	2.7%	3.0%	3.5%	הורדת הריבית הביאה לירידת ההשקעות במדינה ולירידת הצמיחה. צעדי הרחבה פסקליים צפויים לגרום להגדלת הצמיחה
Mexico	4%	3.3%	3.7%	ירידת הצמיחה הינה בעיקר בשל השפעת הצמיחה בארה"ב



יחסי הסחר בין מעצמות כלכליות

Trade links between the world's major economies

(based on share of exports received)

	Brazil	Canada	USA	Zone Euro	UK	Japan	China	India
Brazil	0%	2%	18%	31%	4%	7%	31%	2%
Canada	1%	0%	81%	5%	5%	3%	4%	1%
USA	4%	29%	0%	20%	6%	7%	11%	2%
Zone Euro	1%	1%	8%	70%	9%	1%	4%	1%
UK	1%	2%	15%	70%	3%	2%	3%	3%
Russie	1%	0%	7%	65%	5%	6%	14%	2%
Japan	1%	2%	30%	16%	4%	0%	38%	3%
China	3%	3%	34%	27%	5%	16%	0%	5%
India	5%	2%	28%	35%	7%	5%	16%	0%

Part > 30%

Reading this table: The Euro zone (Column 4) accounts for 31% of total exports from Brazil (Row 1) to the countries in this table

Sources: Euler Hermes estimates, IHS Global Insight, Chelem



ניהול אשראי באמריקה הלטינית



מורכבות ניהול האשראי באמריקה הלטינית

- קשיים בהערכת סיכוני מדינות
- קשיים בקבלת מקדמות \ ערבויות מתאימות
- קשיים בהערכת סיכונים מסחריים של חברות



ממה מורכבים סיכונים פוליטיים?

- חדלות פירעון של מדינה
- ביטול חוזים \ הסכמים כתוצאה מחילופי שלטון
- ביטול תקציבים ממשלתיים
- קשיים בהעברת מט"ח
- קשיים בקבלת רישיונות ייבוא
- מלחמות, הפיכות
- החרמה, הלאמה



דוגמאות



אקוודור

- פשטה רגל במשבר 2009



ונצואלה

- תלות גבוהה במחירי הנפט
- כלכלה לא מגוונת
- סיכון מתמיד להלאמות והחרמות
- אי בהירות פוליטית לאחר מותו של צ'אבס



ארגנטינה

- לאחר פשט"ר ב-2001 אי יכולת לגייס כסף בשווקים הבנילאומיים.
- בעיות וטענות לגבי הסדרי החוב הישנים.
- בשנה האחרונה הגבלות בהוצאת מט"ח ובייבוא
- הלאמת חברת האנרגיה YPF בשליטת REPSOL הספרדית



מקסיקו

- תלות גבוהה במחירי הנפט
- תלות גבוהה בכלכלה האמריקאית



ברזיל

- מגזר תעשייתי חזק
- משאבי טבע רבים
- בירוקרטיה ורגולציה מסורבלת
- היעדר כוח אדם איכותי
- תשתית לא מפותחת דיה



קוסטה ריקה

- יציבות פוליטית
- יתרות מט"ח גבוליות
- גירעון בחשבון השוטף



דירוגי סיכון של מדינות באמריקה הלטינית

LOW	MEDIUM	SENSITIVE	HIGH
<p>CHILE</p> 	<p>BRAZIL</p> 	<p>HONDURAS</p> 	<p>ARGENTINA</p> 
	<p>MEXICO</p> 	<p>URUGUAY</p> 	<p>ECUADOR</p> 
	<p>COLOMBIA</p> 	<p>PARAGUAY</p> 	<p>VENEZUELA</p> 
	<p>COSTA RICA</p> 	<p>BARBADOS</p> 	<p>BOLIVIA</p> 



דוגמאות של אירועים פוליטיים באמריקה הלטינית

- פיחות חד במטבע המקומי: ברזיל 1999, מקסיקו 1986 ו1994, ארגנטינה 2001.
- מחסור ביתרות מט"ח והגבלות \ הקצבות מט"ח: וונצואלה החל מ2002.
- שמיטת חובות וחדלות פירעון: ארגנטינה 2001
- משבר במגזר הבנקאי: ארגנטינה ואורוגוואי 2001, הרפובליקה הדומיניקנית 2003.
- חדלות פירעון: אקוודור 2008/9.
- מלחמות: אקוודור \ פרו (2005), פולקלנד (1982), פעולות גרילה בקולומביה וניקרגואה.
- סנקציות על קובה
- אי יציבות פוליטית: פנמה, אקוודור, בוליביה.
- החרמות והלאמות: וונצואלה, ארגנטינה.



אינדיקטורים לסיכון מסחרי

אינדיקטורים כלליים

- דוחות כספיים
- משך פעילות העסק
- ענף פעילות
- מבנה בעלות \ קבוצה
- היסטוריית מוסר תשלומים
- דוחות מידע מסוכנויות מידע
- מידע מילור הרמס

קשיים ספציפיים באמריקה הלטינית

- תנודתיות שערי חליפין
- פיגורים בתשלום
- בירוקרטיה בבנקאות
- דוחות כספיים לא אמינים – יחסית נפוץ



איך מתמודדים עם הסיכון?

■ תשלום מראש

■ ערבות בנקאית \ אשראי דוקומטרי

■ ביטוח אשראי



איך מתמודדים עם הסיכון?

■ תשלום מראש

■ ערבות בנקאית \ אשראי דוקומטרי

■ ביטוח אשראי



ביטוח אשראי

ביטוח הספק בפני אי תשלום מצד הלקוח כתוצאה מסיכון מסחרי או פוליטי

סיכון מסחרי

← חדלות פירעון של הלקוח

← אי תשלום מתמשך (4 עד 6 חודשים ממועד הפירעון המוסכם)

סיכון פוליטי

← איסור העברת מט"ח

← מורטוריום

← מלחמה, הפיכה, פעולות איבה, הלאמה, החרמה וכו'



תועלות עיקריות בביטוח אשראי

■ הגנה מפני הפסד כספי

■ סיוע בניהול אשראי

■ סיוע בגבייה של חוב מבוטח

■ מינוף פוליסת הביטוח לטובת מימון

■ הגדלת מכירות על ידי העברת הסיכון



תודה רבה



עמית ליאון
054-3080515
amit@icic.co.il

