

Paryż / Warszawa, 17 kwietnia 2018 r.

**Coface zaktualizował oceny ryzyka krajów i sektorów.**  
Kraje: trzy spadki i trzy wzrosty. Sektory: w Polsce motoryzacyjny i farmaceutyczny pozostają najbezpieczniejsze

**Teraz, gdy Stany Zjednoczone i Europa osiągnęły najwyższy poziom wzrostu gospodarczego, firmy przygotowują się na ograniczenia podaży i ryzyko protekcjonistyczne**

- **W krajach rozwiniętych pojawiają się znaki świadczące o zakończeniu cyklu koniunkturalnego**
- **Ryzyko protekcjonizmu nasila się**
- **Nigeria, RPA i sektory energetyczne w Brazylii, Argentynie i Chile korzystają na wroście cen surowców**

**Na optymizm przedsiębiorców zaczyna wpływać ryzyko wystąpienia wojny handlowej**

Wydaje się, że szczególnie silny globalny wzrost gospodarczy (prognoza Coface na poziomie 3,2 proc. w 2018 r.) osiągnął swój szczyt i zauważalne są przejawy pewnego osłabienia w krajach rozwiniętych. Sytuację tę potwierdzają statystyki upadłości przedsiębiorstw. W roku 2017 nastąpił bezprecedensowy spadek ich liczby, jednak w 2018 roku spodziewane jest zwolnienie tempa tego trendu: -7 proc. w strefie euro i -5 proc. w Stanach Zjednoczonych. **Portugalia**, która cieszy się niezwykle dynamicznym wzrostem gospodarczym, awansowała w ocenie kraju do poziomu A2.

Zazwyczaj cykl koniunkturalny w Stanach Zjednoczonych wyprzedza kraje strefy euro i kraje rozwijające się. Podczas gdy, wskaźnik optymizmu przedsiębiorców i poziom wykorzystania możliwości produkcyjnych w Stanach Zjednoczonych sugerują rekordowy czas trwania bieżącego cyklu, spadek zysków przedsiębiorstw (-10,3 proc. z roku na rok pod koniec 2017 r.) i ryzyko przegrzania rynku pracy zwiastują zmianę fazy. W strefie euro, po kilku rekordach w 2017 r., wskaźniki koniunktury pokazują wyraźnie, że przekroczony został szczyt wzrostu gospodarczego. Ten punkt zwrotny zbiega się z dużymi ograniczeniami podażowymi i wysokim poziomem ryzyka politycznego.

Protekcjonistyczna gorączka, która ogarnęła cały świat od momentu wyboru Donalda Trumpa na prezydenta Stanów Zjednoczonych, oraz widmo globalnej wojny handlowej, mogą częściowo wyjaśnić utratę zaufania przedsiębiorców. Coface przewiduje, że prezydent Trump będzie kontynuował politykę ogłaszania środków protekcjonistycznych przed tzw. wyborami środka kadencji, zaplanowanymi na listopad 2018 r., co może wpłynąć na wyniki przedsiębiorstw. W perspektywie krótkoterminowej, ostatnie działania polegające na nałożeniu ceł na część chińskich produktów nie będzie miało znaczącego wpływu na realną gospodarkę ani na dynamikę światowego handlu (prognoza Coface + 3,7 proc. w 2018 r.). W dłuższej perspektywie otwarta wojna handlowa między Chinami i Stanami Zjednoczonymi mogłaby się nasilić w niektórych sektorach, takich jak technologie teleinformacyjne (branża ICT).

### Spadek ogólnego ryzyka korporacyjnego

W związku z rosnącym globalnym popytem, wzrost cen ropy spowodował podniesienie przez Coface oceny **Nigerii** (z D do C), ósmego największego eksportera ropy naftowej na świecie, jak również aktualizację ocen sektorów energetycznych w Brazylii („średnie ryzyko”), w Argentynie („średnie ryzyko”) oraz w Chile („niskie ryzyko”). Podniesienie oceny **Republiki Południowej Afryki** do poziomu B uwzględnia również fakt ożywienia gospodarczego, które spowodowało zwiększenie produkcji w sektorach: **chemicznym** (obecnie „średnie ryzyko”), **papierniczym** („średnie ryzyko”), jak również **sprzedaży detalicznej** („średnie ryzyko”). Z drugiej strony wyższe ceny surowców są niekorzystne dla niektórych krajów importujących, takich jak **Tunezja**, której ocena kraju została obniżona do poziomu C.

Pomimo zachodnich sankcji odnotowuje się ożywienie gospodarcze w **Rosji**, przy czym głównym czynnikiem napędowym jest konsumpcja gospodarstw domowych, a w mniejszym stopniu wzrost inwestycji, co powoduje poprawę ocen w trzech sektorach: **chemicznym** (obecnie „niskie ryzyko”), **papierniczym** („średnie ryzyko”) i **budowlanym** („wysokie ryzyko”).

----

**Oceny ryzyka Coface dla 160 krajów** obejmują 8-stopniową skalę w porządku rosnącym: A1 (ryzyko bardzo niskie), A2 (ryzyko niskie), A3 (ryzyko raczej akceptowalne), A4 (ryzyko akceptowane), B (ryzyko istotne), C (ryzyko wysokie), D (ryzyko bardzo wysokie), E (ryzyko ekstremalne).

**Oceny ryzyka sektorowego Coface (13 sektorów w 6 regionach geograficznych, w 24 krajach generujących prawie 85 proc. światowego PKB)** obejmują skalę 4-stopniową: ryzyko niskie, ryzyko średnie, ryzyko wysokie i ryzyko bardzo wysokie.

### KONTAKT DLA MEDIÓW:

Martyna WŁODARCZYK – T. +48 22 465 02 22, M. +48 509 467 531 –  
E. martyna.wlodarczyk@coface.com

#### O Coface

Grupa Coface, światowy lider w ubezpieczeniach należności, oferuje 50 000 firm na całym świecie rozwiązania w zakresie ochrony przed ryzykiem niewypłacalności ich Klientów, zarówno w transakcjach krajowych jak i eksportowych. Grupa, obecna w 100 krajach, wspierana przez 4.100 pracowników, odnotowała w 2017 r. obroty w wysokości 1,4 mld EUR. Coface publikuje co kwartał swoje oceny ryzyka kraju dla 160 państw, w oparciu o unikalną wiedzę na temat zachowań płatniczych przedsiębiorstw i doświadczenie 660 lokalnych analityków ds. oceny ryzyka, współpracujących na bieżąco z Klientami Coface i weryfikujących kondycję ich dłużników.

W Polsce Coface jest obecny od 1992 roku. Ubezpiecza należności krajowe i eksportowe, oferuje finansowanie poprzez faktoring, a także raporty handlowe o firmach z całego świata. Prowadzi monitoring i windykację należności B2B. Więcej informacji o firmie oraz pozostałe komunikaty prasowe dostępne na:

[www.coface.pl](http://www.coface.pl)

Spółka Coface SA jest notowana w indeksie Euronext Paris – Compartment A na giełdzie papierów wartościowych w Paryżu pod numerem ISIN: FR0010667147 / Skrót: COFA

## Country risk Assessment Changes

COUNTRY	Country risk previous		Country risk new
<b>SOUTH AFRICA</b> 	C	↗	B
<b>NIGERIA</b> 	D	↗	C
<b>PORTUGAL</b> 	A3	↗	A2
<b>COSTA RICA</b> 	A4	↘	B
<b>SWEDEN</b> 	A1	↘	A2
<b>TUNISIA</b> 	B	↘	C

BUSINESS DEFAULT RISK



## Sector risk Assessment Changes

REGIONAL SECTOR RISK ASSESSMENTS

	Central & Eastern Europe	Emerging Asia	Latin America	Middle East & Turkey	North America	Western Europe
Agri-food	Low risk	Low risk	High risk	High risk	Low risk	Low risk
Automotive	Low risk	High risk	Medium risk	High risk	Low risk	Low risk
Chemical	Low risk	High risk	High risk	High risk	Low risk	Low risk
Construction	High risk	Very High risk	High risk	Very High risk	Low risk	Low risk
Energy	Low risk	High risk	High risk	High risk	Low risk	High risk
ICT*	Low risk	Low risk	Low risk	High risk	Low risk	Low risk ↘
Metals	Low risk	High risk	High risk	High risk	High risk	High risk
Paper	Low risk	High risk	Low risk	Low risk	Low risk	High risk
Pharmaceutical	Low risk	Low risk	Low risk	Low risk	Low risk	Low risk
Retail	Low risk	Low risk	Low risk	High risk	High risk	Low risk
Textile-Clothing	Low risk	High risk	High risk	High risk	High risk ↘	High risk
Transport	High risk	Low risk	High risk	Low risk	Low risk	Low risk
Wood	Low risk	High risk	High risk	High risk	Low risk	Low risk

\* Information and Communication Technologies  
Source: Coface

BUSINESS DEFAULT RISK

