

26 Ağustos 2016

Yeni Almanya 2016 Şirket Ödemeleri Anketi

Almanya ekonomisinin sağlamlığına rağmen, ödeme gecikmeleri halen yaygın olarak yaşanıyor

- Alman şirketlerinin %84'ü ödemelerde gecikme yaşarken, ihracat şirketleri en fazla etkilenen şirketler olarak öne çıkıyor
- Tüm sektörler arasında ortalama olarak ödeme gecikmeleri 41,4 güne karşılık geliyor.
- Alman şirketlerinin 3/4'ten fazlası için azami gecikme 60 gündür – bu Çin'e göre daha kısa bir süredir
- Şirketlerin %84,4'ü vadeli satış yapıyor. Şirketlerin %20'si ödenmemiş alacaklarının azaldığını bildirirken, %16,9'u arttığını bildiriyor
- İş sektörleri arasında karma bir görünüm söz konusu. Tekstil/Deri/Hazır Giyim %94,4 ile en ağır şekilde etkilenen sektör

Coface'ın 850'nin üzerinde katılımcı şirket ile gerçekleştirilen Almanya'daki ilk ödeme anketi ülkenin sağlam ekonomik durumuna rağmen şirketlerin neredeyse %84'ünün müşterilerinin ödemelerindeki gecikmelerden etkilendiklerini ortaya koymaktadır. Bununla birlikte, geçtiğimiz yıl ödenmemiş alacak hacminde yaşanan hafif azalma, Alman şirketlerinin olumlu durumunu yansıtmaktadır. Ankete katılan şirketler için ödeme gecikmelerinin süreleri yönetilebilir aralıklardadır. Dolayısıyla, çok uzun süreli vadesi geçmiş alacaklardan kaynaklanan potansiyel likidite riskleri nispeten düşüktür.

Ödeme gecikmeleri: Alman şirketler Çinli şirketlere göre daha iyi durumda

Şirketlerin %83,7'si için ödeme gecikmeleri düzenli olarak meydana gelmektedir. Bu gecikmelerin yarısından fazlası müşterilerin yaşadığı finansal güçlüklerden kaynaklanmaktadır. Coface tarafından kısa süre önce gerçekleştirilen ankete göre, bu Çin'de tespit edilen orandan daha yüksektir. Çin'deki şirketlerin yaklaşık yüzde 80'i ödeme gecikmeleri yaşarken bu oran Asya-Pasifik bölgesinde yüzde 70 ile daha da düşüktür. Almanya'da, ödeme gecikmeleri temel olarak ihracata bağımlı olan şirketler tarafından neredeyse yüzde 90'lık bir oran ile daha sık yaşanırken, Almanya'nın iç pazarında ticaret yapan şirketler için bu oran yüzde 82,8 olarak bildirilmiştir. Bir önceki yıl ile karşılaştırıldığında, ödenmemiş alacakların hacmi aşağı yönlü bir eğilim sergilemektedir. Ankete katılan şirketlerin yaklaşık %20'si ödenmemiş alacaklarının azaldığını bildirirken, %16,9'u arttığını bildirmiştir. Şirketlerin yüzde 60'tan fazlası için, ödenmemiş alacakların seviyesi aynı kalmıştır.

İhracata yönelik faaliyet gösteren şirketler daha karışık sonuçlar sergilemektedir. Ancak olumlu bir eğilim gözlenmektedir; şirketlerin yüzde 24'ten fazlası ödenmemiş alacakların miktarında bir azalma olduğunu bildirmiştir. Bununla birlikte, şirketlerin yüzde 23,3'ü

ödenmemiş alacaklarının miktarında önemli bir artış yaşandığını bildirmiştir; tüm şirketler için geçerli olan ortalama oran %16,9 idi.

Süre açısından bakıldığında, ödeme gecikmeleri yönetilebilir sınırlar içerisindedir. Almanya'daki şirketlerin dörtte üçünden fazlası için, ödeme gecikmelerindeki azami süre 60 gündür. Dolayısıyla, Alman şirketlerinin durumu Çinli şirketlere göre açık bir şekilde daha iyidir. Coface'ın Çin'de gerçekleştirdiği ödeme anketine göre, 601 güne kadar olan ödeme gecikmelerinin oranı yüzde 60 iken, 150 günden fazla süren ödeme gecikmelerinin oranı yüzde 10 olarak tespit edilmiştir. Çin'de ekonomik büyümenin soğuması sebebiyle, 150 günden fazla süren ödeme gecikmelerinin oranı geçtiğimiz yıl neredeyse iki katına çıkmıştır. Çin'de uzun süreli vadesi geçmiş alacaklar için tespit edilen bu yüzde 10'luk oran Almanya'da tespit edilen yüzde 2,5'lik oranı açık bir şekilde aşmaktadır. İç pazara odaklanan Alman şirketler uzun süreli vadesi geçmiş alacakların oranını sadece yüzde 1,9 olarak bildirirken, ihracata dönük faaliyet gösteren şirketler %7 ile çok daha yüksek bir oran bildirmektedir.

Genel olarak Alman şirketler için altı ay veya daha uzun süreli gecikmiş ödemelerden kaynaklanan potansiyel likidite riskleri yönetilebilir sınırlar içerisindedir. Coface'ın deneyimleri ödenmemiş alacakların gecikme süresi altı ayı alması halinde yaklaşık yüzde 80'inin tam olarak ödenmeyeceğini göstermektedir. Öte yandan, vadesi geçmiş alacaklar yıllık cironun yüzde 2'sine veya daha fazlasına ulaştığında şirketlerin likiditesi sorgulanabilir hale gelebilmektedir.

Ödemelerdeki gecikmeler tüm sektörler arasında oldukça yaygın

İncelenen 13 sektör arasında, ödemelerdeki gecikmelerden etkilenen şirketlerin ortalama oranı yüzde 83,7'dir. Sektörler arasında bu oran 10 puan aşağı ve yukarı değişkenlik göstermektedir. Diğer sektörler ile açık ara bir fark ile tekstil, deri, hazır giyim sektörü yüzde 94,4'lük bir oran ile ödeme gecikmelerinden en fazla etkilenen sektör olarak öne çıkmaktadır. Bu sektörü %89,3'lük bir oran ile kağıt, ambalaj baskı ve %87,5'lik bir oran ile ahşap ve mobilya sektörü takip etmektedir. Şaşırtıcı bir şekilde, tekstil, deri hazır giyim sektörü analiz edilen sektörler arasında en kötü ödeme oranına sahip olmasına rağmen ödemeler için vade açmada en cömert sektör olarak görünmektedir. En az etkilenen sektörler şirketlerin 'sadece' yüzde 75'inin ödeme gecikmelerinden etkilendiği makine, hassas cihazlar sektörü ile %78,8'lik bir orana sahip otomotiv ve %81,8'lik bir orana sahip toptan ticaret sektörüdür.

Coface'ın hesaplamalarına göre, tüm sektörler arasında ortalama olarak ödeme gecikmeleri 41,4 güne karşılık geliyor. Bununla birlikte, bazı segmentler çok daha uzun süreli ödeme gecikmeleri bildiriyor: özellikle makine ve hassas cihazlar (60,0 gün) ve taşımacılık (55,2 gün). Kimyasallar, yağlar, mineraller ve bilgi teknolojileri ile telekomünikasyon sektörleri, vadesi geçmiş ödemelerin süresinin en kısa olduğu sektörler olarak öne çıkmaktadır. Vadesi geçmiş ödemeler ile ilgili beklentileri sorulduğunda, 'iyimserlerin' ve 'kötümserlerin' oranlarının oldukça dengeli olduğu görülüyor. Taşımacılık ve toptan ticaret sektörleri durumun kötüleşmesini beklerken, kağıt, ambalaj, baskı ve makine ve hassas cihazlar sektörleri önemli iyileşmeler yaşanacağını tahmin ediyor.

İncelenen sektörlerden onu geçtiğimiz yıl ödenmemiş alacakların finansal boyutlarının azaldığını bildirmiştir. Ahşap ve mobilya sektöründe özellikle etkileyici bir azalma kaydedilmiştir. Bu sektördeki şirketlerin yüzde 38,5'i ödenmemiş alacaklarının miktarının azaldığını bildirirken, sadece yüzde 11,5'i arttığını bildirmiştir. Ayrıca, taşımacılık ve bilgi teknolojileri ile telekomünikasyon sektörlerinde de belirgin iyileşmeler gözlenebilmektedir. Ödenmemiş alacakların artan miktarı bakımından 'sorunlu çocuk' olarak görülen sektörler tarım ve gıda (+%5,1), metaller (+%12,7) ve özellikle de makine, hassas cihazlar sektörü olmuştur. Burada, şirketlerin sadece yüzde 16,7'si ödenmemiş alacakların miktarında bir azalma bildirirken, yüzde 41,7'si artış olduğunu belirtmiştir.

Şirketlerin çoğunluğu vadeli satış imkanı tanıyor ve vadeler genellikle kısa

Çalışma müşterilere vadeli satış uygulamasının yaygın olduğunu ortaya koymaktadır. Ankete katılan şirketlerin yüzde 84,4'ü son 12 ay içerisinde müşterilerine vadeli satış yapmıştır. İhracata dönük faaliyet gösteren şirketler için, bu oran neredeyse yüzde 92'ye yükseliyor. Müşterilerine vade açan şirketlerin neredeyse yarısı 'piyasa standartlarını' bunun temel sebebi olarak belirtiyor. Şirketlerin yaklaşık %15'i alacak sigortası kullanarak alacak risklerinden korundukları için vadeli satış yaptıklarını bildiriyor.

Şirketlerin vade açmayı kabul etmelerinin diğer sebepleri genellikle müşterileri ile olan doğrudan ilişkileri ile ilgilidir. Şirketlerin yüzde 14,1'i vadeli satış imkanını müşterilerinin sıkı likidite durumlarını desteklemeye yönelik bir tampon olarak sunuyor. Şirketlerin yüzde 10'luk bir bölümü de müşterilerine güvendikleri için ödeme vadelerini uzatıyor. Ancak bu gruptaki şirketlerin sadece yüzde 14'ü ödenmemiş alacaklarını güvence altına alıyor (bu oran yüzde 43'ün biraz üzerindeki ortalamaya göre açık bir şekilde düşük bir orandır).

Özel tüketim ekonomiyi sürüklüyor, yatırım dinamikleri halen durgun

Bu yıl ve önümüzdeki yıl Almanya ekonomisi önemli ölçüde artan küresel risklerin etkisini hissedecektir. Yükselen piyasalarda büyümenin yarı seviyede devam etmesini etkileyen bir etken olarak ihracat şirketleri doğrudan Avrupa ortamından kaynaklanan siyasi riskler ile giderek daha fazla karşı karşıya kalıyor. Brexit oylamasının sonucu ile birlikte bu siyasi riskler yüksek bir seviyeye ulaşmıştır. Bu risklerin yönetilmesi hem finansal piyasalar hem de reel ekonomi için büyük önem taşıyacaktır.

Her ne kadar ihracatın baskı altında kalması beklense de, ilk bakışta Coface'ın Almanya için bu yıl yüzde 1,5 ve önümüzdeki yıl yüzde 1,7 ile sağlam bir ekonomik büyüme beklemesi şaşırtıcı gelebilir. Almanya'nın sağlam ekonomisi temel olarak tüketici harcamasındaki güçlü yukarı yönlü harekete bağlanabilir. Net ihracat artık ekonomik büyümenin kilit sürükleyicisi olmayacağından dolayı (zayıf ihracat beklentileri ve güçlü ithalat talebi sebebiyle), özel sektör ve kamu sektörü tüketim harcamaları Almanya'nın ekonomik büyümesinin garantörleri haline gelmiştir. Özel hanehalkları işgücü piyasasındaki mükemmel durumdan faydalanıyorlar; geçmişe göre çok daha yüksek seviyelerdeki ücret artışları, artan yasal asgari ücret, yıl



B A S I N B Ü L T E N İ

ortasında emeklilik maaşlarındaki yapılan güçlü artışlar ve devam eden düşük enflasyon oranları bunun en önemli göstergeleri olarak sıralanabilir.

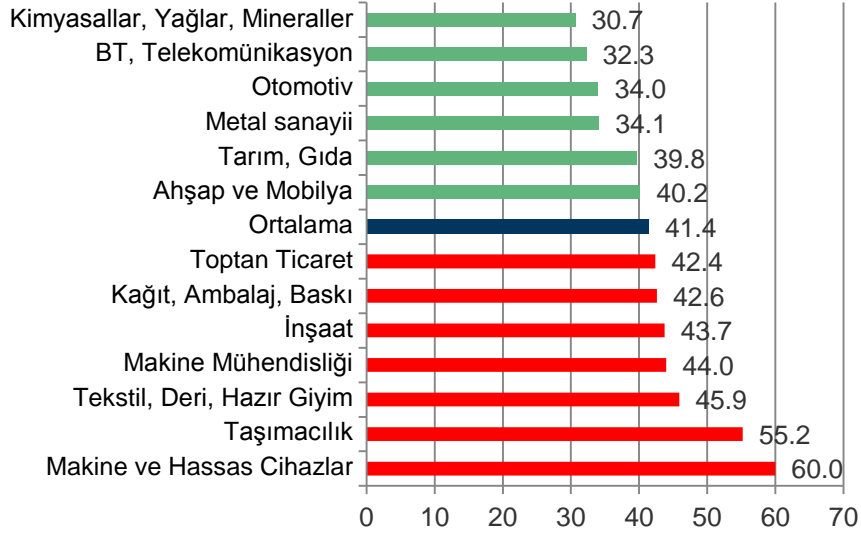
Dolayısıyla, özel tüketim ve kamu sektörü tüketimi ekonominin zayıf dış sektörlerini absorbe ve telafi etmeye yönelik temel istikrar tamponları olmaya devam etmektedir. İç bileşen olarak yatırımlar da dış ortamdaki riskler sebebiyle zayıflık işaretleri göstermektedir. Dünya ekonomisinin gelecekteki gelişimi ile ilgili önemli belirsizlikler sebebiyle, hem 2016 hem de 2017 için Alman şirketleri yatırımlarını sadece yönetilebilir bir ölçüde arttıracaktır.

Şirket iflaslarının sayısı artmaya devam edecektir

Şirketlerin finansal durumlarının sağlamlığı, Almanya'nın istikrarlı ekonomik durumunu yansıtmaktadır. Önemli bir gösterge olan şirket iflaslarının gelişimi bakımından, aşağı yönlü eğilimin bu yıl da devam etmesi beklenmektedir. Geçtiğimiz yıl yaşanan yüzde 4'lük azalmanın ardından (üst üste altıncı yıl), Coface 2016 yılında yüzde 2,5'lik bir düşüş daha yaşanmasını beklenmektedir. Brexit ile ilgili son kararın bu eğilimi değiştirmesi beklenmemektedir.

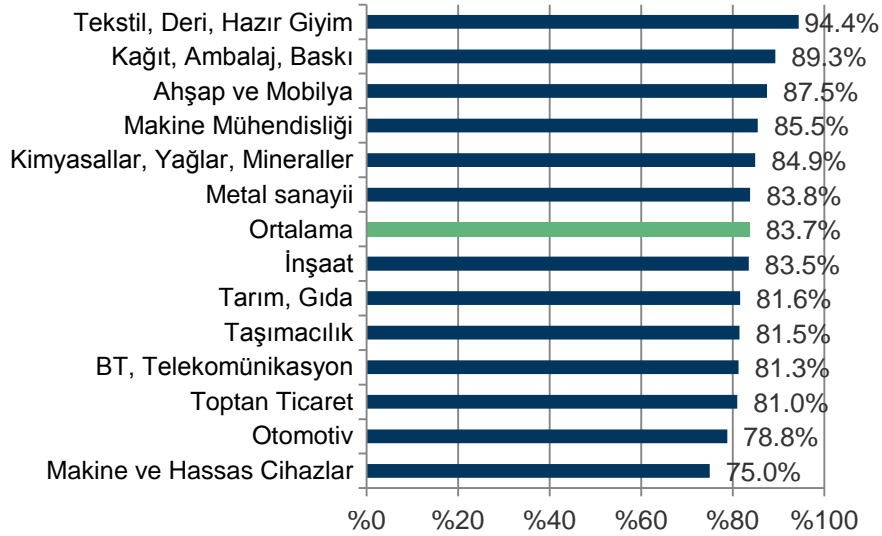
Ek

Ödeme gecikmelerinin süresi (rakamlar gün bazındadır)



Kaynak: Coface

Sektörler bazında ödeme gecikmelerinden etkilenen şirketlerin oranları (rakamlar yüzde olarak verilmiştir)



Kaynak: Coface



B A S I N B Ü L T E N İ

MEDYA İRTİBAT:

Leyla Zerger Sidal – Tel: +90 212 385 99 60 leyla.zerger@coface.com

Coface Hakkında

Ticari alacak (kredi) sigortası alanında dünyadaki en yaygın şirket olan Coface Grubu, firmalara hem iç pazar hem de ihracat müşterilerinden doğan alacaklarının ödenmeme (temerrüt) riskine karşı küresel çözümler sunmaktadır. Grup 2015 yılında 4.500 çalışanının desteği ile 1.490 milyon €'luk konsolide ciro açıklamıştır. Doğrudan veya dolaylı olarak 99 ülkede faaliyet gösteren Grup, 200'den fazla ülkedeki 40.000'in üzerinde şirketin ticaretini güvence altına almaktadır. Coface şirketlerin ödeme davranışları hakkındaki bilgi birikimine ve müşteriler ile borçluları en güncel şekilde izleyen 340 risk değerlendirme uzmanının deneyimlerine dayalı olarak her üç ayda bir 200 ülkeye yönelik ülke risk değerlendirmeleri yayınlamaktadır.

Coface, Fransa'da Fransız Hükümeti adına ihracat kamu garantilerini yönetmektedir.

www.coface.com.tr



Coface SA. is listed on Euronext Paris – Compartment A
ISIN: FR0010667147 / Ticker: COFA