

București, 2 Noiembrie 2017

Riscuri la nivel de țară și de sector în întreaga lume

Europa rămâne cel mai mare câștigător al relansării economice mondiale

Creșterea economică mondială poate să nu fie încă la cel mai ridicat nivel (2,9% în 2017 și 2018), dar nu se poate nega faptul că există semne sănătoase de evoluție. În acest trimestru, încă o dată, aproape toate evaluările de risc revizuite la nivel de țară și de sector realizate de Coface arată îmbunătățiri semnificative.

Europa promite o revenire a creșterii

Economia globală își continuă revenirea, cu o creștere a comerțului mondial mai puternică decât se anticipa la începutul anului. Performanța Europei este dinamică, iar riscurile politice (deși nu dispar în totalitate) sunt în scădere. Există din ce în ce mai multe semne pozitive în Brazilia și în Rusia, în timp ce capitalul curge din nou în unele țări emergente. Aceste tendințe pozitive au determinat Coface să îmbunătățească mai multe ratinguri de țară:

- **Ungaria** (acum **A3**) demonstrează o activitate economică dinamică, susținută de consumul gospodăriilor și de investiții reînnoite grație condițiilor de creditare flexibile și ajutorului UE.
- **Finlanda** (acum **A2**) are perspective încurajatoare în ceea ce privește insolvențele corporative (în scădere cu 6% în 2016 și cu 19% în prima jumătate a lui 2017) și creșterea (1,3% în 2017, cu 1,7% preconizat pentru 2018), într-un context extern mai favorabil.
- **Cipru** (acum **A4**) înregistrează o creștere dinamică, îmbunătățindu-și sistemele de control ale sectoarelor bancar și finanțe publice.
- **Belarus** (acum **C**) beneficiază de revigorarea activității în Rusia și Europa, care favorizează atât exporturile, cât și consumul gospodăriilor.

Cu toate acestea, perspectiva nu se îmbunătățește pentru majoritatea țărilor vorbitoare de engleză, așa cum ilustrează ratele dobânzilor economiilor și dinamica salariilor mediocre în SUA și Marea Britanie. Acest lucru este agravat de lipsa de vizibilitate față de politicile lui Donald Trump și de rezultatul negocierilor în privința Brexit-ului.

Industria și canalele industriale legate de consum beneficiază cel mai mult de redresare

În acest mediu economic global dinamic, mai multe sectoare de activitate se relansează. Industria este cel mai mare câștigător datorită caracterului său pro-ciclic. În urma îmbunătățirilor semnificative observate în industriile metalurgice și auto în mai multe din

regiunile lumii în prima jumătate a lui 2017, alte sectoare îi urmează exemplul:

- **Industria farmaceutică** se dovedește a fi sectorul cu cel mai scăzut risc din lume. În Europa Occidentală și în special în Italia, Franța și Germania, riscul său este în prezent considerat „scăzut” datorită producției și cererii bine orientate. Insolvențele corporative sunt scăzute.
- **Sectorul transporturilor** din America de Nord beneficiază de investiții publice, de aici plasarea lui în categoria „risc scăzut”.
- **Sectorul IT&C** revine pe făgașul normal în țările emergente din Asia, China și America Latină. Această dinamică ilustrează situația mai sănătoasă a consumului gospodăriilor. În Brazilia, această tendință pozitivă urmează unei scăderi a consumului de doi ani. Riscul este în prezent clasificat „mediu” în aceste regiuni și țări.
- America Latină a fost subiectul unei alte îmbunătățiri, industria **retail** intrând în categoria „risc mediu” la nivel regional și în Brazilia, grație consumului gospodăriilor (susținut de scăderi ale inflației și ratei șomajului).

În două țări emergente importante, Rusia și Africa de Sud, **industria agroalimentară** confirmă ieșirea din criză. Riscul la nivel de sector este în prezent evaluat ca fiind „scăzut” în ambele țări, dar din motive diferite. În Rusia, firmele locale beneficiază de embargoul alimentar, în timp ce recoltele excelente din Africa de Sud au asigurat o reducere binevenită în acest an.

Evaluările la nivel de țară realizate de Coface (160 de țări) sunt clasate pe o scară de opt niveluri, în ordinea ascendentă a riscului: A1 (risc foarte scăzut), A2 (risc scăzut), A3 (risc destul de acceptabil), A4 (risc acceptabil), B (risc semnificativ), C (risc ridicat), D (risc foarte ridicat) și E (risc extrem).

Evaluările sectoriale realizate de Coface (13 sectoare în 6 regiuni geografice, 24 de țări reprezentând aproape 85% din PIB-ul mondial) sunt clasate pe o scară de patru niveluri: risc scăzut, risc mediu, risc ridicat și risc foarte ridicat.

CONTACT MEDIA

Emilia MUSCALU - T. +40/21/231 60 20 - emilia.muscalu@coface.com

Despre Coface






Coface, asigurator de credit lider mondial, oferă pentru 50.000 de companii din toată lumea soluții de protecție împotriva riscului de insolvență financiară al clienților săi, atât pe piețe interne cât și pe cele externe. Grupul, care dorește să fie cel mai agil asigurator de credit din lume, este prezent în 100 de țări, are 4.300 de angajați și a raportat o cifră de afaceri consolidată de 1.411 miliarde de euro în 2016. Coface publică evaluări de risc naționale și sectoriale trimestriale pe baza cunoștințelor sale unice privind comportamentul de plată al companiilor și expertizei celor 660 de asiguratori și analiști de credit ai săi situați în apropierea clienților și debitorilor lor.

www.coface.com

Compania Coface SA. este listată la Euronext Paris – Compartimentul B



Country risk assessments changes

| COUNTRY | | Country risk previous | | Country risk new |
|---------|--|--|---|--|
| BELARUS |  |  |  |  |
| CYPRUS |  |  |  |  |
| FINLAND |  |  |  |  |
| HUNGARY |  |  |  |  |
| OMAN |  |  |  |  |

Sectorial risk assessments changes

SECTOR RISKS ASSESSMENTS OF THE REGIONS

| | Latin America | North America | Central and Eastern Europe | Western Europe | Emerging Asia | Middle East + Turkey |
|--------------|---|---|---|---|---|---|
| Automotive |  |  |  |  |  |  |
| Agrofood |  |  |  |  |  |  |
| Chemical |  |  |  |  |  |  |
| Construction |  |  |  |  |  |  |
| ICT* |  |  |  |  |  |  |
| Energy |  |  |  |  |  |  |
| Metals |  |  |  |  |  |  |
| Paper |  |  |  |  |  |  |
| Wood |  |  |  |  |  |  |
| Pharmacy |  |  |  |  |  |  |
| Retail |  |  |  |  |  |  |
| Textile |  |  |  |  |  |  |
| Transport |  |  |  |  |  |  |

* Information and Communication Technologies
Source: Coface