

Kongress Länderrisiken 2011

Perspektiven für die deutsche Außenwirtschaft

Länderrisiken aus Sicht von Coface

Referent

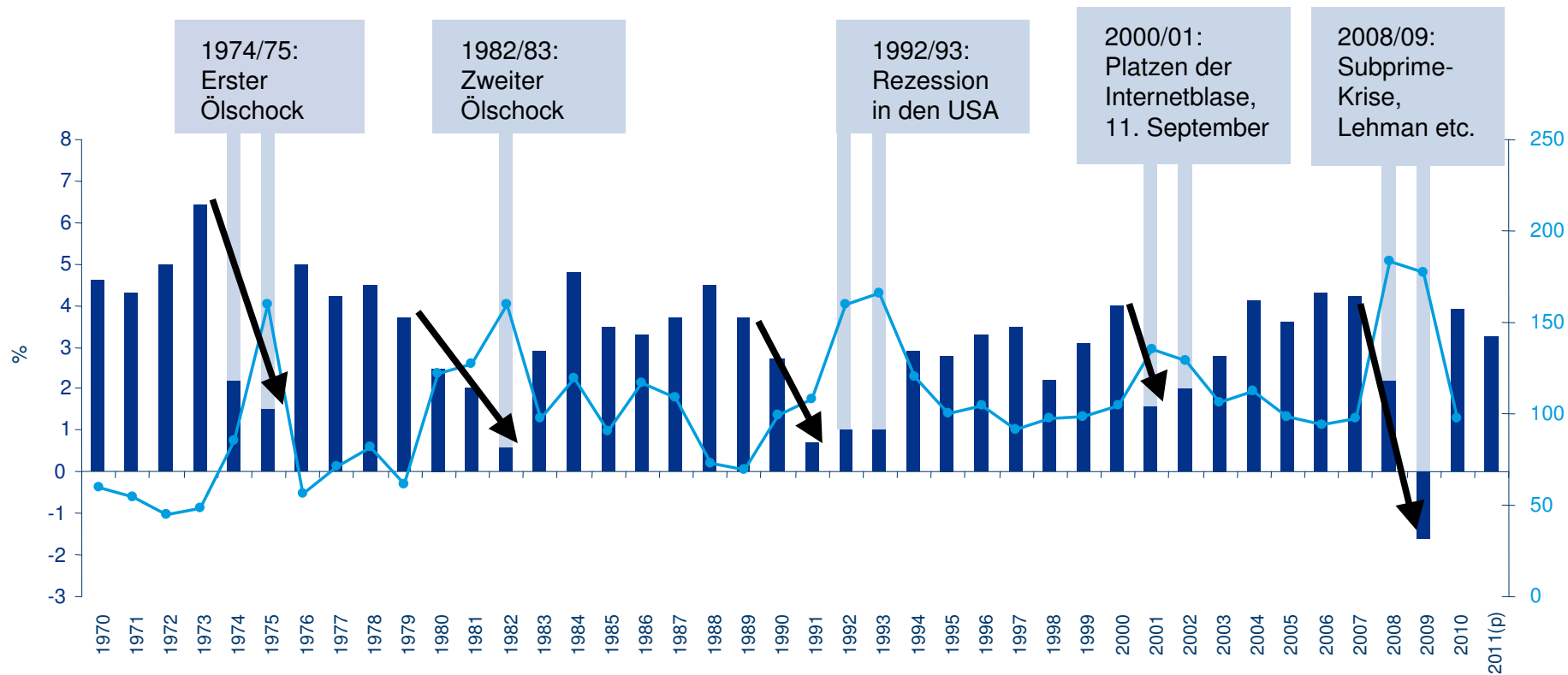
Norbert Langenbach



Direktpräsenz in 66 Ländern,
Netzwerk CreditAlliance in 97 Ländern

Direktpräsenz
Präsenz via CreditAlliance Partner

Fünf Krisen innerhalb der letzten 40 Jahre: Zahlungsverhalten wichtiger Indikator



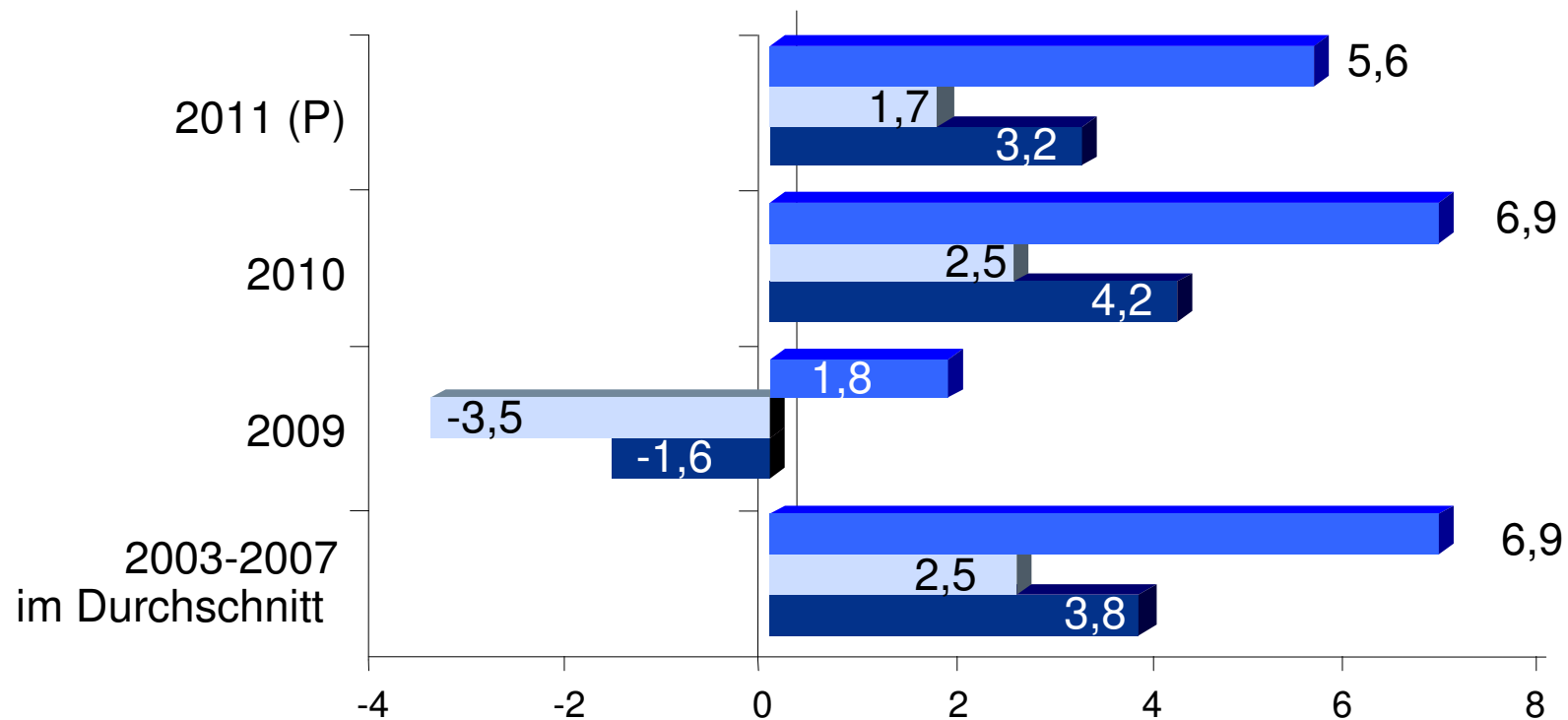
■ Wachstum der Weltwirtschaft (nominal; in %)

—●— Index der Zahlungsausfälle (Basis 100 = Welt im Durchschnitt 1995-2000)

Der Index gibt die Entwicklung der Zahlungsausfälle aus kurzfristigen Handelsgeschäften wieder.

Schwellenländer sind die weltweiten Wachstumstreiber

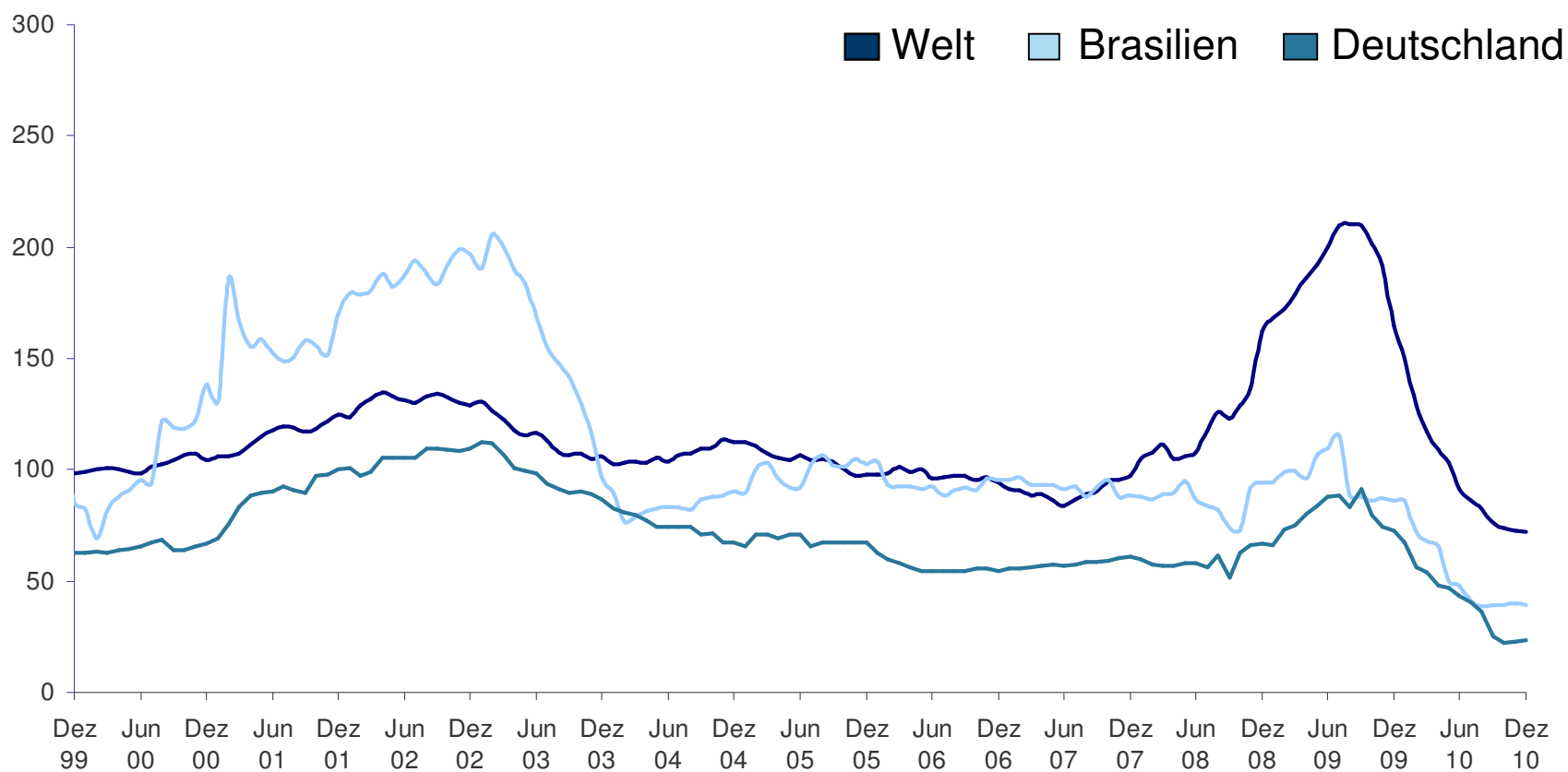
Wachstum ■ Welt ■ Industrieländer ■ Schwellenländer



Brasilien: Zahlungsverhalten nähert sich dem in Deutschland an

Index der Zahlungsausfälle

(Gleitender Zwölfmonatsdurchschnitt; Basis: Welt 1995 = 100)



Lateinamerika: Von Wirtschaftskrise 2008/2009 nahezu unberührt

	Januar 2008	Januar 2009	April – Juli 2009	Januar 2010	April – Okt. 2010	Januar 2011
Kanada	A1	A1 ↘	A2	A2 ↗	A1	A1
Vereinigte Staaten	A1 ↘	A2	A2 ↘	A2	A2 ↗	A2 ↗
Mexiko	A3	A4	A4 ↘	A4 ↘	A4	A4
Panama	A4	A4	A4 ↘	A4 ↘	A4	A4
Chile	A2	A2 ↘	A2 ↘	A2	A2	A2
Brasilien	A4	A4	A4	A4	A3	A3
Kolumbien	A4	A4	A4 ↘	A4	A4	A4
Peru	B	B	B	B	B ↗	A4
Uruguay	B	B	B	B	B ↗	A4
Argentinien	C	C	C	C	C	C ↗
Ecuador	C	C ↘	C ↘	C ↘	C	C
Bolivien	D	D	D	D	D ↗	C

↗ ↘ Unter Beobachtung für eine Auf- bzw. Abwertung

Die Länderbewertung im @rating System

- Das Länderrating misst das durchschnittliche Risiko eines Zahlungsausfalls bei Unternehmen in einem bestimmten Land.
- Es umfasst drei Bausteine:
 - der Einfluss der wirtschaftlichen, finanziellen und politischen Aussichten des Landes auf die finanziellen Verpflichtungen eines Unternehmens;
 - die Coface-Zahlungserfahrungen mit den Unternehmen dieses Landes;
 - das dort vorzufindende Geschäftsumfeld (Finanztransparenz, Gläubigerschutz, institutionelle Rahmenbedingungen).
- Sieben Ratingstufen: A1 bis A4 (Investmentgrades entsprechend), B, C und D (mittleres bis hohes Risiko)
- Regelmäßig werden 156 Länder analysiert und bewertet.

Länderratings, Risikoeinschätzung und Informationen zu Zahlungsausfällen sind gebührenfrei abrufbar unter www.coface.de

BRIC-Länder: Brasilien, Indien und China im Rating stabiler als Problemländer der Euro-Zone

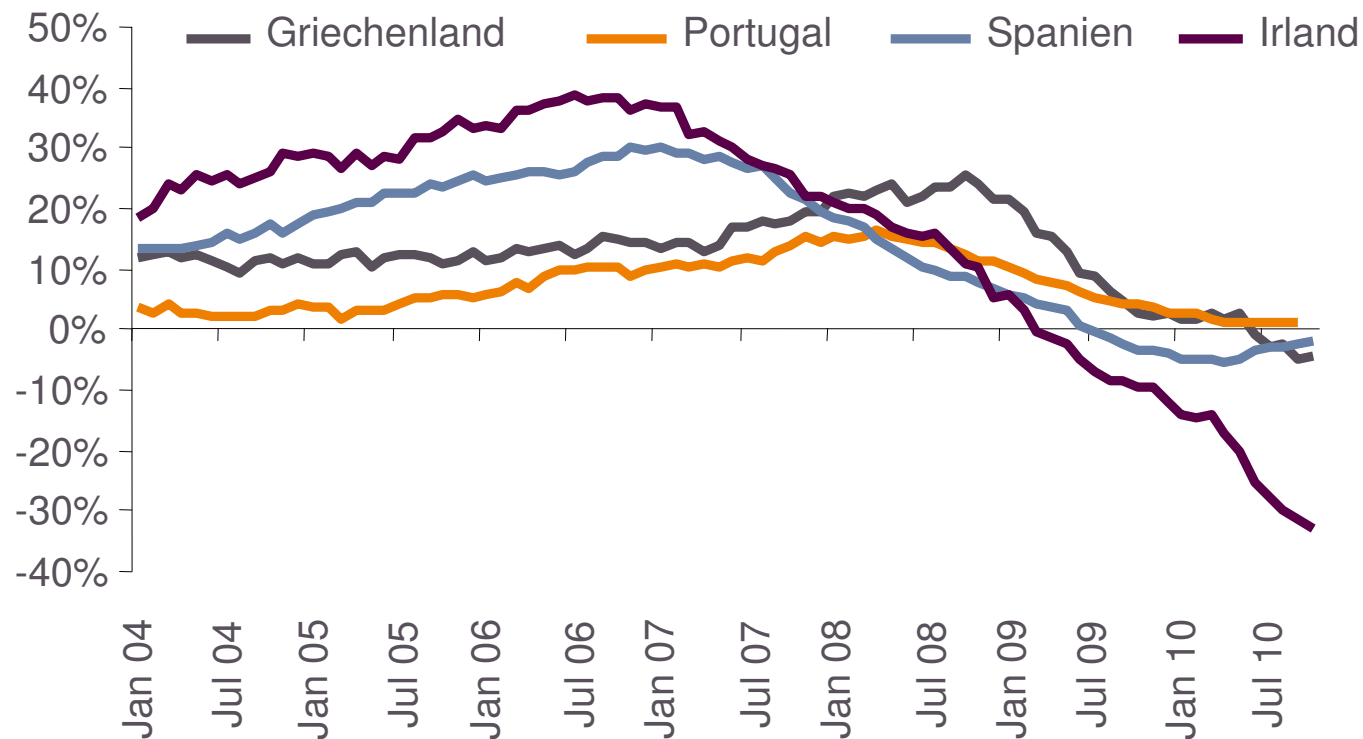
	Januar 2008	Januar 2009	April – Okt. 2009	Januar 2010	April – Okt. 2010	Januar 2011	April 2011
Brasilien	A4	A4	A4	A4	A3	A3	A3
Indien	A3	A3	A3	A3	A3	A3	A3
China	A3	A3↓	A3	A3	A3	A3	A3
Russland	B	B↓	C	C	B	B	B

	Januar 2008	Januar 2009	April – Okt. 2009	Januar 2010	April – Okt. 2010	Januar 2011	April 2011
Spanien	A1↓	A2↓	A3↓	A3↓	A3↓	A3↓	A3↓
Portugal	A2	A2↓	A3↓	A3↓	A3↓	A3↓	A4
Irland	A1↓	A2	A3	A3	A3↓	A4	A4
Griechenland	A2	A2↓	A3	A3↓	A4	A4	A4

↗ ↓ Unter Beobachtung für eine Auf- bzw. Abwertung

Euro-Zone: Unternehmen in den PIGS-Ländern bekommen kaum noch Kredite

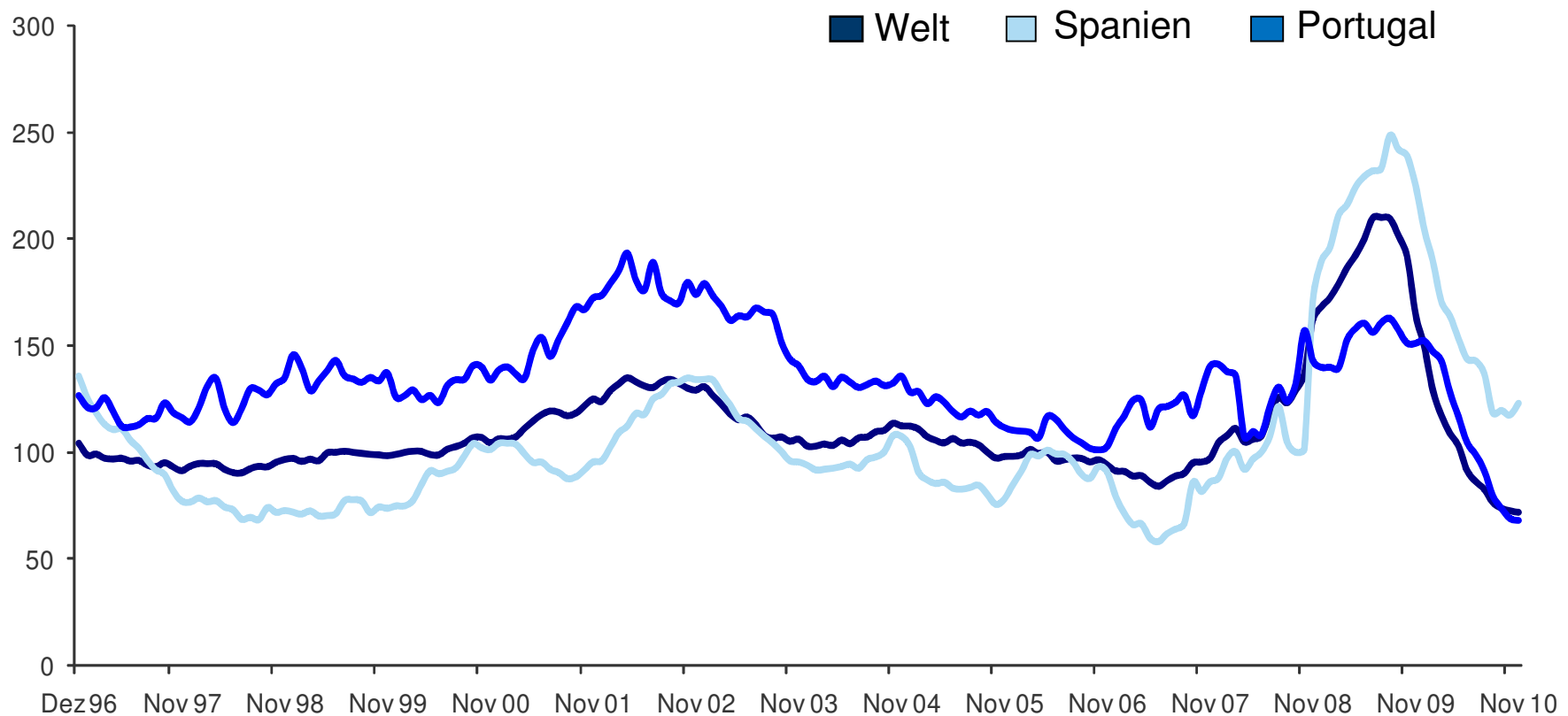
Kredite inländischer Banken an Unternehmen (Jahr gegenüber Vorjahr in %)



Trotz Problemen Risiko für Zahlungsausfälle gesunken: Unternehmen in den PIGS-Ländern disziplinieren sich

Index der Zahlungsausfälle

(Gleitender Zwölfmonatsdurchschnitt; Basis: Welt 1995 = 100)



Westeuropa 2011: auch große Volkswirtschaften noch nicht zurück auf Vorkrisenniveau

	Januar 2008	Januar 2009	April – Okt. 2009	Januar 2010	April – Okt. 2010	Januar 2011	April 2011
Schweden	A1	A1	A1 ↓	A1	A1	A1	A1
Norwegen	A1	A1	A2	A2 ↗	A2 ↗	A1	A1
Niederlande	A1	A1	A2	A2 ↗	A2 ↗	A2 ↗	A2 ↗
Deutschland	A1	A1 ↓	A2	A2 ↗	A2 ↗	A2 ↗	A2 ↗
Frankreich	A1	A1 ↓	A2	A2 ↗	A2 ↗	A2 ↗	A2 ↗
Großbritannien	A1 ↓	A2	A3	A3	A3 ↗	A3 ↗	A3
Italien	A2	A2 ↓	A3	A3	A3	A3	A3

↗ ↓ Unter Beobachtung für eine Auf- bzw. Abwertung

Mittel- und Osteuropa 2011: Türkei hat Investment Grade erreicht

	Januar 2008	Januar 2009	April – Okt. 2009	Januar 2010	April – Okt. 2010	Januar 2011
Slowenien	A1	A1 ↘	A2	A2	A2	A2
Tschech. Rep.	A2	A2	A2 ↘	A2 ↘	A2	A2
Polen	A3 ↗	A3	A3 ↘	A3	A3	A3
Slowak. Rep.	A3	A3	A3 ↘	A3 ↘	A3	A3
Estland	A2 ↘	A3	A4 ↘	A4 ↘	A4 ↗	A3
Litauen	A3 ↘	A3 ↘	A4 ↘	A4 ↘	A4	A4
Lettland	A3 ↘	A4	B ↘	B ↘	B	B
Ungarn	A3	A3 ↘	A4	A4	A4	A4
Türkei	B	B	B ↘	B	A4	A4
Kroatien	A4	A4 ↘	A4 ↘	A4 ↘	A4 ↘	A4 ↘
Bulgarien	A4 ↘	A4 ↘	B	B	B	B
Rumänien	A4 ↘	A4 ↘	B	B	B	B
Russland	B	B ↘	C	C	B	B

↗ ↘ Unter Beobachtung für eine Auf- bzw. Abwertung

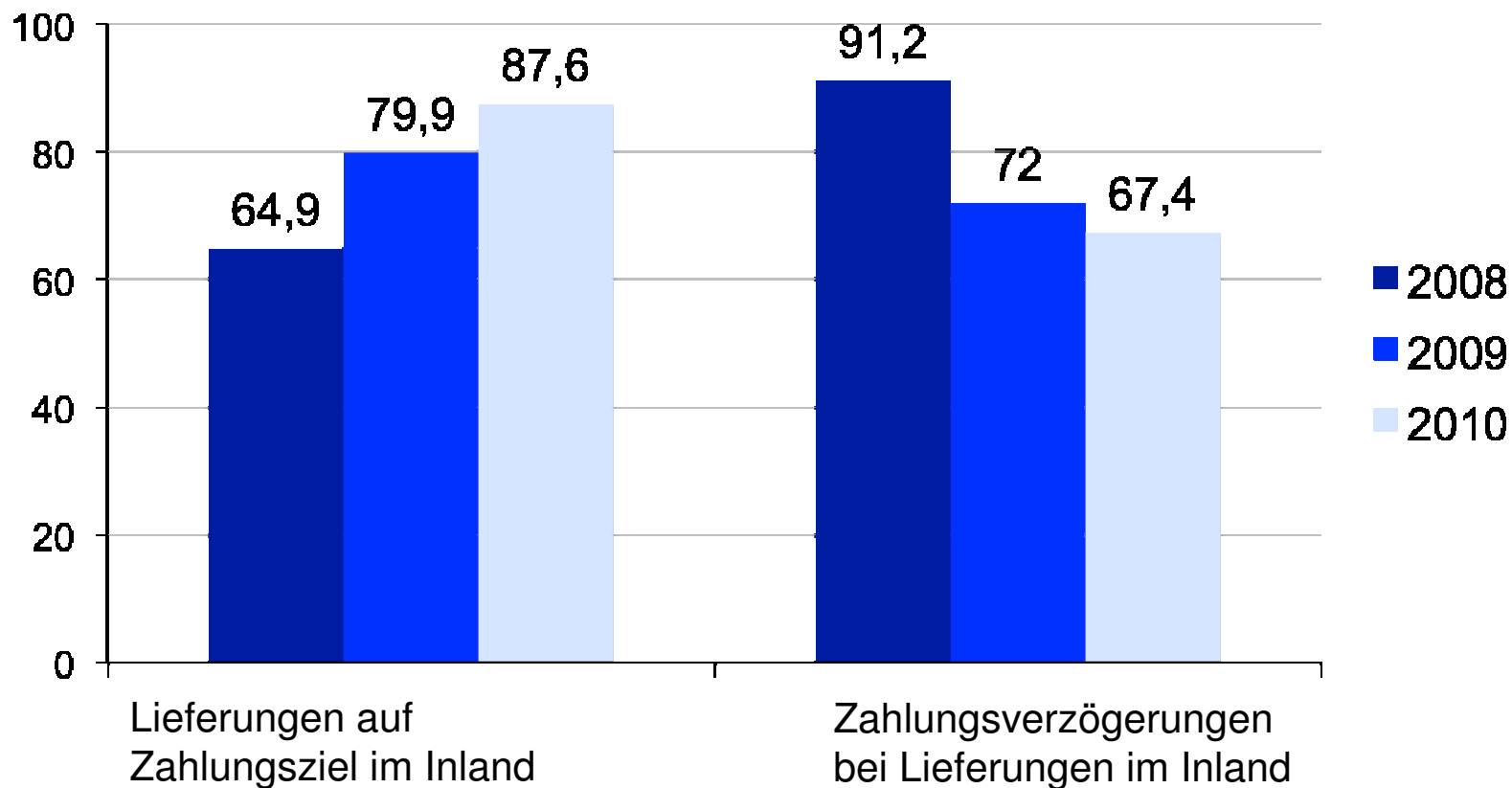
Asien-Pazifik: Region mit den frühesten Anzeichen einer Erholung nach der weltweiten Krise 2008/2009

	Januar 2008	Januar 2009	April – Okt. 2009	Januar 2010	April – Okt. 2010	Januar 2011	April 2011
Neuseeland	A1 ↘	A2	A2	A2 ↗	A1	A1	A1
Australien	A1	A2	A2	A2 ↗	A1	A1	A1
Singapur	A1	A1 ↘	A2	A2 ↗	A1	A1	A1
Taiwan	A1 ↘	A2	A2 ↘	A2	A1	A1	A1
Hongkong	A1	A2	A2 ↘	A2	A1	A1	A1
Japan	A1	A1 ↘	A2	A2 ↗	A1	A1	A1 ↘
Südkorea	A2	A2	A2 ↘ / A2	A2	A2	A2	A2
Malaysia	A2	A2	A2 ↘	A2	A2	A2	A2
Indien	A3	A3	A3	A3	A3	A3	A3
China	A3	A3 ↘	A3	A3	A3	A3	A3
Thailand	A3	A3	A3 ↘	A3 ↘	A3 ↘	A3 ↘	A3 ↘
Indonesien	B	B	B	B	B	B	B
Vietnam	B	B ↘	B ↘	B ↘	B ↘	B ↘	C

↗ ↘ Unter Beobachtung für eine Auf- bzw. Abwertung

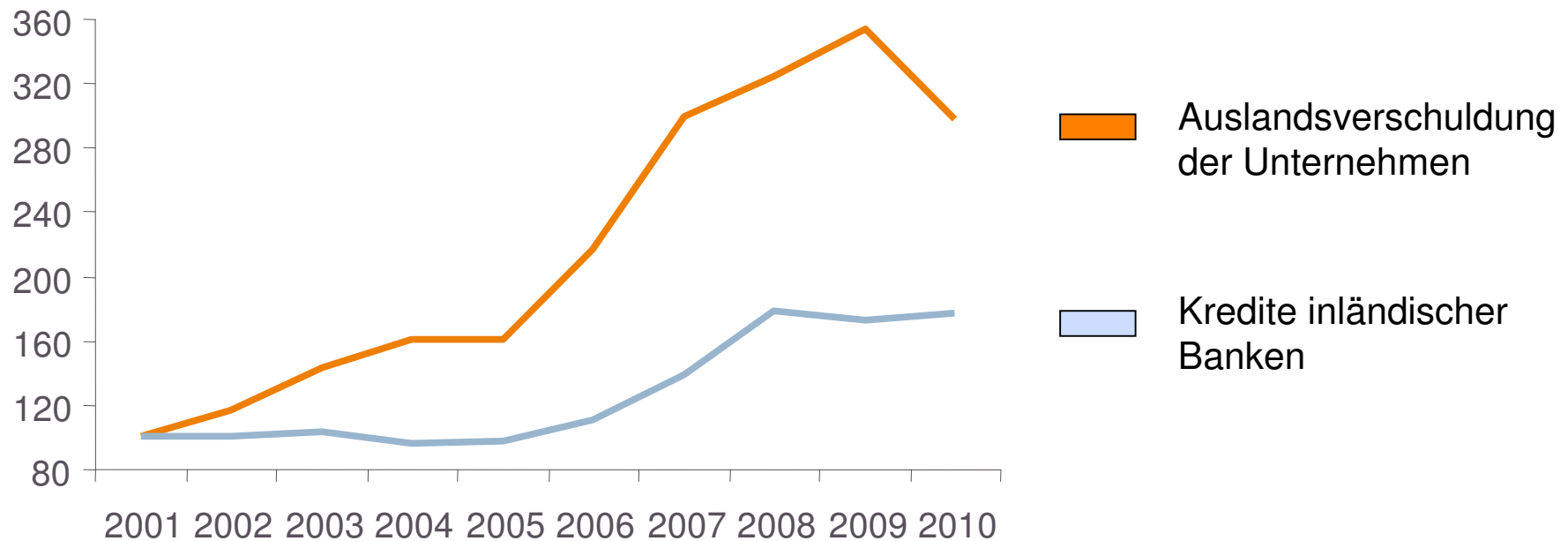
China: Lieferantenkredit laut Coface-Studie 2010 jetzt gängige Praxis – Zahlungsverzögerungen gehen zurück

% von 1071 repräsentativ befragten chinesischen Unternehmen



... doch auch in Schwellenländern bleiben Risiken

Unternehmensfinanzierung in Polen (Basis: 2001 = 100)



BRIC-Länder: Rating Geschäftsumfeld deckt Mängel in der Governance auf

	Länderrating	Rating Geschäftsumfeld
Brasilien	A3	A4
Indien	A3	A4
China	A3	B
Russland	B	B

Stand Januar 2011

Nordafrika / Naher Osten 2011: Politische Umwälzungen lassen das Risiko für Unternehmen ansteigen

	Januar 2008	Januar 2009	April – Okt. 2009	Januar 2010	April – Okt. 2010	Januar 2011	April 2011
Erdölländer							
Bahrein	A3	A3	A3	A3	A3	A3	A4
Libyen	C	C	C	C	C	C	D
Nichtölländer							
Ägypten	B	B	B	B	B	B	B↓
Syrien	C	C	C	C	C	C	C↓
Maghreb							
Algerien	A4	A4	A4	A4	A4	A4	A4
Marokko	A4	A4	A4	A4	A4	A4	A4
Tunesien	A4↗	A4	A4	A4	A4	A4	A4↓

↗ ↘ Unter Beobachtung für eine Auf- bzw. Abwertung

Alle Länderratings und Risikoeinschätzungen kostenfrei auf www.coface.de

coface **DEUTSCHLAND**

Fr, 23 Apr 2010 Weitere Seiten

Sie sind hier: Coface Deutschland > Country Risk and Economic Research > Country Risk

Country Risk

What's the average level of short-term non-payment risk associated with companies in a particular country?

The Country @rating assigned by Coface reflects the extent to which a country's economic, financial, and political outlook influences financial commitments of local companies.

Ratings are based on threefold expertise developed by Coface:

- macroeconomic expertise in assessing country risk
- expertise on business environment
- microeconomic expertise with 50 years experience with payment in trade flows.

Coface Country @ratings for 165 countries are available and updated regularly on this website. They can be accessed freely for consultation purposes.

However, international trade actors know that sound companies can operate in risky countries and unsound companies in less-risky countries and that overall risk will depend not only on a company's qualities but also on those of the country in which it operates. In assessing overall risk associated with a particular operation, Country @ratings are thus complementary to @rating Credit Opinions on companies.

Learn more about our methodology

Consult risk assessments by country

Select country

Country rating comparison table

Select a geographic area:

Select a country rating:

Select a Business climate rating:

List of countries on the watchlist

News Past news

- European Countries - Coface Country Risks Map (Mo, 18 Jan 2010)
- Coface sees the end of the global credit crisis by easing the outlooks for its country ratings, but continues to pay attention to the threat of bubbles (Mo, 18 Jan 2010)
- September 2009: Country risk trends and @rating changes (Di, 15 Sep 2009)
- Coface revises upwards its estimate of the contraction in world growth in spite of a few signs of stabilisation (Mi, 1 Jul 2009)

XML MONY! Google netribes

Last changes on country @rating

Country	Previous rating	New rating
Albania	D	C
Australa	A2	A1

Next Country Risk Conferences
ExViennas
05 May 2010
Contact us
Complete list

Einstieg ins Risikomanagement: Coface informiert über aktuelle Länderrisiken

Nächster Kongress Länderrisiken am 26. April 2012



Danke für Ihre Aufmerksamkeit

