



Konwencja Rynku Grzewczego, Instalacyjnego i Sanitarnego

23 kwietnia 2024
Poznań



Polski Związek Pracodawców
hurtowni branży grzewczej, sanitarnej,
instalacyjnej, klimatyzacji i wentylacji



Stowarzyszenie Producentów
i Importerów Urządzeń Grzewczych

mtp
GRUPA



Spływ należności w branży ZHI

Biuro Analiz

Branżowych

Michał Modrzejewski
Dział Analiz Branżowych

Poznań, 2024-04-23

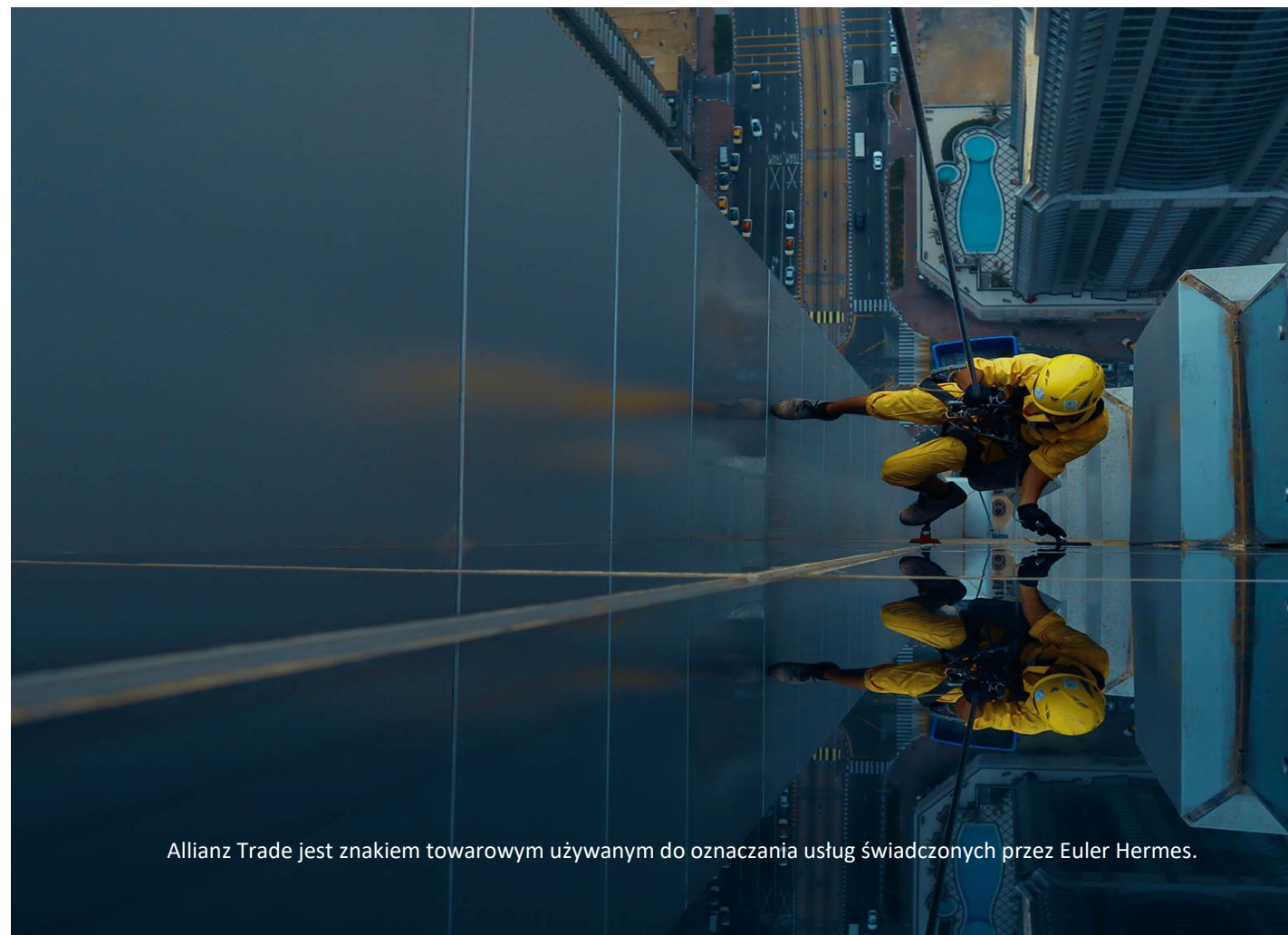
(7)

Konwencja Rynku Grzewczego,
Instalacyjnego i Sanitarnego

23 kwietnia 2024, Poznań
Poznań, teren MTP, Targi Instalacje 2024



Allianz
Trade



Allianz Trade jest znakiem towarowym używanym do oznaczania usług świadczonych przez Euler Hermes.

Agenda

1 **Płynność finansowa**
Przegląd wyników branży

4 **Analiza ryzyka niewypłacalności**
Wybrane branże

2 **Niewypłacalności**
Podsumowanie 2023 roku

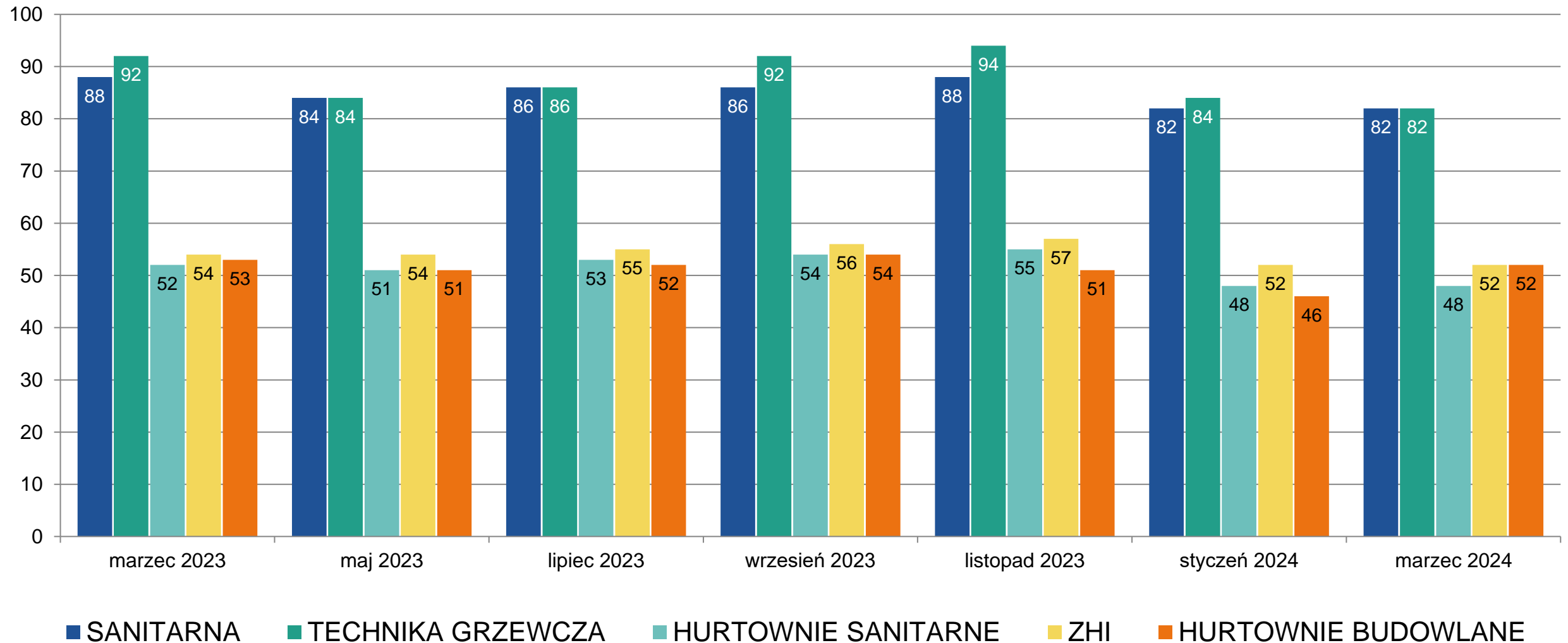
5 **Program Analiz Należności**
Funkcjonalności

3 **Niewypłacalności**
Bieżąca koniunktura

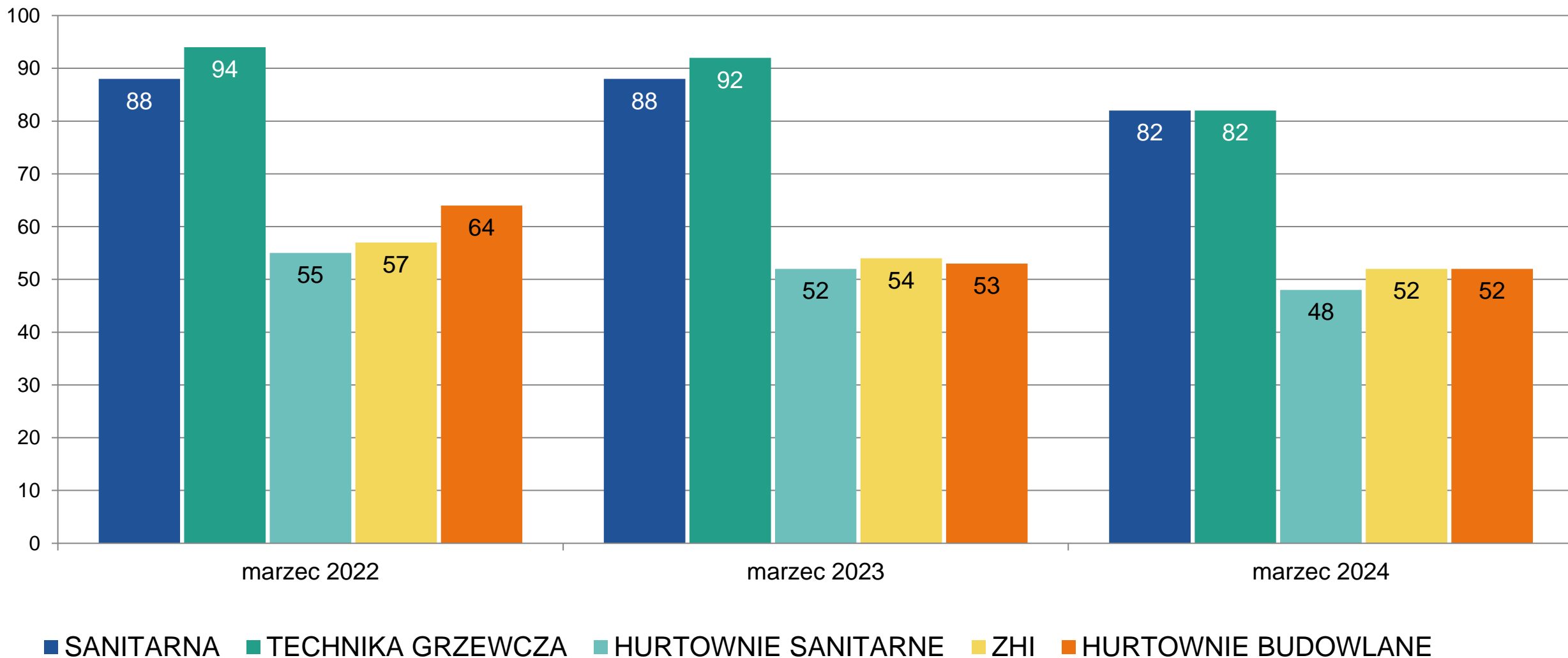
Płynność finansowa

Przeгляд wyników branży

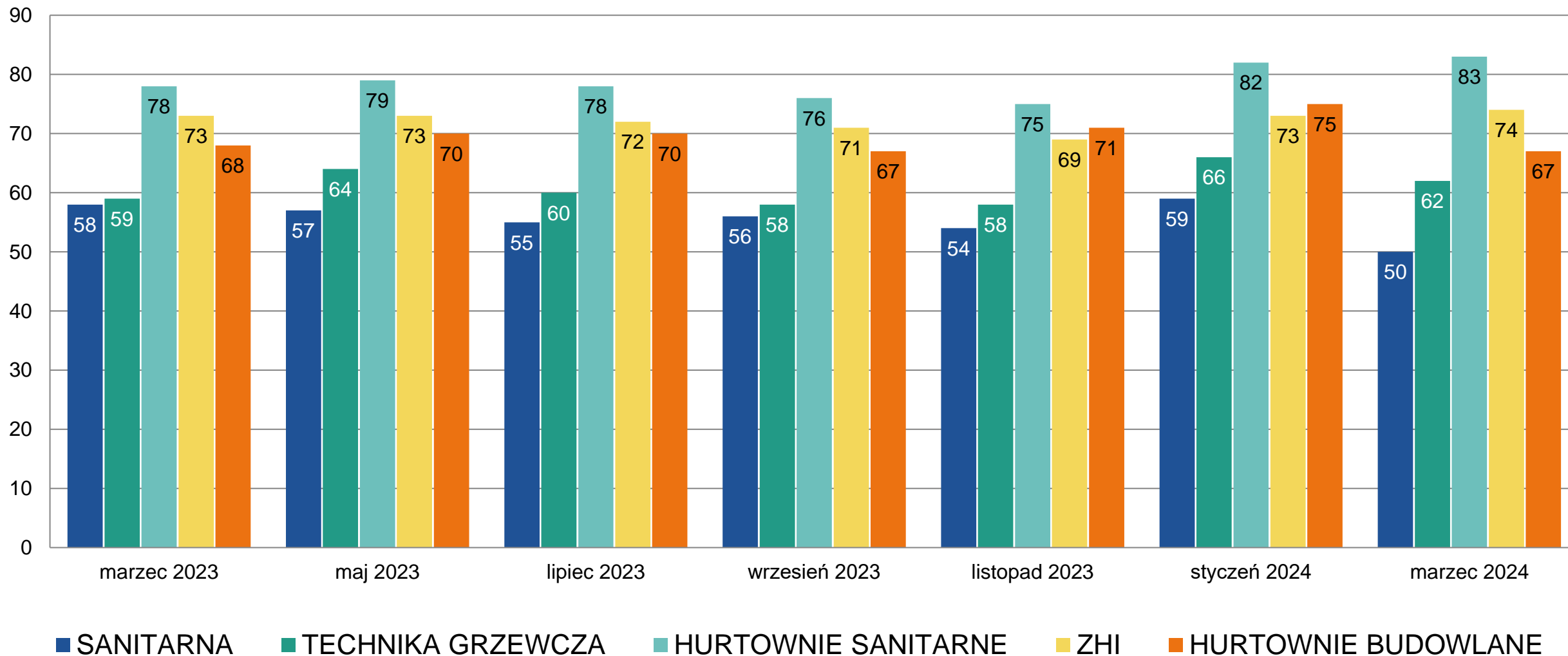
Wskaźnik PMI dla klientów branż:



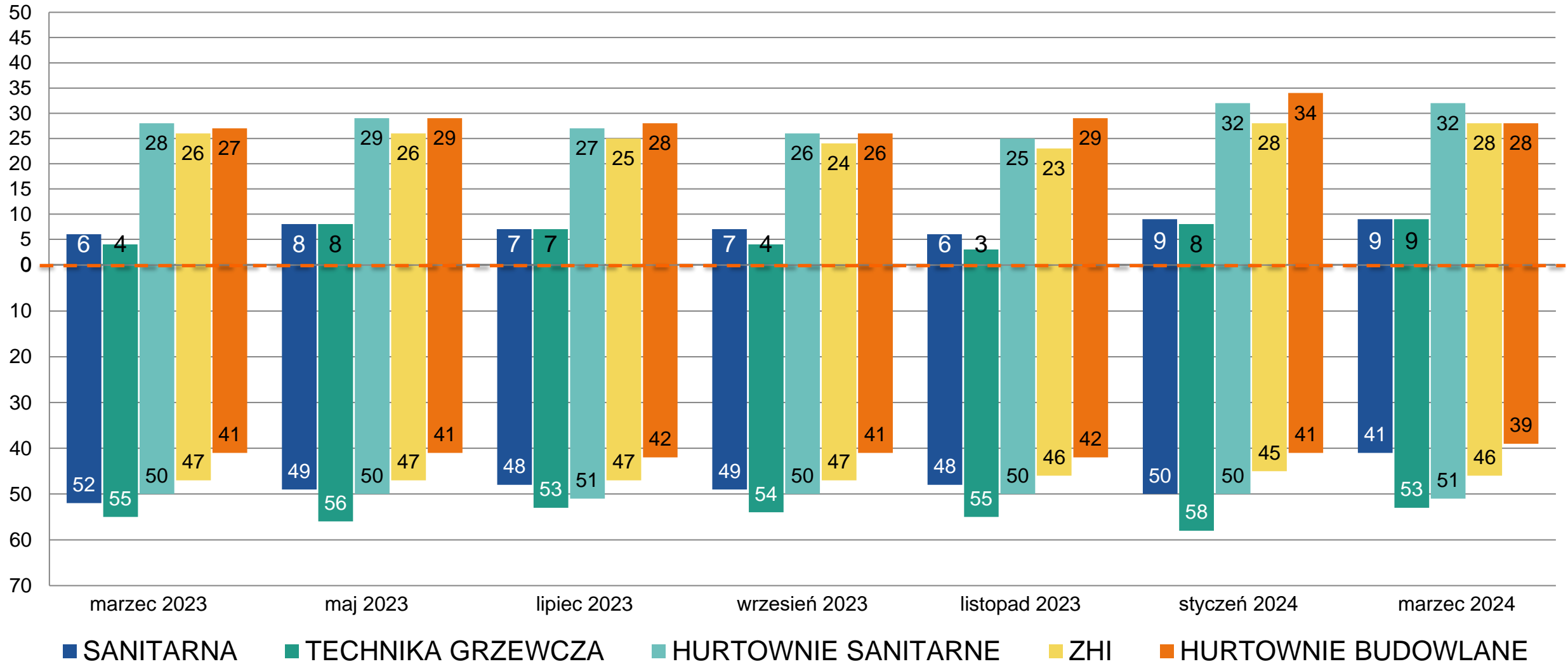
Wskaźnik PMI dla klientów branż w latach 2022 – 2024:



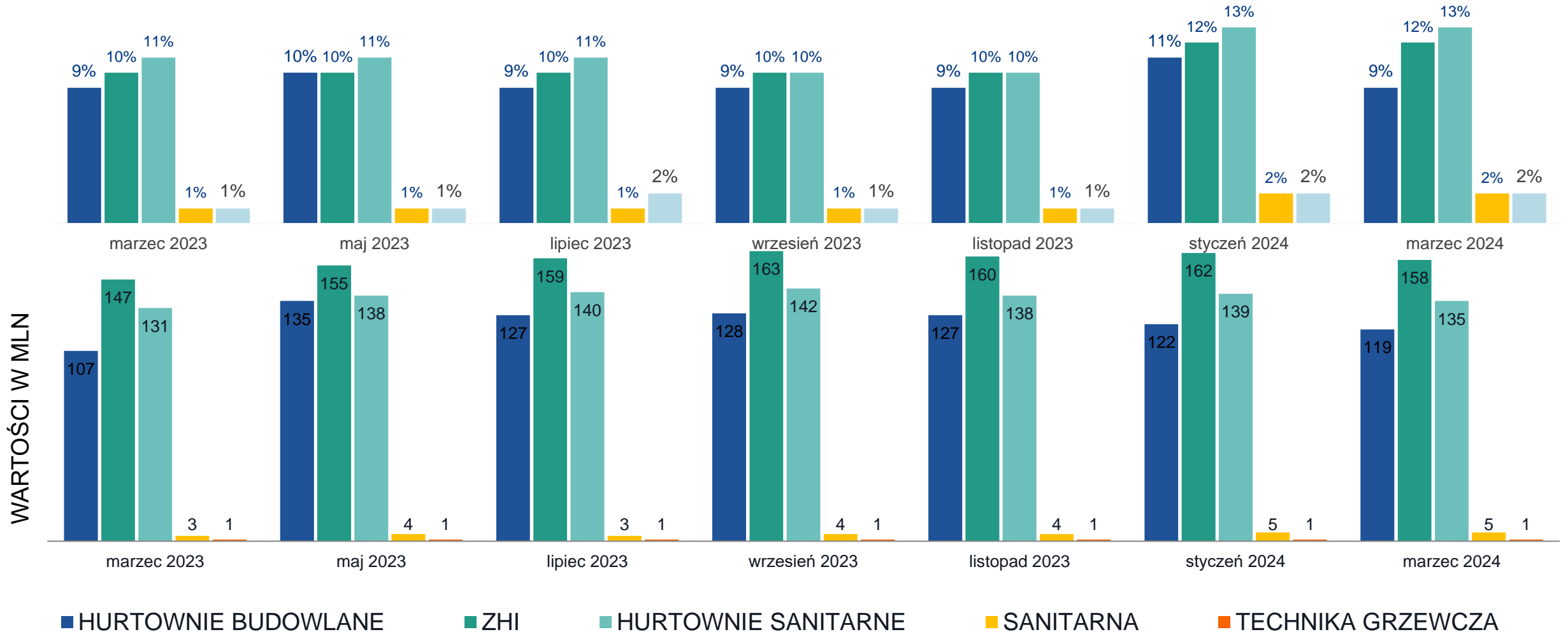
Wskaźnik DSO dla klientów branż:



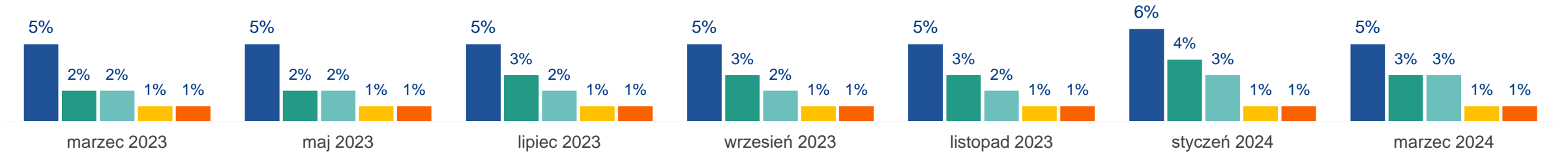
Średnie opóźnienie/średni termin płatności dla klientów branż:



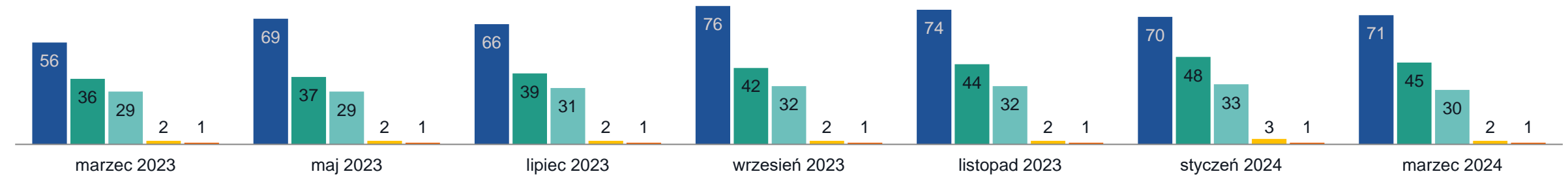
Trudne długi (powyżej 120 dni)



Trudne długi (powyżej 365 dni)



WARTOŚCI W MLN



■ HURTOWNIE BUDOWLANE

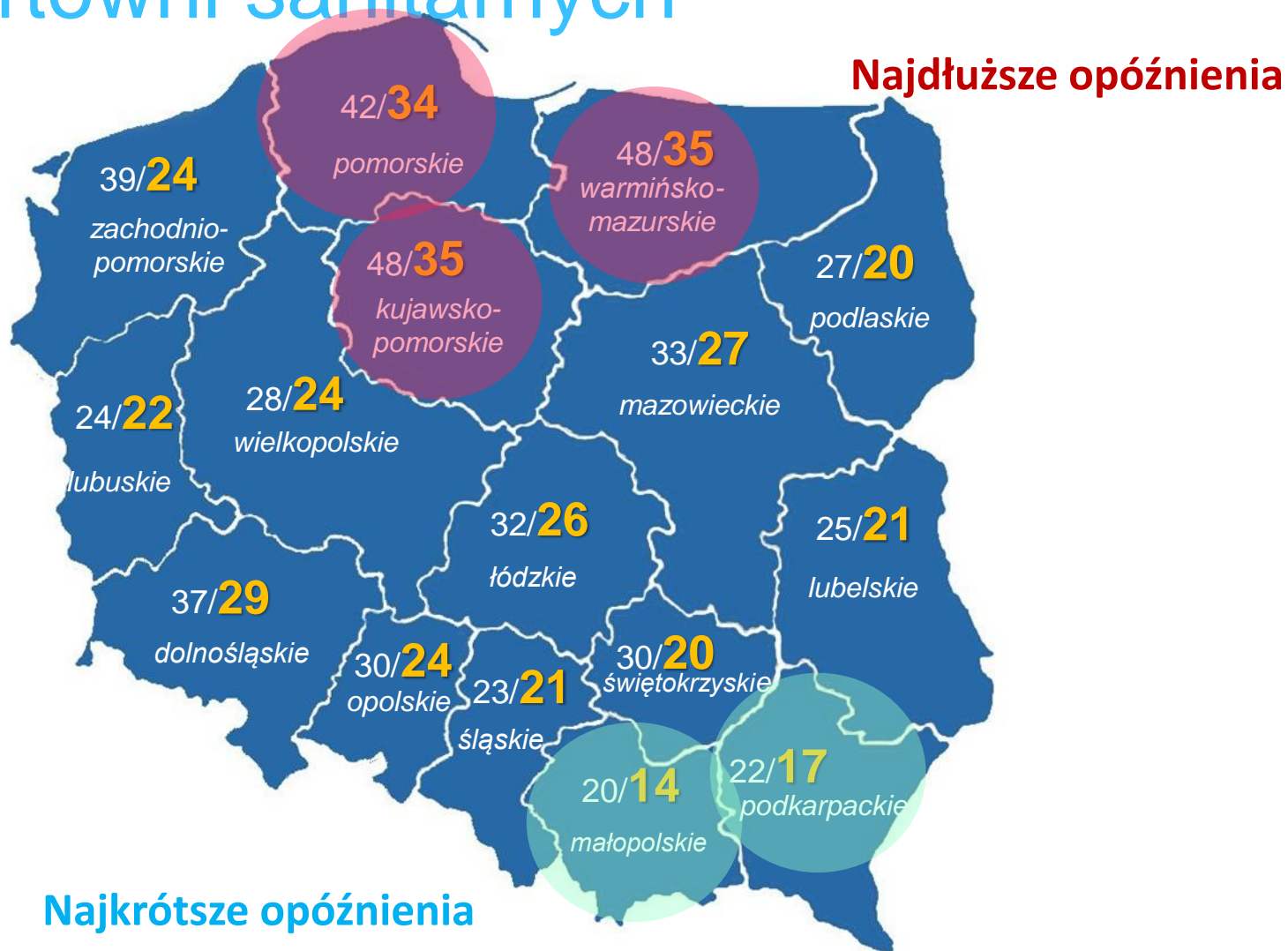
■ ZHI

■ HURTOWNIE SANITARNE

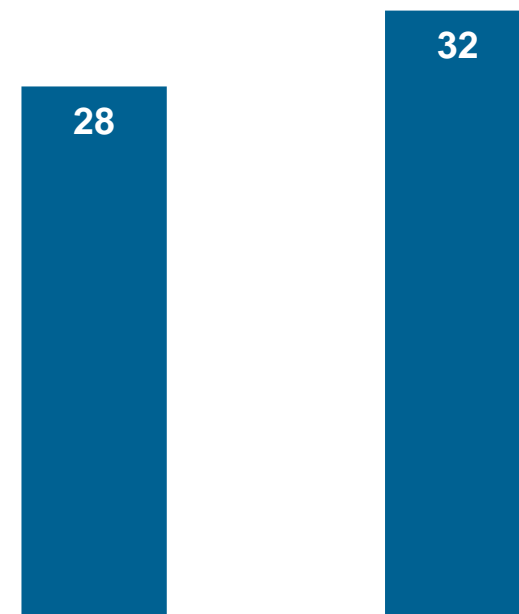
■ SANITARNA

■ TECHNIKA GRZEWCZA

Średnie opóźnienie płatności odbiorców hurtowni sanitarnych



Średnie opóźnienie (dni)



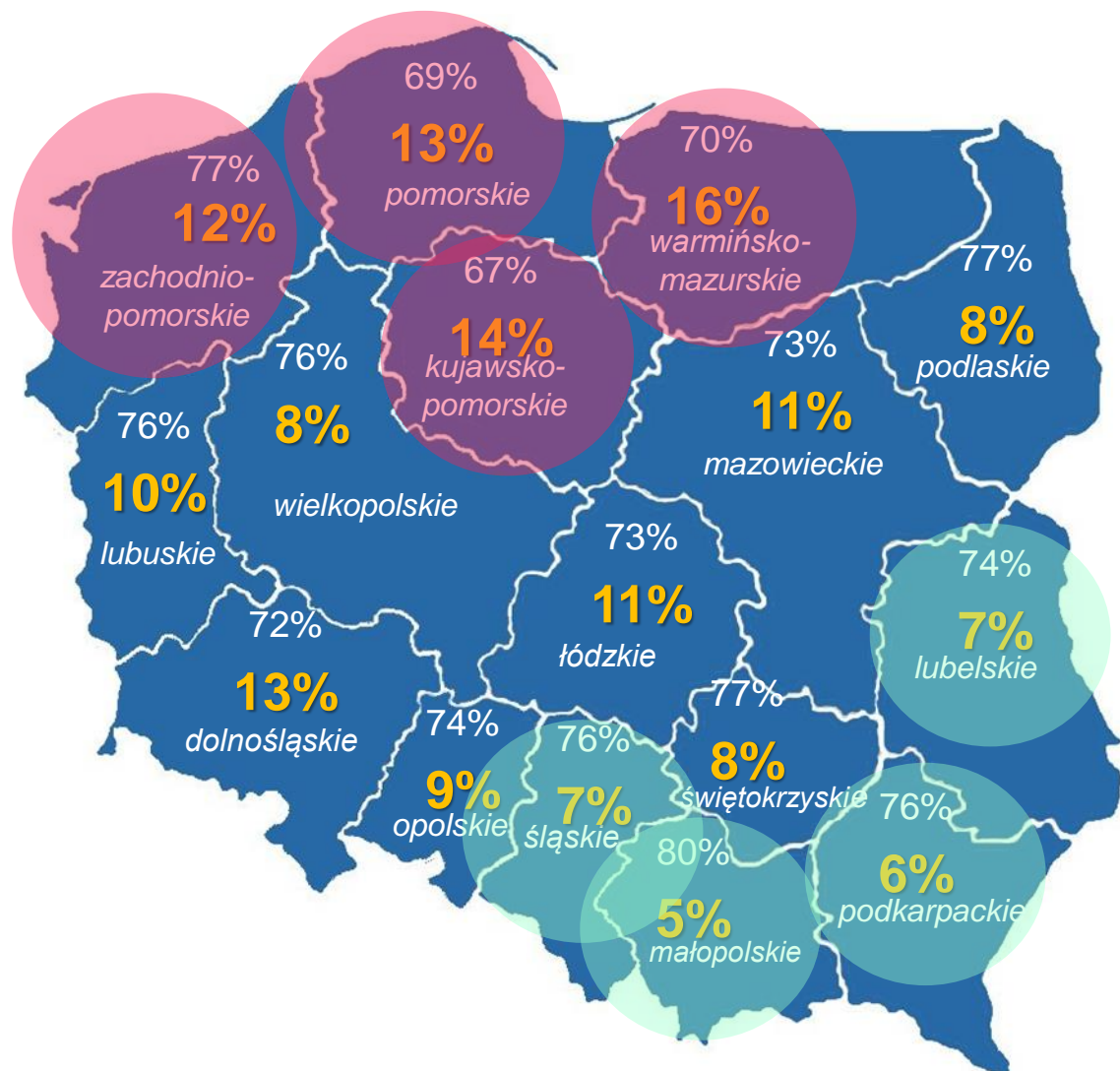
03-2023

03-2024

Marzec 2023 / marzec 2024

Allianz Trade jest znakiem towarowym używanym do oznaczania usług świadczonych przez Euler Hermes.

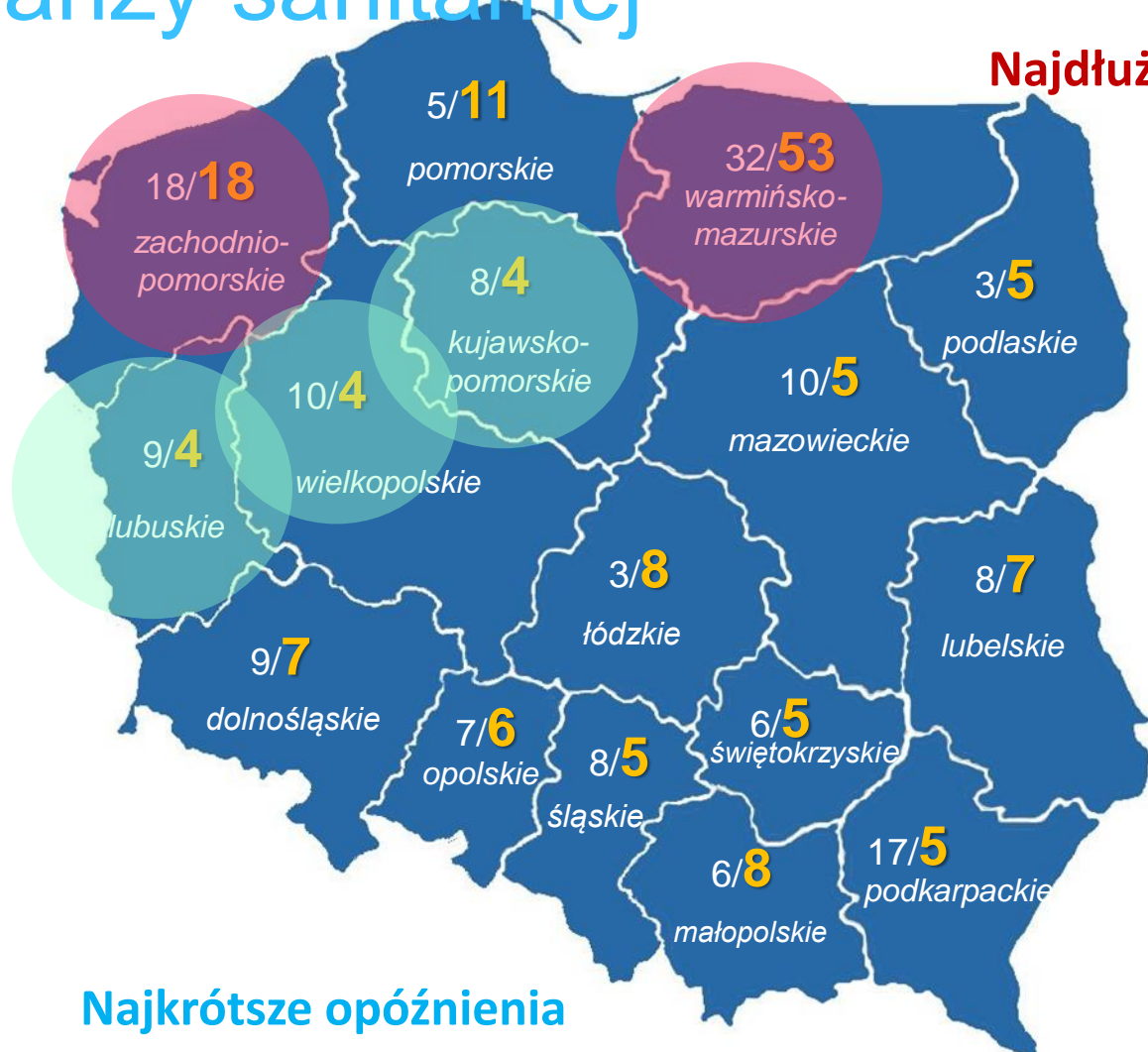
Hurtownie sanitarne – marzec 2024



68,33% - należności bieżące
13,37% - należności przeterminowane
 ponad 120 dni

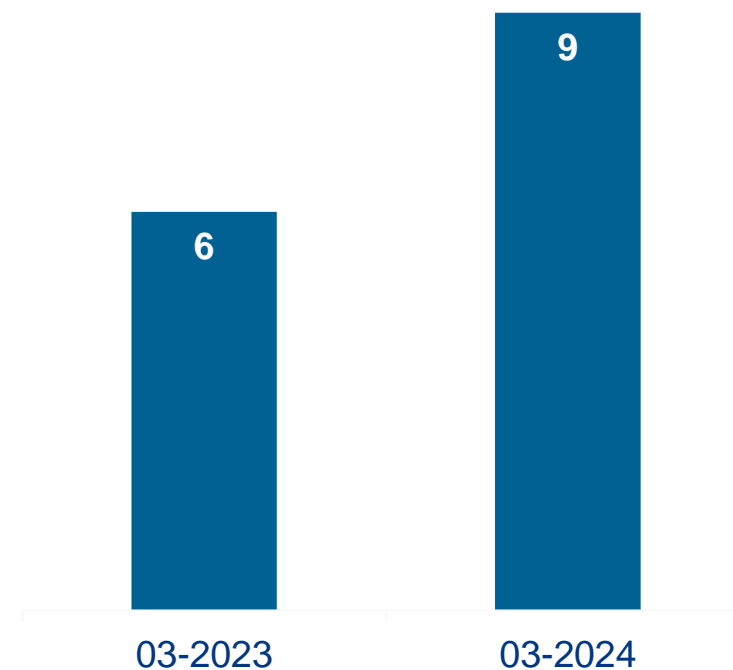
Średnie opóźnienie płatności odbiorców branży sanitarnej

Najdłuższe opóźnienia



Najkrótsze opóźnienia

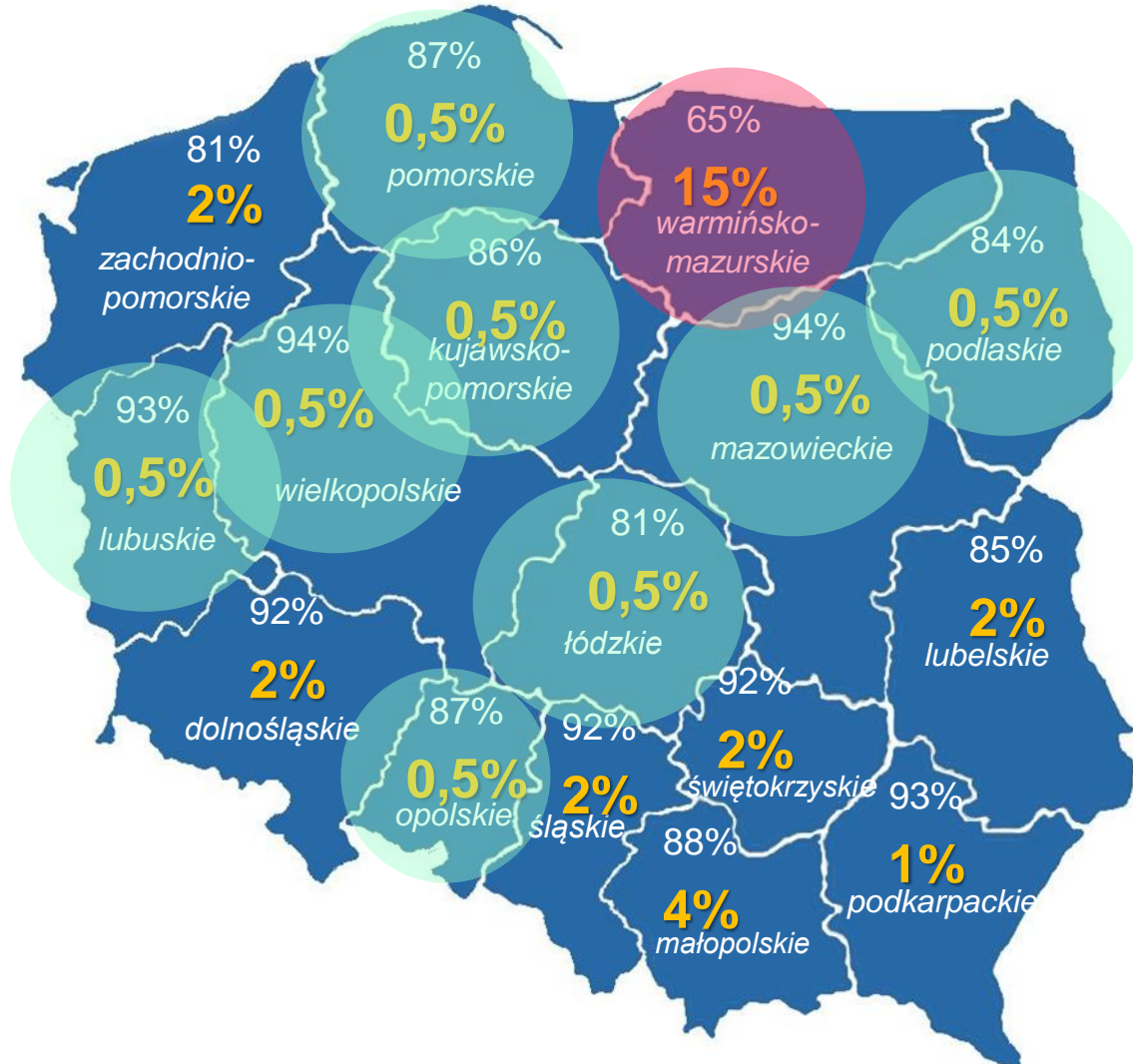
Średnie opóźnienie (dni)



Marzec 2023 / marzec 2024

Allianz Trade jest znakiem towarowym używanym do oznaczania usług świadczonych przez Euler Hermes.

Branża sanitarna – marzec 2024

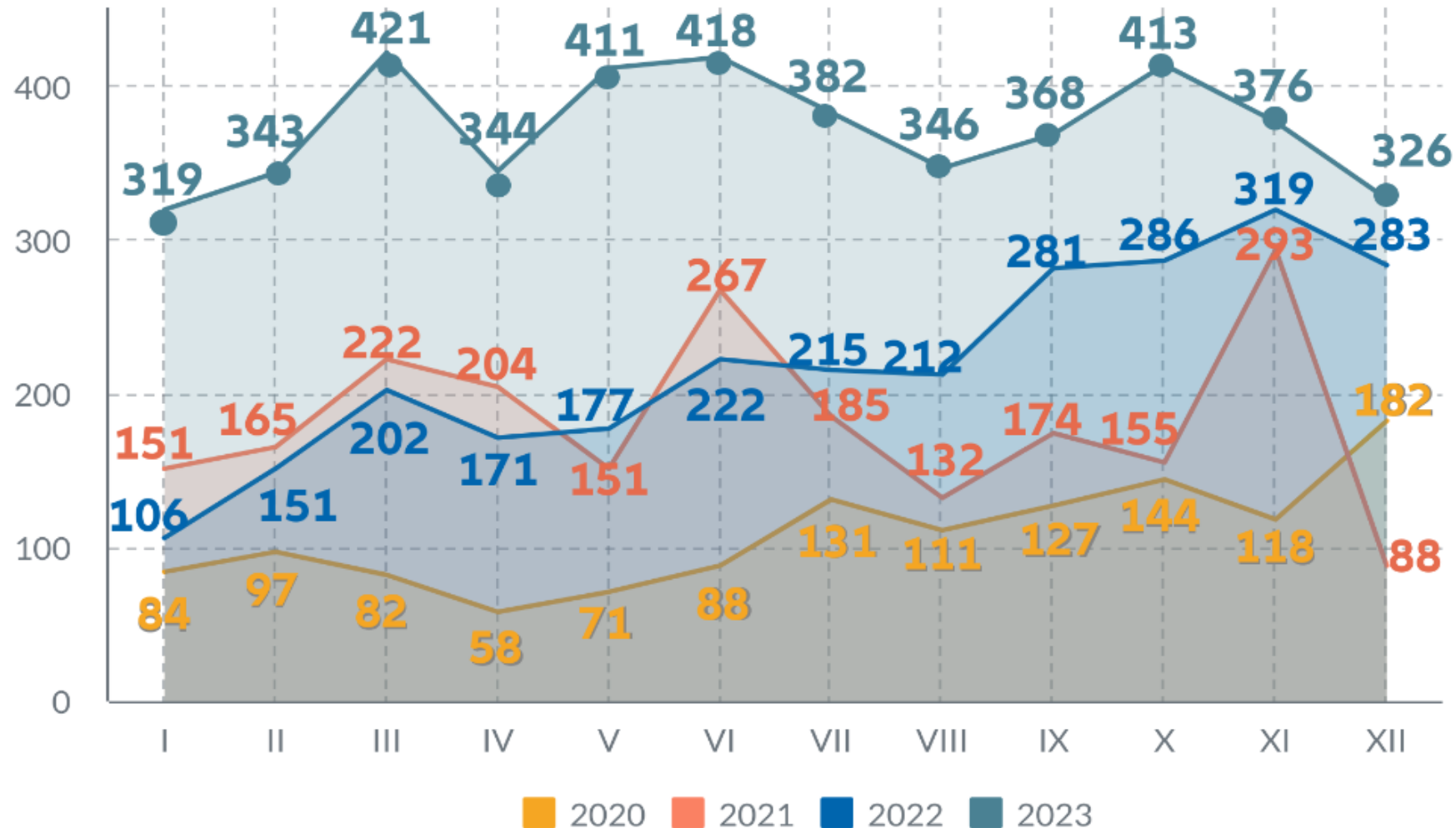


86,44% - należności bieżące
2,01% - należności przeterminowane
 ponad 120 dni

Niewypłacalności

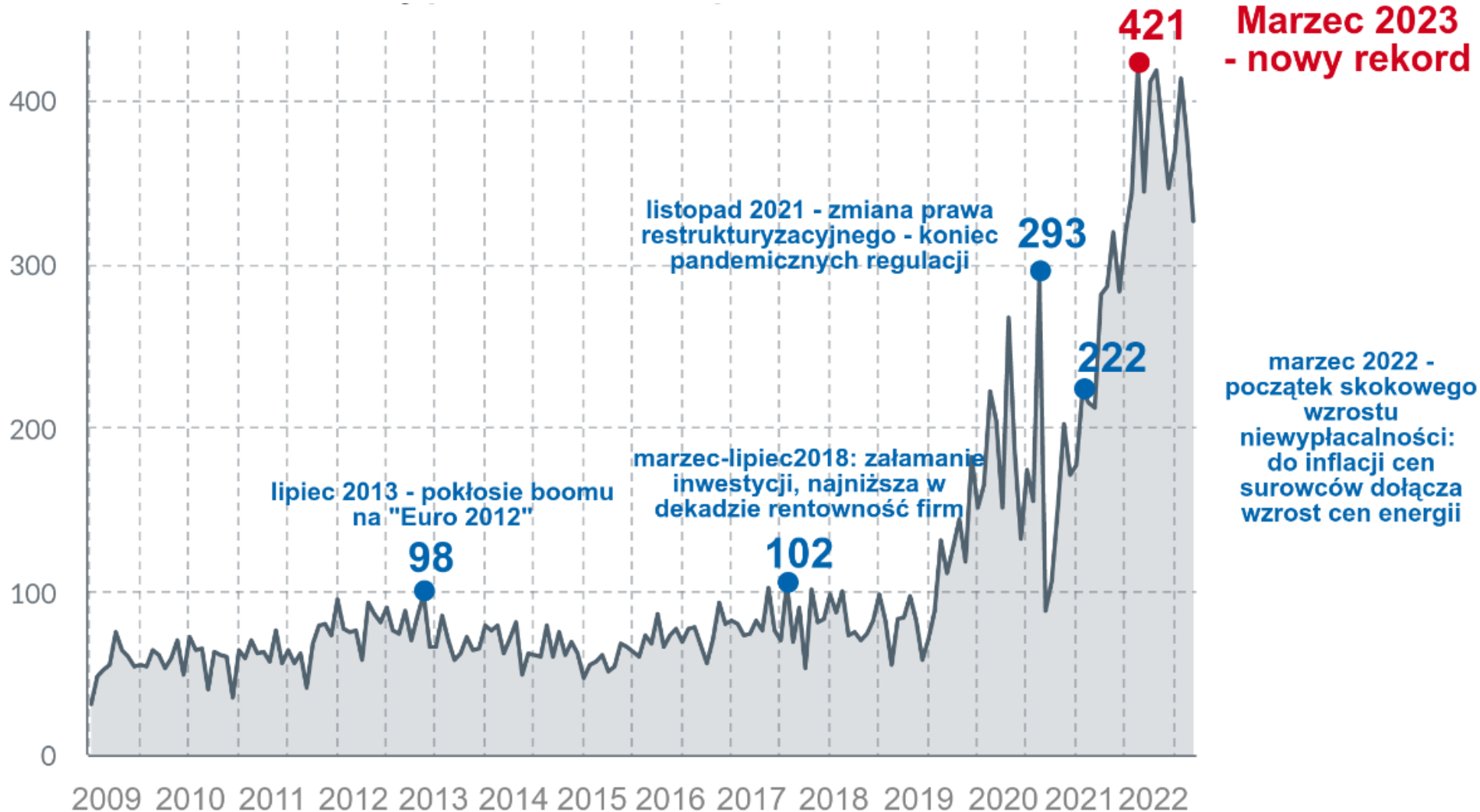
Podsumowanie 2023 roku

Liczba informacji o niewypłacalnych firmach opublikowanych w 2023 (vs 2020, 2021 i 2022)



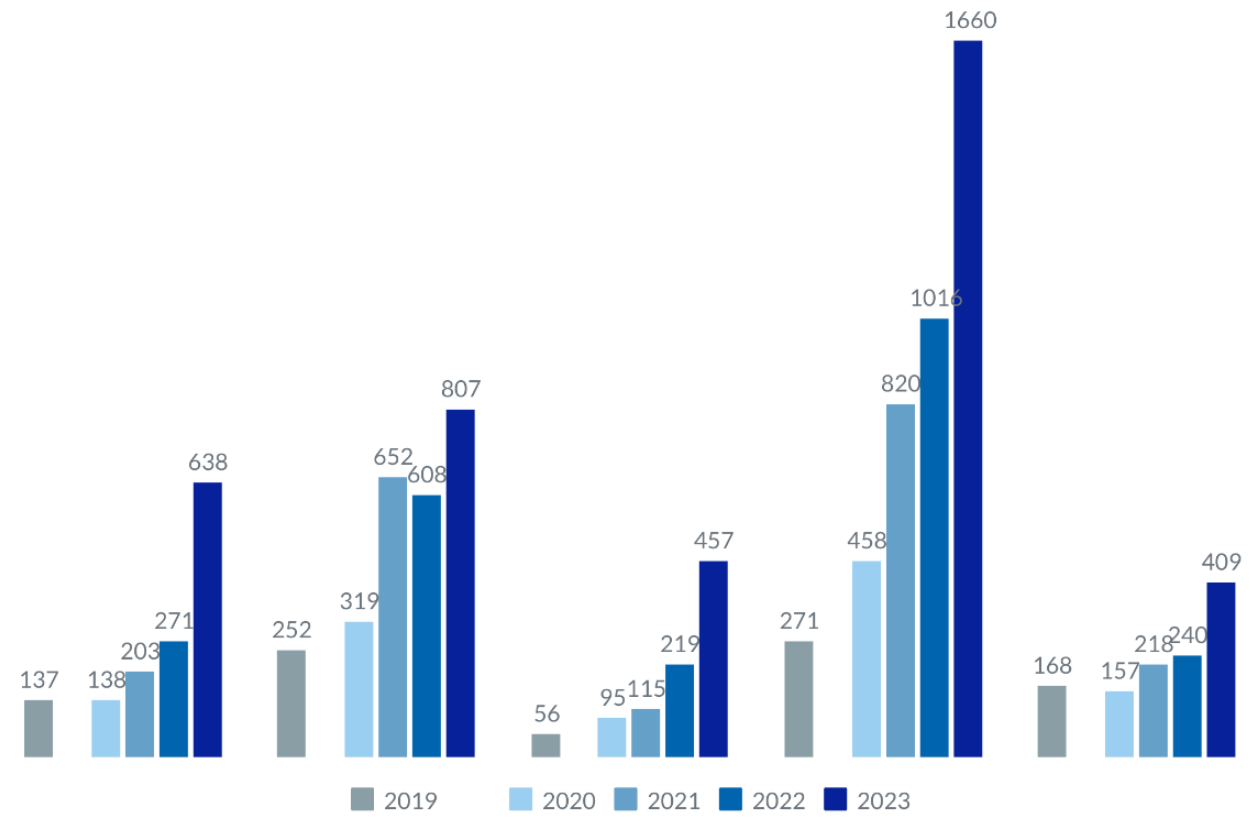
Źródło: MSiG i Krajowy Rejestr Zadłużonych, przeanalizowane przez Allianz Trade

Liczba miesięcznie opublikowanych niewypłacalności polski firm



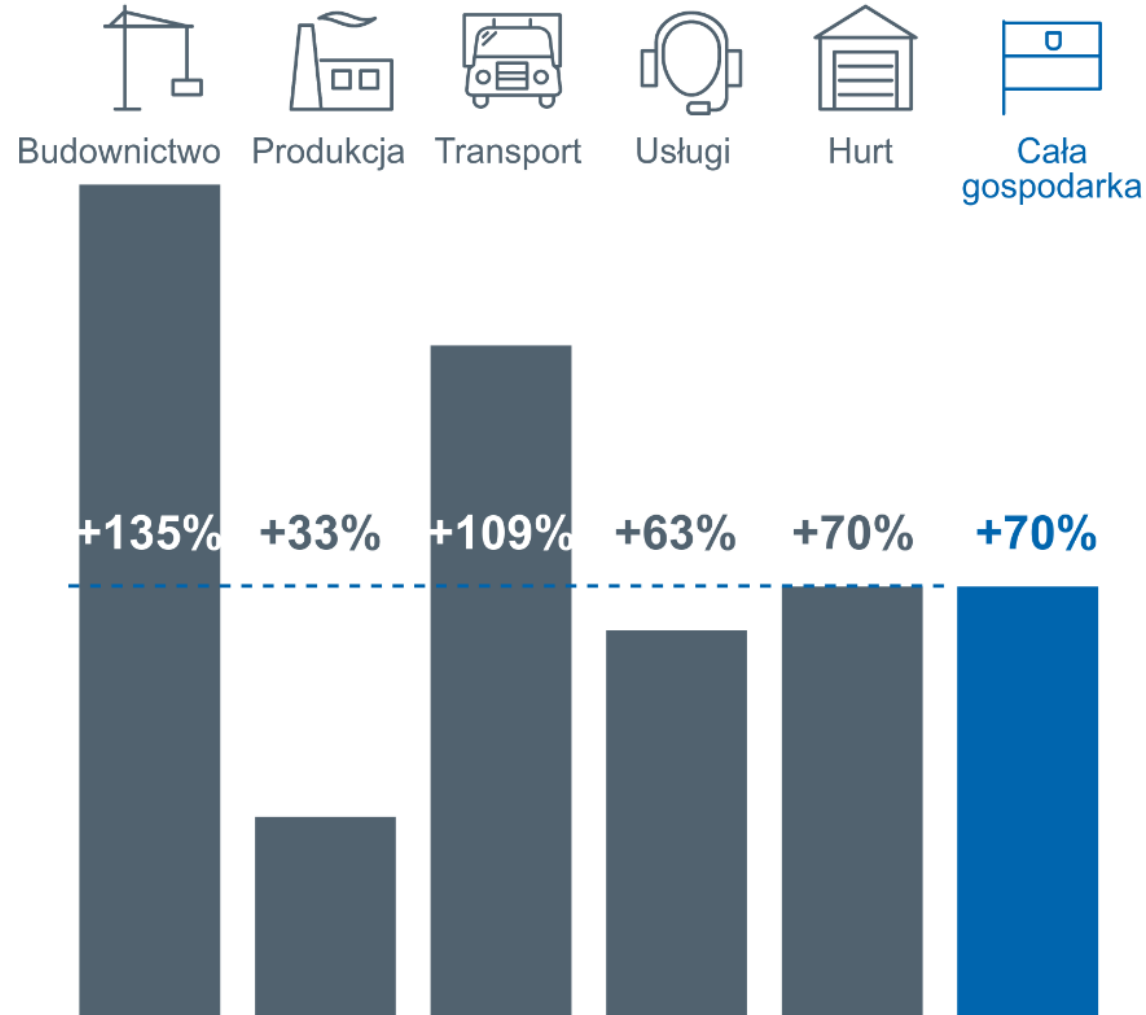
Źródło: MSiG i Krajowy Rejestr Zadłużonych, przeanalizowane przez Allianz Trade

Liczba niewypłacalnych firm w poszczególnych sektorach w kolejnych latach



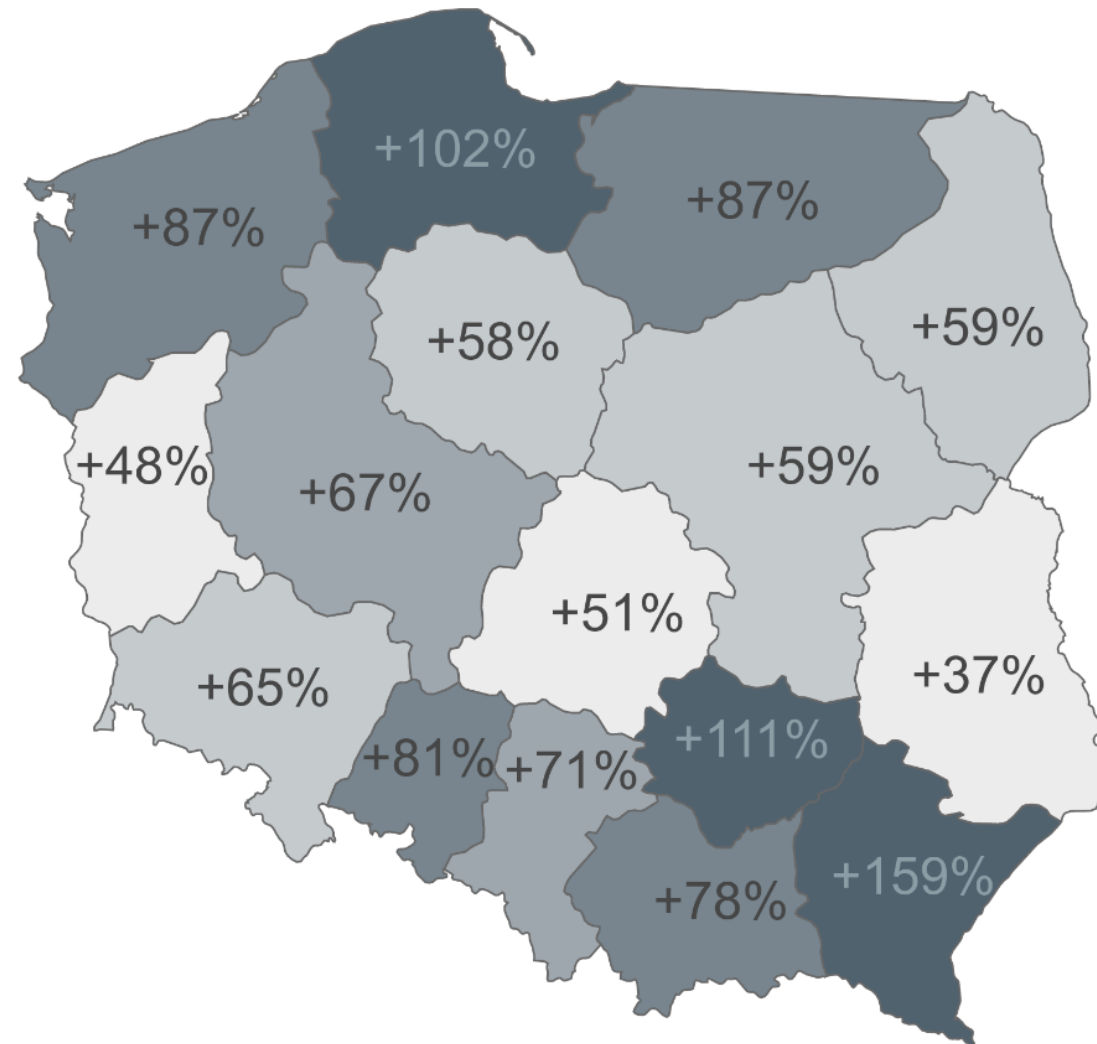
Źródło: MSiG i Krajowy Rejestr Zadłużonych, przeanalizowane przez Allianz Trade

Zmiana liczby niewypłacalnych firm (r/r) w poszczególnych sektorach w 2023r.



Źródło: MSiG i Krajowy Rejestr Zadłużonych, przeanalizowane przez Allianz Trade

Zmiana procentowa r/r liczby niewypłacalnych przedsiębiorstw w poszczególnych województwach w 2023r.



Źródło: MSiG i Krajowy Rejestr Zadłużonych, przeanalizowane przez Allianz Trade

Niewypłacalności

Bieżąca koniunktura

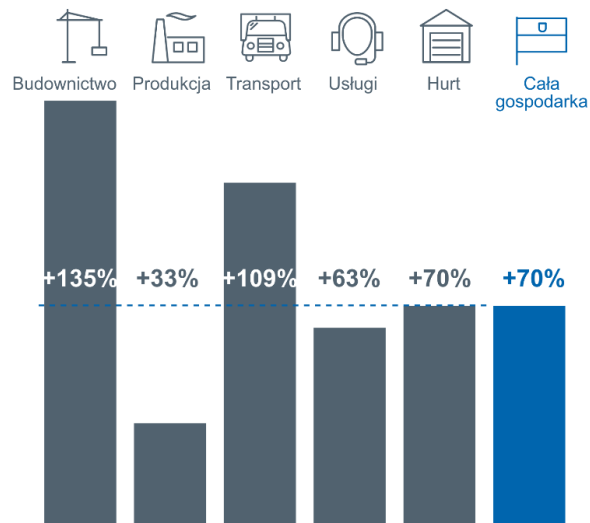
Polska – światowy rekord i prognozowane spadki

Liczba miesięcznie opublikowanych niewypłacalności polskich firm

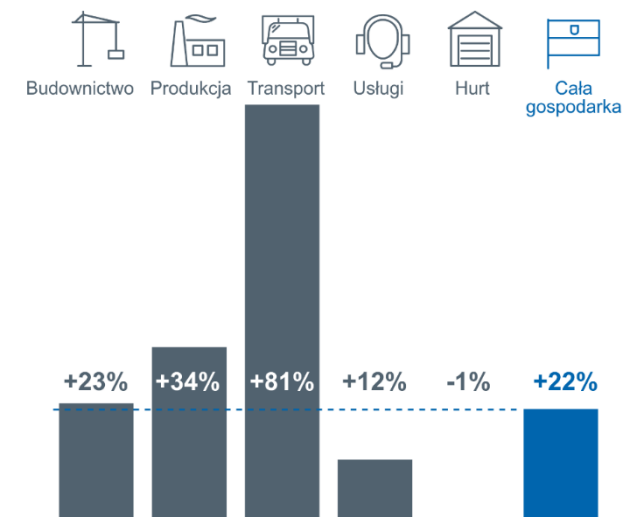


Źródło: MSiG przeanalizowane przez Euler Hermes z grupy Allianz

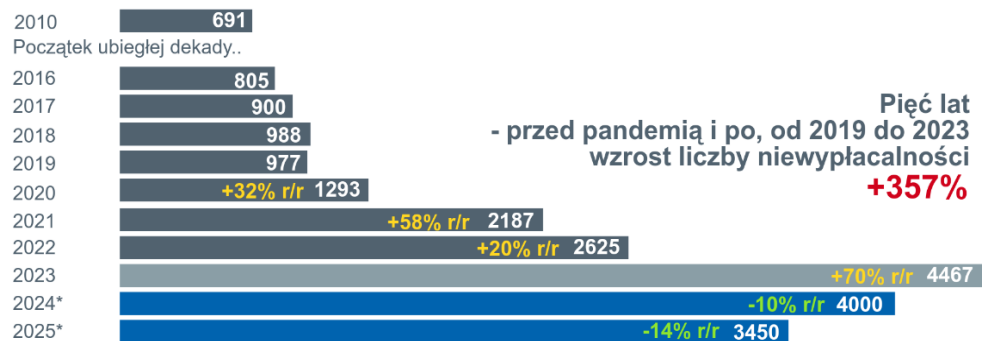
Zmiana liczby niewypłacalnych firm (r/r) w poszczególnych sektorach 2023 r.



Zmiana liczby niewypłacalnych firm (r/r) w poszczególnych sektorach po II 2024 r.



Liczba opublikowanych orzeczeń o niewypłacalności polskich firm

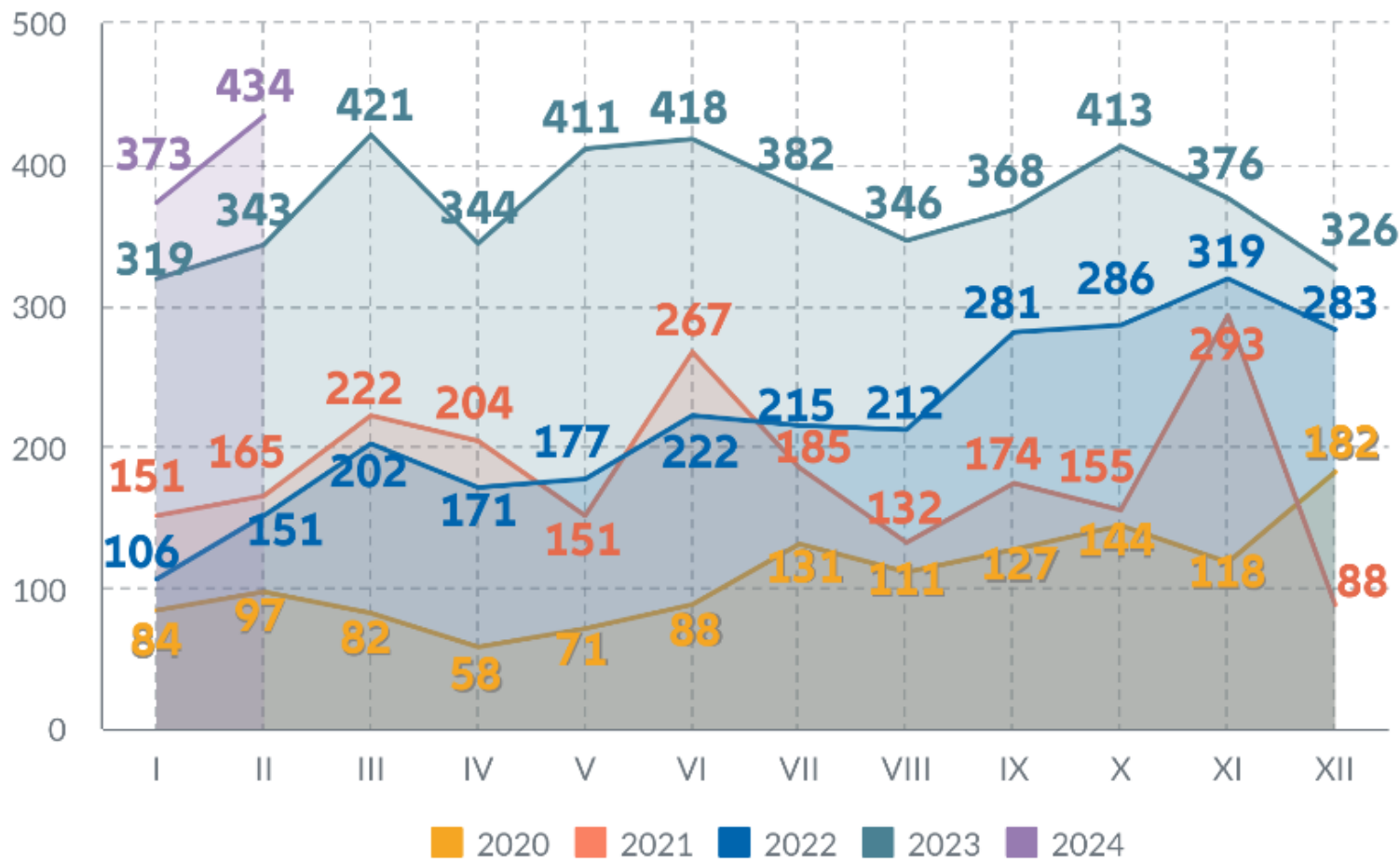


Pięć lat - przed pandemią i po, od 2019 do 2023 wzrost liczby niewypłacalności **+357%**

* prognoza

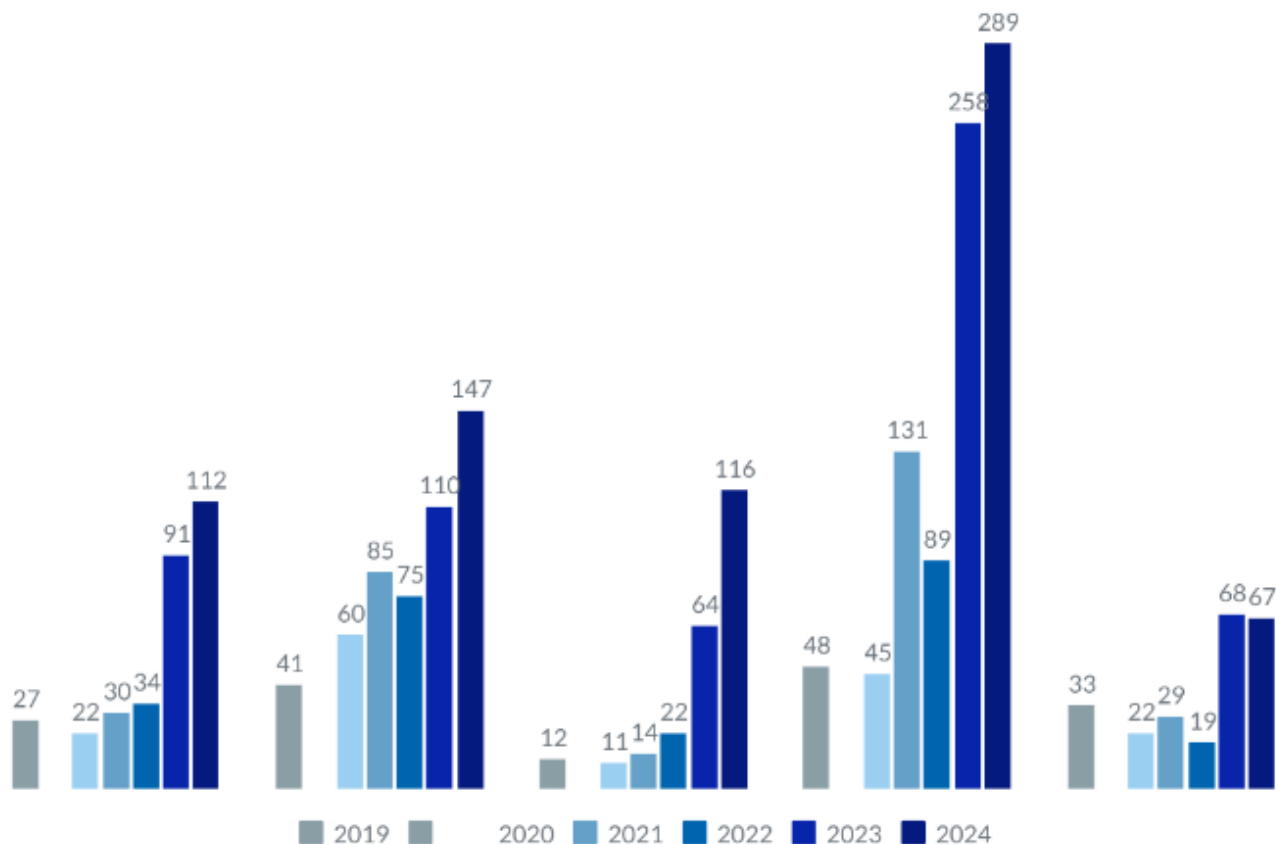
Źródło: MSiG i inne oficjalne źródła przeanalizowane przez Allianz Trade

Liczba informacji o niewypłacalnych firmach opublikowanych w 2024 (vs 2020, 2021, 2022 i 2023)



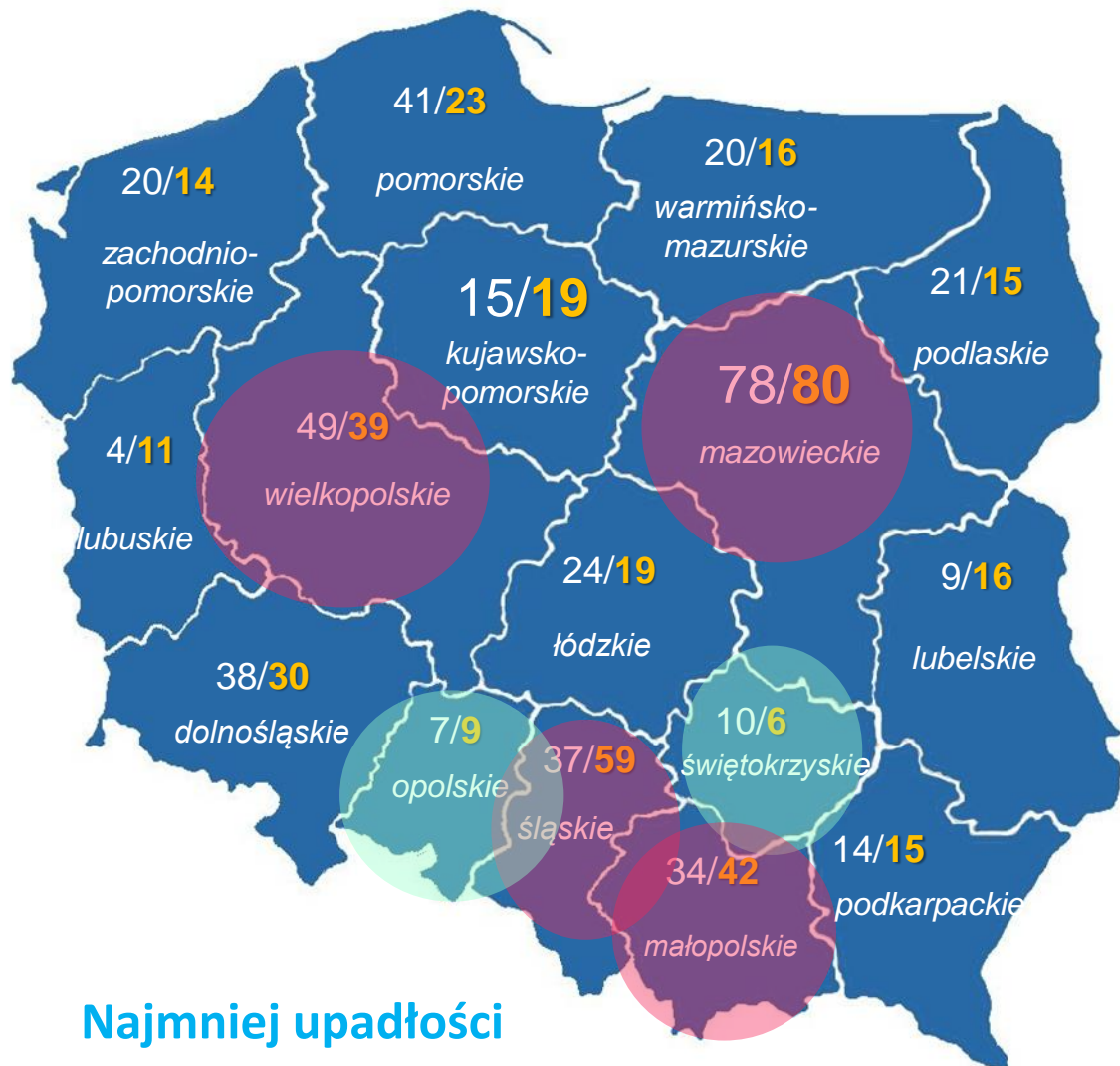
Źródło: MSiG i Krajowy Rejestr Zadłużonych, przeanalizowane przez Allianz Trade

Liczba niewypłacalnych firm w poszczególnych sektorach w kolejnych latach za miesiące I-II



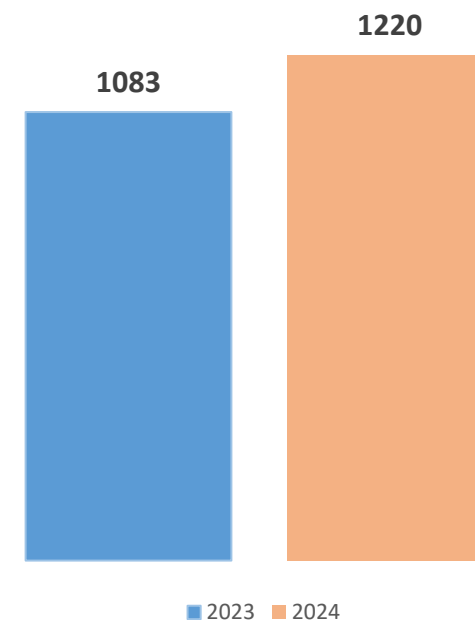
Źródło: MSiG i Krajowy Rejestr Zadłużonych, przeanalizowane przez Allianz Trade

Niewypłacalności w marcu 2024



Najwięcej upadłości

Liczba upadłości 2023 vs 2024 (I-III)

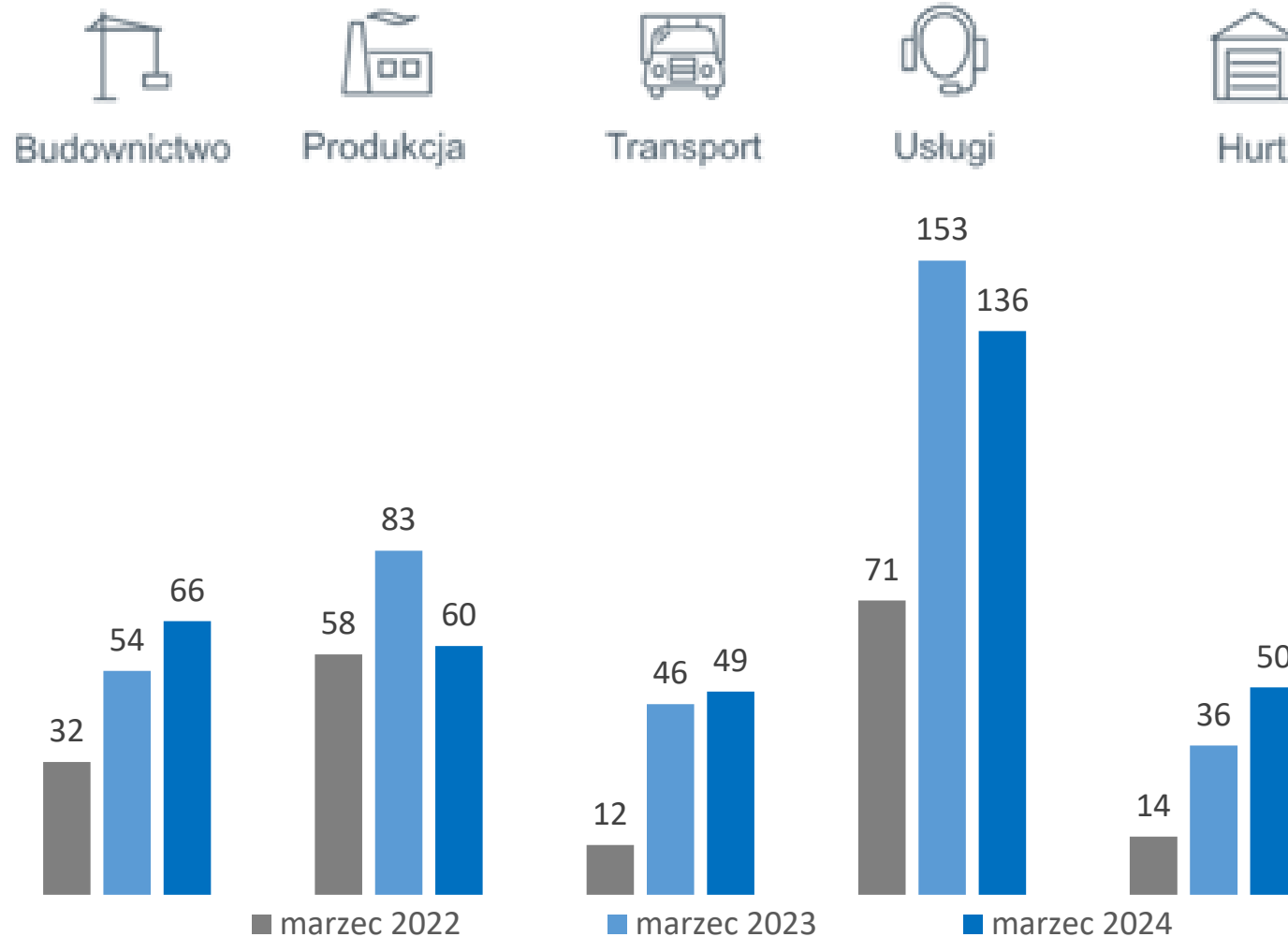


Najmniej upadłości

Marzec 2023 / marzec 2024

Allianz Trade jest znakiem towarowym używanym do oznaczania usług świadczonych przez Euler Hermes.

Liczba niewypłacalnych firm w marcu 2024 w sektorach



Allianz Trade jest znakiem towarowym używanym do oznaczania usług świadczonych przez Euler Hermes.

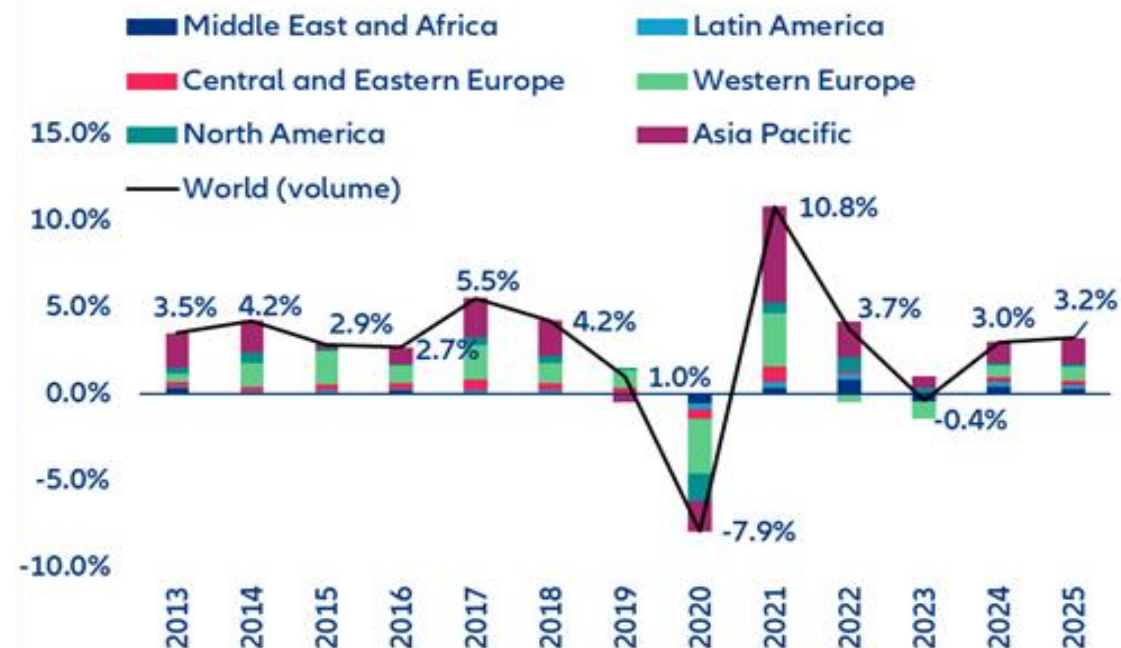
Analiza ryzyka niewypłacalności

W wybranych branżach

Świat w 2023 bardziej odporny niż sędzono

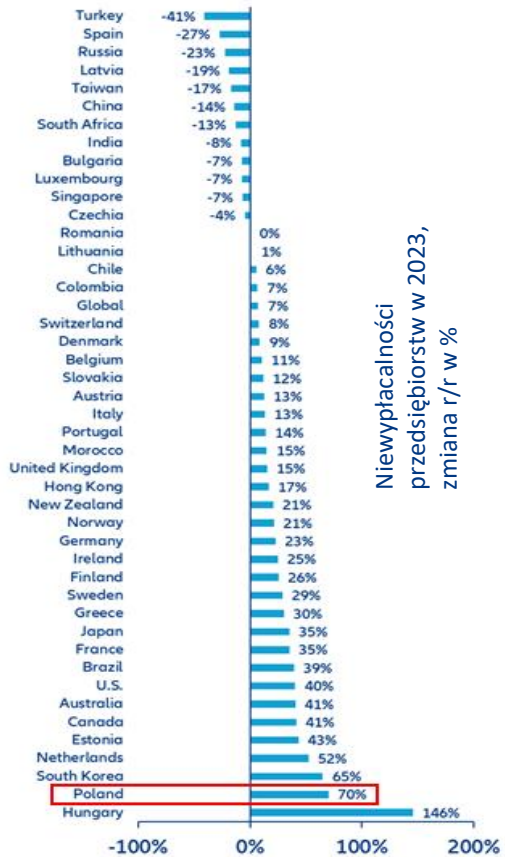
Growth (yearly %)	2021	2022	2023f	2024f	2025f
Global	6.2	3.0	2.7	2.4	2.8
USA	5.8	1.9	2.4	1.4	1.9
Latin America	7.1	3.9	2.3	1.7	2.3
Brazil	5.3	3.0	3.1	1.5	1.9
UK	8.7	4.4	0.5	0.6	1.5
Eurozone	5.9	3.4	0.5	0.8	1.7
Germany	3.1	1.9	-0.3	0.5	1.7
France	6.4	2.5	0.8	0.7	1.5
Italy	8.3	3.9	0.7	0.6	1.5
Spain	6.4	5.8	2.4	1.5	1.8
Central and Eastern Europe	6.1	0.8	0.9	2.3	3.1
Poland	6.9	5.1	0.5	2.5	3.0
Russia	5.6	-2.1	3.1	1.6	1.5
Türkiye	11.4	5.5	3.9	2.9	3.9
Asia-Pacific	6.4	3.2	4.4	4.0	3.9
China	8.5	3.0	5.2	4.6	4.2
Japan	2.3	1.0	1.8	1.0	1.0
India	8.9	6.7	6.9	6.3	6.5
Middle East	4.4	6.7	2.3	2.3	3.1
Saudi Arabia	4.3	8.7	1.4	1.8	4.2
Africa	5.8	3.8	2.7	3.4	4.1
South Africa	4.7	1.9	0.7	1.4	1.6

- Atlas ryzyka krajów z 21 podwyższeniami ratingów (19% globalnego PKB) i tylko 4 osłabienia ratingów
- Handel światowy wciąż na niskim poziomie – liczymy na odbicie
- 2024 rokiem wyborczym dla 60% światowego PKB (US, MX, TW, RO / PT, BE, AT, MX, UK) - silne tendencje populistyczne
- US i stara Europa z miękkim lądowaniem i ryzykiem recesji
- Koniec cyklu destockingu jako czynnik wspierający odbicie



Źródła: Źródła krajowe, Allianz Research

Trend poziomu niewypłacalności i główne powody



Niewypłacalności przedsiębiorstw w 2023, zmiana r/r w %

<p>Silny wzrost (+20% i więcej)</p> <p>Zauważalny wzrost (+10% do +20%)</p> <p>Wzrost (0% do +10%)</p> <p>2024 oczekiwana zmiana (r/r)</p> <p>Spadek</p>	Turcja	Irlandia	Holandia USA	Hiszpania
	Włochy Łotwa Rosja	Portugalia	Niemcy	Kanada Estonia Maroko
	Czechy Litwa	Chiny Luxemburg Nowa Zelandia Norwegia Rumunia	Belgia Brazylia Francja Japonia	Australia Austria Kolumbia Finlandia Hong-Kong Indie Słowacja Korea Południowa Szwecja Wlk. Brytania
	Chile Tajwan	Singapur RPA	Bułgaria	Dania Węgry Polska Szwajcaria
	Bardzo niski poziom (bardziej niż -15%)	Niski poziom (-15% do 0%)	Wysoki poziom (0% do +15%)	Bardzo wysoki poziom (+15% i więcej)
2024 - oczekiwany poziom w porównaniu do lat 2016-19				

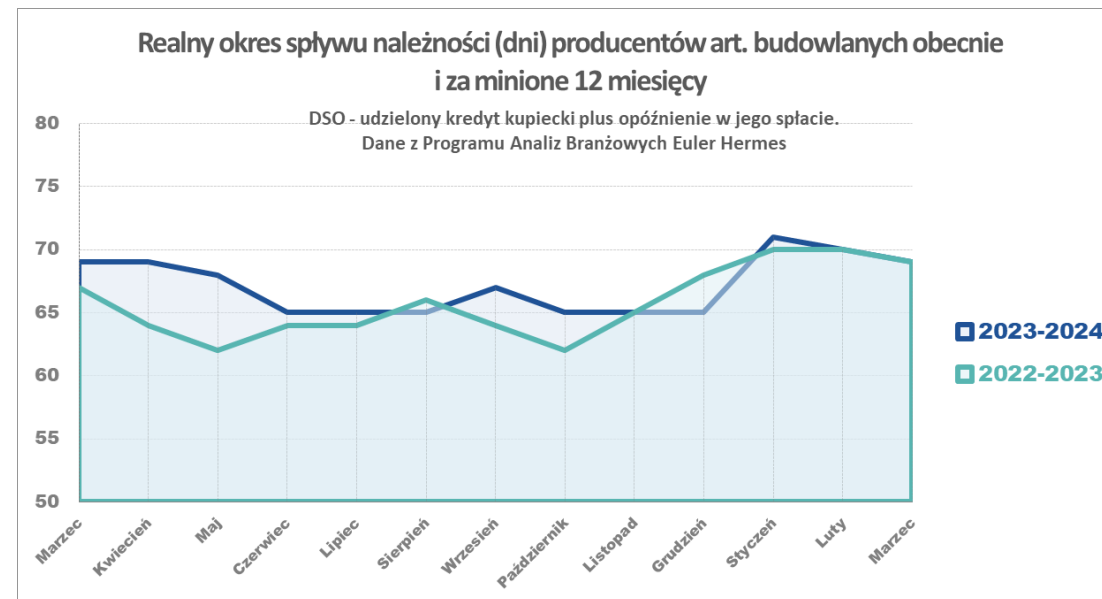
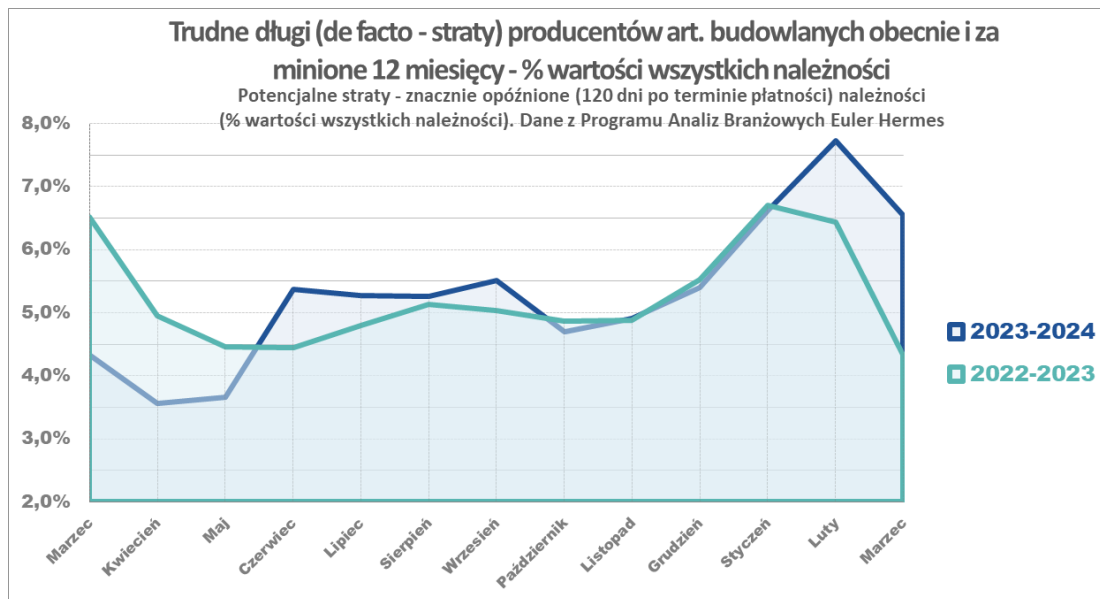
Źródła: Źródła krajowe, Allianz Research

Poziom niewypłacalności - stabilizujący je wzrost PKB na tle prognoz PKB na lata 2024-2025, USA i wybrane kraje europejskie



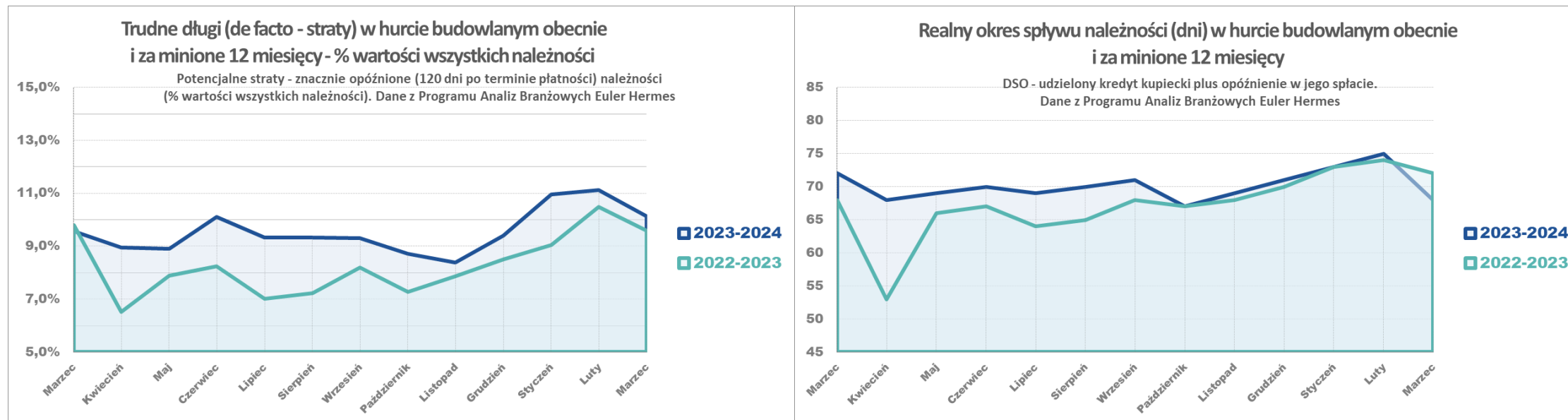
- W 2023 3/4 kraje ze wzrostem poziomu niewypłacalności... +7% globalnie
- 2024 nie będzie lepszy, prognoza +9% - 3/5 krajów przekroczą poziom 2019, stabilizacja dopiero w 2025
- Główne powody to problemy z marżą, wysokie koszty działalności, wzrost poniżej potencjału i brak zdolności generowania zasobów gotówkowych

Budownictwo produkcja – chwilowe pogorszenie po poprzednim sezonie



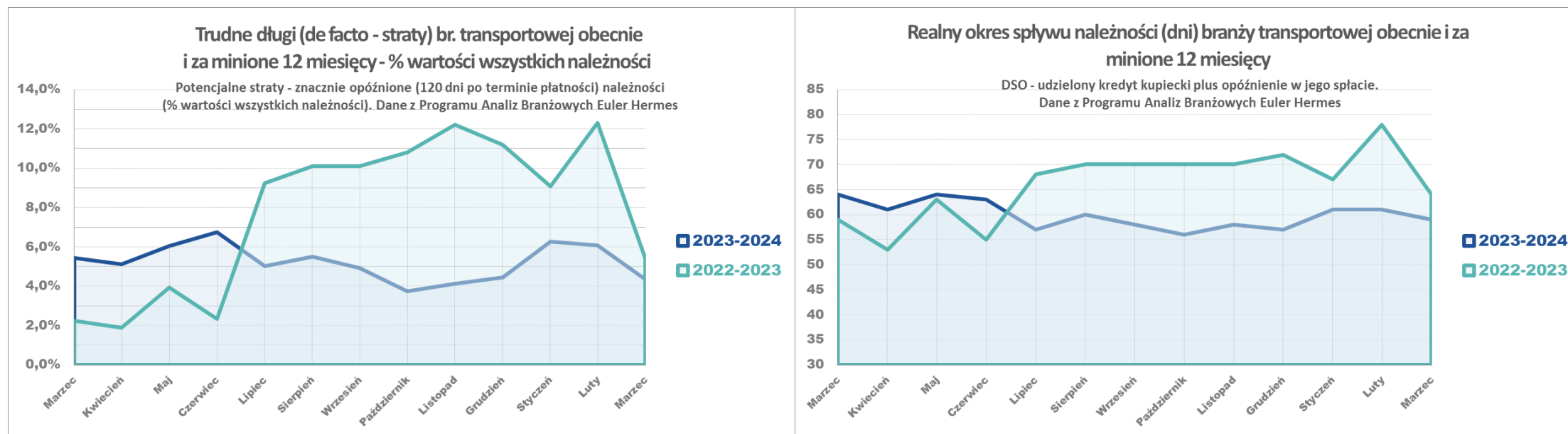
- Poziom trudnych długów o 2-2,5% wyższy niż przed rokiem
- Trendy na przednówku: mniejsza niż przed rokiem była sprzedaż robót remontowych, rosła natomiast ostatnio sprzedaż robót inwestycyjnych.
- Rozwój rynku mieszkaniowego pewną niewiadomą – ceny wciąż rosną częściowo przez niską podaż

Budownictwo hurt – pogorszenie przed aktualnym sezonem



- Gorsze wyniki spływu należności r/r na początku sezonu – mniejszy popyt i rynek odbiorcy
- Widoczne wyhamowanie dynamiki prac remontowych – często kluczowych dla klientów hurtowni
- Luty 2024 to kolejny miesiąc ze spadkiem cen niektórych pozycji asortymentu
- Wśród zawieszonych działalności najczęściej jest firm budowlanych – w 2023 było to 53 tys. firm, co w porównaniu z 2022 rokiem stanowi wzrost o 65%

Transport – w obliczu kryzysu



- Przewozy ładunków lutym +1,7% m/m ale nadal na minusie -0,7% r/r
- Spadek popytu w eksporcie i kabotażu: rekordowy wzrost liczby niewypłacalności
- Firmy transportowe nie mają już przestrzeni na kreowanie popytu przez terminy płatności: płynność finansowa zmusza je do szybszego upominania się o środki
- Problem kosztów pracy, zwłaszcza w kabotażu
- Generalnie: koszty, koszty, koszty

Program Analiz Należności

Program Analiz Należności

- Program Analiz Należności istnieje od 2003 roku
- 2 000 klientów korzystających z programu Analiz Należności
- 38 miliardów złotych monitorowanych należności
- 400 tysięcy monitorowanych firm



Potencjalny minimalny limit kredytowy

Co oznacza potencjalny minimalny limit kredytowy?

Potencjalny poziom ochrony, jaki możesz otrzymać, wnioskując o limit kredytowy w Towarzystwie Ubezpieczeń Euler Hermes S.A.

Grade	Potencjalny minimalny limit kredytowy 
4	2 357 000 PLN

Co daje znajomość potencjalnego minimalnego limitu kredytowego?

- Pozwala lepiej poznać nowych i obecnych klientów
- Określa bezpieczny pułap współpracy z odroczonym terminem płatności
- Pokazuje skalę ryzyka jaką możemy ubezpieczyć
- Stanowi element układanki, pozwalający lepiej kontrolować należności i płynność finansową

Dodatkowo

- Ogranicza poziom złych długów
- Pozwala skupić się na prowadzeniu działalności, zamiast na windykacji

KONTAKT

Polska

Michał Modrzejewski
Dyrektor Biura Sprzedaży Windykacji i
Analiz Branżowych

Phone: +48 22 385 44 55

Mobile: +48 695 668 417

Michal.modrzejewski@allianz-trade.com

www.allianz-trade.pl

A company of Allianz 



(7)

Konwencja Rynku
Grzewczego, Instalacyjnego
i Sanitarnego



ZHI

Polski Związek Pracodawców
hurtowni branży grzewczej, sanitarnej,
instalacyjnej, klimatyzacji i wentylacji

Sponsor główny



BOSCH

Sponsorzy

Allianz

Allianz
Trade

PURMO

IMMERGAS

walraven

Patronat honorowy



Ministerstwo
Rozwoju i Technologii