



***Summer Banking Academy  
Institutul Bancar Roman***

***— Creditarea: strategii si inovatii***

***Soluții inovatoare în managementul  
riscului de contagiune pe canalul  
creditului comercial***

**coface**

# A. Dezechilibru bilantier ...

- Capital de lucru pozitiv (2008) => Capital de lucru negativ (2015)
- Scaderea gradului de capitalizare, de la 36% (anul 2008) la 31% (anul 2015)
- Cresterea ponderii datoriilor pe termen scurt in total datorii, de la 58% (2008) la 73% (2015)
- Dezinvestitii nete, activele fixe scazand de la 63% (anul 2008) la 56% (anul 2015)

Anul 2008		Anul 2010		Anul 2013		Anul 2015	
Fixe 63%	CP 36% DTL 31%	Fixe 61%	CP 37% DTL 27%	Fixe 57%	CP 26% DTL 24%	Fixe 56%	CP 31% DTL 18%
Circ. 37%	DTS 33%	Circ. 39%	DTS 36%	Circ. 43%	DTS 50%	Circ. 44%	DTS 51%



## A. ... care schimba structura si orizontul datoriilor ...

Datorii Termen Scurt	2008	2015
Banci	20%	14%
Furnizori	49%	55%
Afiliate	10%	12%
Fiscale	21%	18%
<b>Pondere Total Datorii</b>	<b>58%</b>	<b>73%</b>
Datorii Termen Lung	2008	2015
Banci	30%	40%
Furnizori	2%	7%
Afiliate	11%	36%
Fiscale	57%	18%
<b>Pondere Total Datorii</b>	<b>42%</b>	<b>27%</b>
TOTAL DATORII	2008	2015
Banci	24%	21%
Furnizori	29%	42%
Afiliate	11%	19%
Fiscale	36%	18%

Sectorul de activitate	Rata Curenta 2008	Rata Curenta 2015
Tranzactii imobiliare	1,01	0,53
Posta si telecomunicatii	1,00	0,62
Hoteluri si restaurante	0,97	0,69
Industria de masini si echipamente	1,04	0,78
Industria alimentara si a bauturilor	0,96	0,79
Fabricarea substantelor si produselor chimice	0,80	0,82
Productia si furnizarea de energie electrica si termica, apa si gaze	1,13	0,83
Agricultura	1,07	0,84
Activitati recreative, culturale si sportive	0,90	0,84
Intermedieri financiare	1,08	0,85
Comert cu amanuntul	0,95	0,87
Constructii	1,20	0,87
Sanatate si asistenta sociala	1,13	0,90
Industria metalurgica	1,22	0,93
Alte activitati de servicii personale	1,31	0,96
Comert cu ridicata si distributie	1,20	0,98
Fabricarea produselor textile, a articolelor de imbracaminte si incaltaminte	1,20	1,05
IT	1,34	1,07
Fabricarea lemnului si a produselor din lemn	0,97	1,07
Transporturi	1,13	1,14
Alte activitati de servicii prestate in principal intreprinderilor	1,60	1,18
Industria extractiva	1,15	1,25
Asanarea si indepartarea gunoaielor; salubritate si activitati similare	1,08	1,29
<b>Total Economie</b>	<b>1,11</b>	<b>0,91</b>

# A. Cum pot sa supravietuiesc ?

Cum pot sa supravietuiesc?

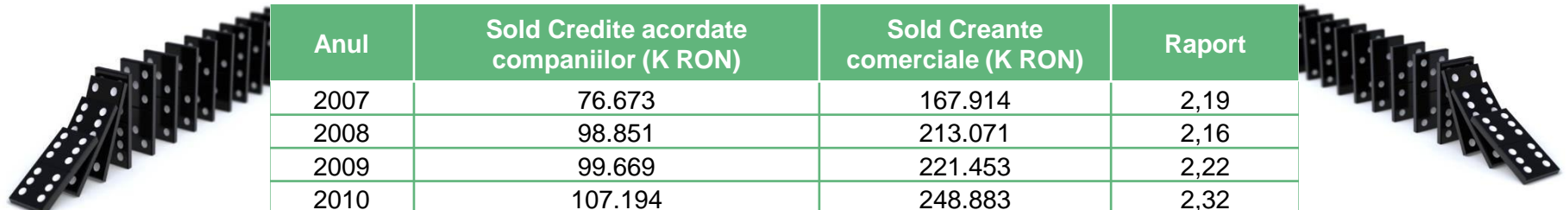
- Inchiderea 8-ului in bilant
- Transparenta
- Sprijin grup / finantare alternativa



**Exemplificarea finantarii investitiilor pe termen lung prin surse financiare atrase pe termen scurt – parcurgerea celor 5 etape si “inchiderea 8-ului in bilant”**

<b>ACTIVE IMOBILIZATE</b> - Corporale (2) - Necorporatele - Financiare	<b>CAPITALURI PROPRII</b> - Capital Social - Prime - Rezerve (3) - Rezultatul Reportat - Rezultatul Curent <b>DATORII T. Lung</b>
<b>ACTIVE CIRCULANTE</b> - Creante (4) - Stocuri - Numerar + Inv TS - Cheltuieli Avans	<b>DATORII T. Scurt</b> - Furnizori - Banci (1) - Stat - Enitati Afiliate (5) - Venituri Avans

# A. ... si amplifica efectul de contagiune intre companii

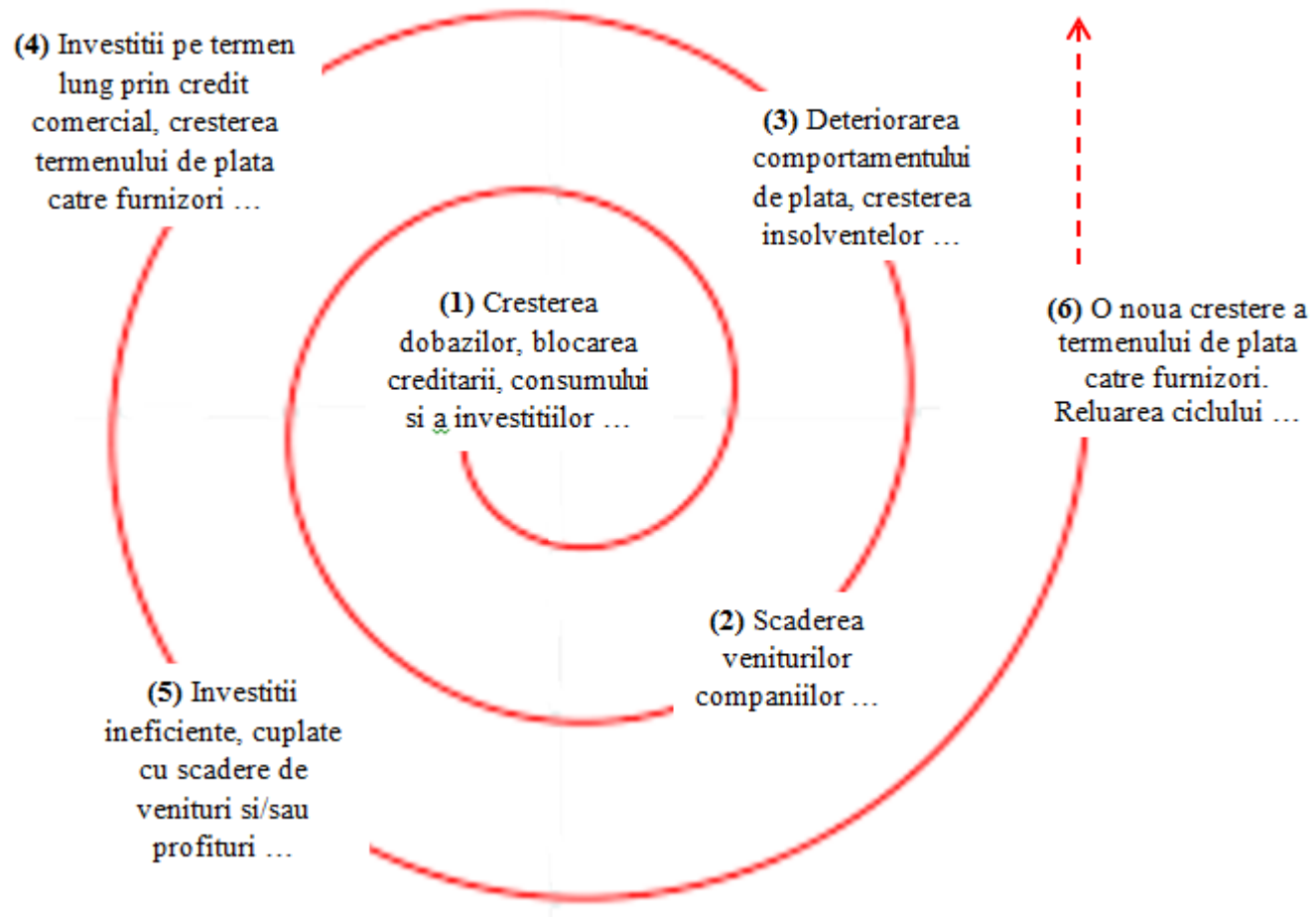


Anul	Sold Credite acordate companiilor (K RON)	Sold Creante comerciale (K RON)	Raport
2007	76.673	167.914	2,19
2008	98.851	213.071	2,16
2009	99.669	221.453	2,22
2010	107.194	248.883	2,32
2011	118.781	268.783	2,26
2012	121.376	296.315	2,44
2013	115.218	293.871	2,55
2014	109.047	321.480	2,95
2015	104.832	337.554	3,04

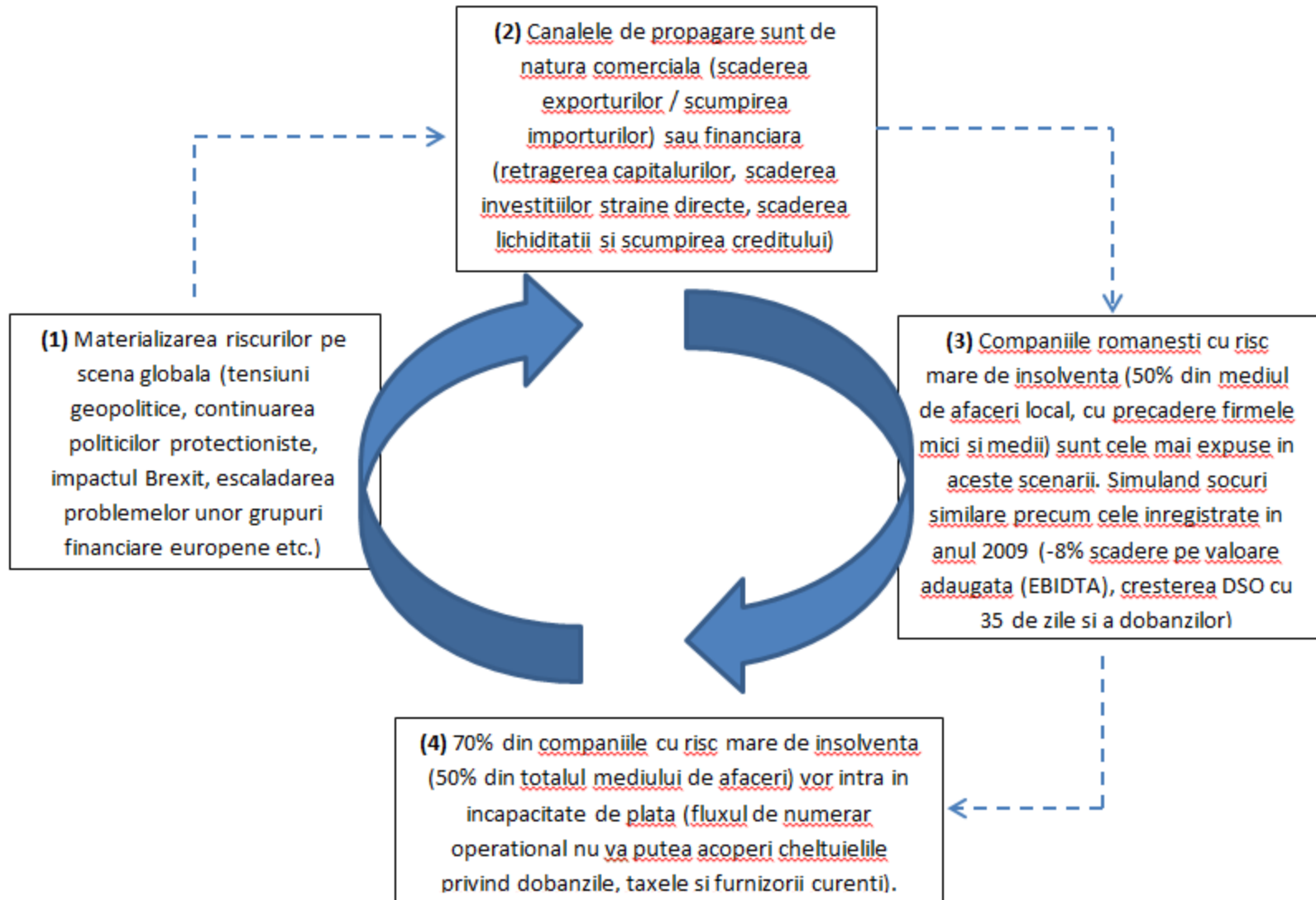
## Credit Comercial Sectorul Privat - DSO (nr. zile)

Cifra Afaceri	DSO 2007	DSO 2008	DSO 2009	DSO 2010	DSO 2011	DSO 2012	DSO 2013	DSO 2014	DSO 2015
1. 0 - 100 K EUR	125	148	172	234	229	235	240	258	261
2. 100 - 500 K EUR	81	93	116	127	133	136	135	132	139
3. 500 - 1000 K EUR	72	89	106	116	113	121	113	109	112
4. 1 - 5 MIL EUR	68	86	101	114	112	112	108	127	121
5. 5 - 10 MIL EUR	55	80	91	103	98	107	109	105	108
6. 10 - 50 MIL EUR	57	78	94	94	95	105	96	95	98
7. 50 - 100 MIL EUR	50	74	84	97	88	89	102	91	90
8. Peste 100 MIL EUR	48	67	70	68	69	71	63	62	60
<b>Total</b>	<b>60</b>	<b>80</b>	<b>92</b>	<b>98</b>	<b>96</b>	<b>100</b>	<b>102</b>	<b>104</b>	<b>114</b>

# A. ... propagarea riscului sistemic prin canalul comercial



# A. ... o noua spirala de propagare ...



# A. ... si amplifica efectul de contagiune intre companii

$$Z = 0,717 * X_1 + 0,847 * X_2 + 3,11 * X_3 + 0,420 * X_4 + 0,998 * X_5 ;$$



$Z < 1,20 \Rightarrow$  probabilitate ridicata de insolventa;

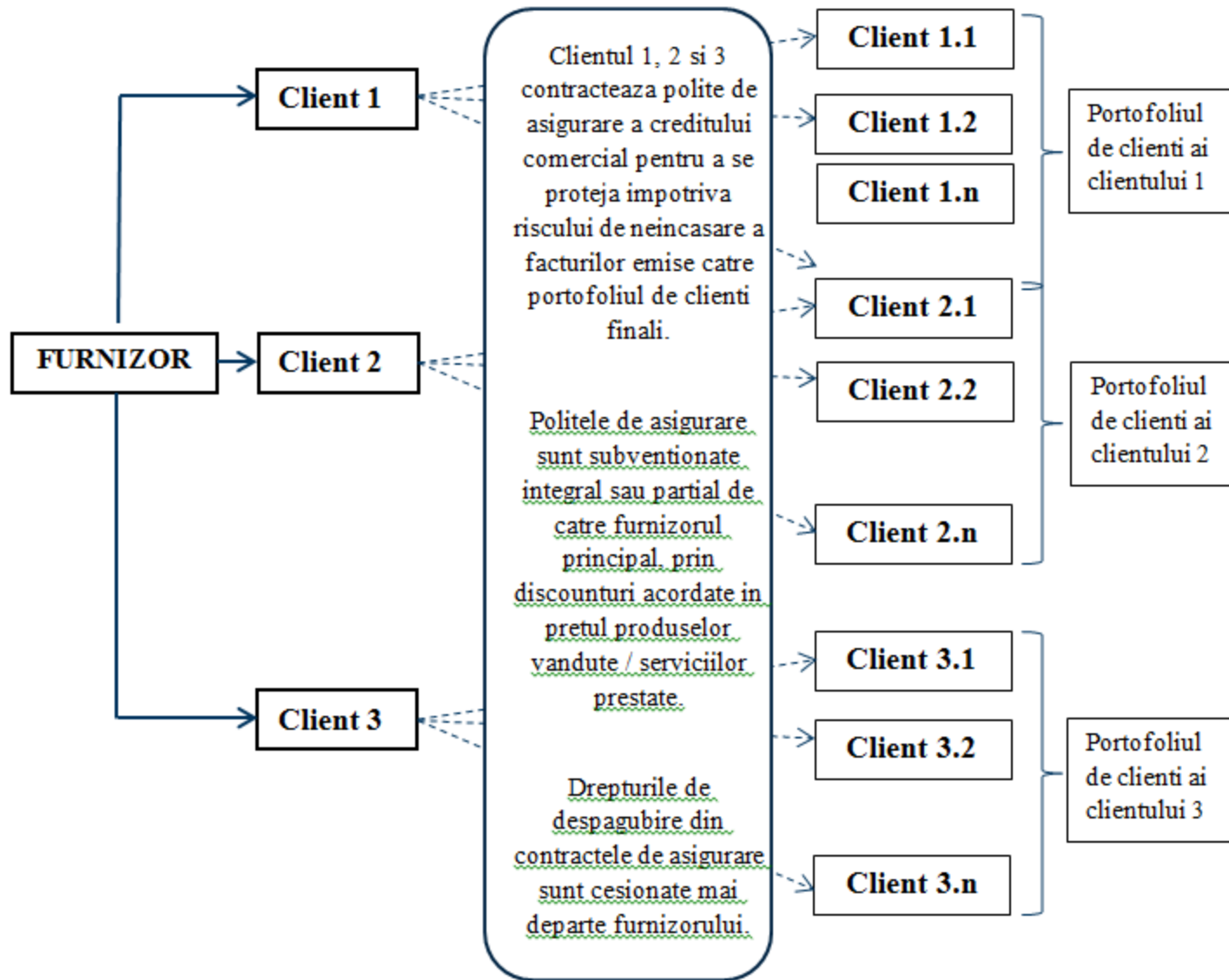
$1,20 < Z < 2,9 \Rightarrow$  probabilitate medie de insolventa;

$Z > 2,90 \Rightarrow$  probabilitate scazuta de insolventa

Sector	Categorie	1. Risc Mare	2. Risc Mediu	3. Risc mic
Industria extractiva	Top1	73%	18%	9%
Hoteluri si restaurante	Top2	64%	18%	19%
Tranzactii imobiliare	Top3	63%	18%	19%
Industria alimentara si a bauturilor	Top4	63%	21%	17%
Agricultura	Top5	62%	23%	15%
<b>MEDIA LA NIVEL NATIONAL</b>	<b>Total</b>	<b>50%</b>	<b>27%</b>	<b>23%</b>
Industria de masini si echipamente	Low5	44%	32%	24%
Comert cu ridicata si distributie	Low4	43%	29%	28%
Alte servicii prestate in principal intreprinderilor	Low3	41%	25%	34%
IT	Low2	40%	29%	31%
Posta si telecomunicatii	Low1	35%	28%	37%

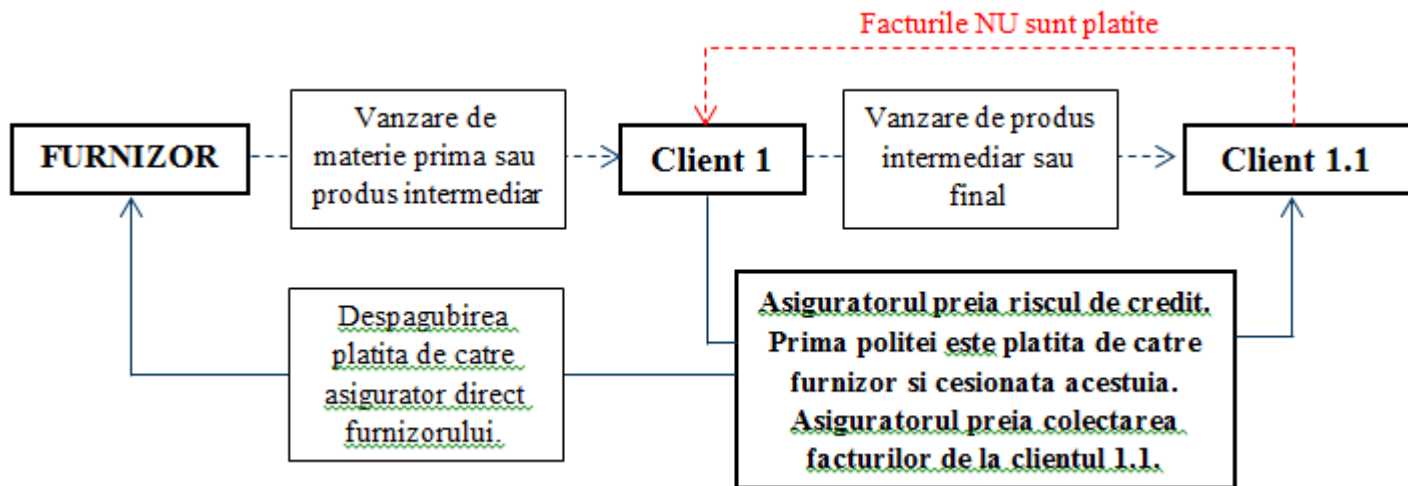


# A. SOLUTIA ?



## A. SOLUTIA ?

- furnizorii pot extinde aceasta solutie catre toti clientii catre care au o expunere comerciala importanta;
- aceasta solutie este aplicabila si bancilor sau institutiilor de credit (care vor prelua locul furnizorului in schema anterioara);
- pe langa protectia oferita impotriva riscului de credit generat de clientul final al clientului direct, aceasta solutie ofera un plus de transparenta, in conditiile in care soldurilor asigurate ale clientilor finali (client 1.1 / client 1.2. ...) datorate clientilor directi (client 1, client 2) sunt raportate periodic furnizorului de catre asigurator!





**Va multumesc!**

**Iancu Guda, CFA, EMBA**

Services Director Coface

AAFBR President

IBR Trainer

Academic Lecturer