



ניהול סיכוני אשראי ככלי להתמודדות וצמיחה בעתות משבר



פברואר 2023

פלסטניר מקיבוץ ניר אליהו הגישה בקשה להקפאת הליכים

החוב של יצרנית אריזות הפלסטיק עומד על כ-50 מיליון שקל - מחציתו לבנקים מרכזית ואיגוד, והשאר לספקים. במסגרת הצעת ההסדר אמורה השליטה במפעל לעבור במלואה לידי אמריקן פלסטיק, השותפה בחברה



מחלבות רמת הגולן ביקשה הקפאת הליכים: "חובות של 40 מיליון שקל"

המחלבה החמישית בגודלה שמייצרת גם למותג הפרטי של שופרסל, פנתה לבית המשפט בבקשה דחופה לצו הקפאת הליכים ומינוי נאמן זמני. לטענת המחלבה שמעסיקה כ-100 עובדים, החובות נבעו מעלייה דרסטית בעלויות הייצור - אל מול סירובה של המדינה להעלות את מחירו של החלב בפיקוח בשיעור תואם



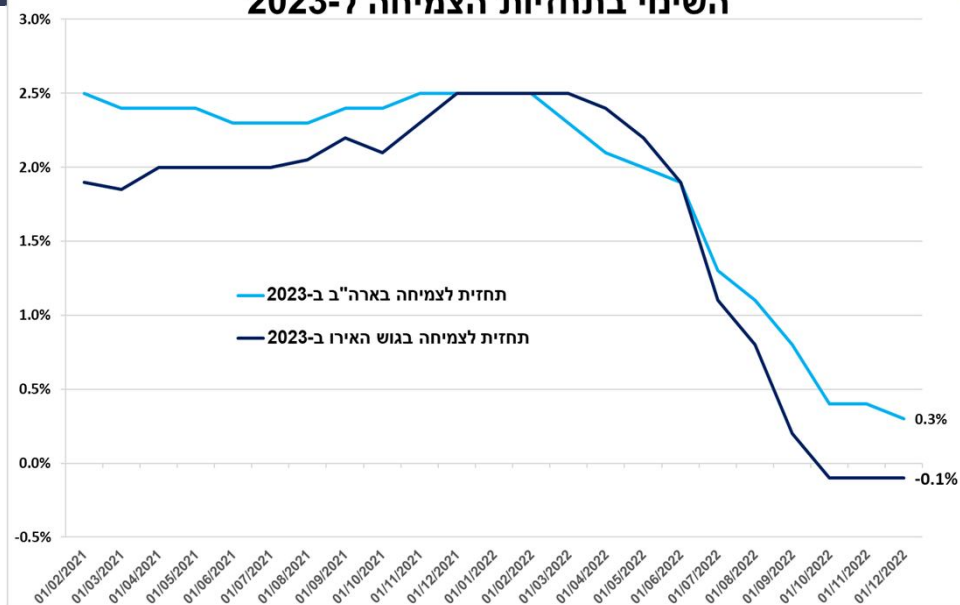
סופה של תה"ל: החברה הגישה בקשה להקפאת הליכים

חברת תה"ל (תכנון הולכת מים לישראל) קרסה והגישה בקשה להסדר נושים שכולל הקפאת הליכים; אם ההסדר יאושר תשתחרר קרדן מהנטל של תה"ל

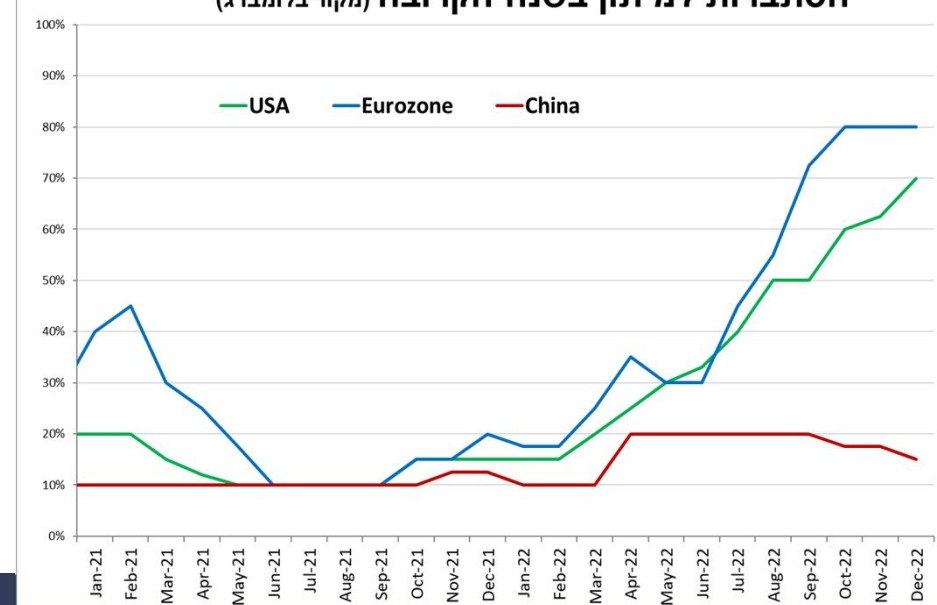


מיתון והשלכותיו

השינוי בתחזיות הצמיחה ל-2023

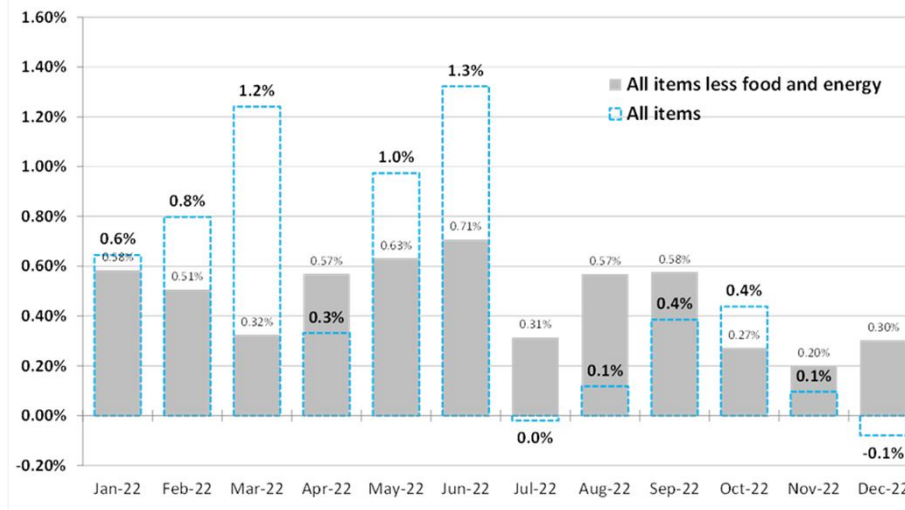


הסתברות למיתון בשנה הקרובה (מקור בלומברג)

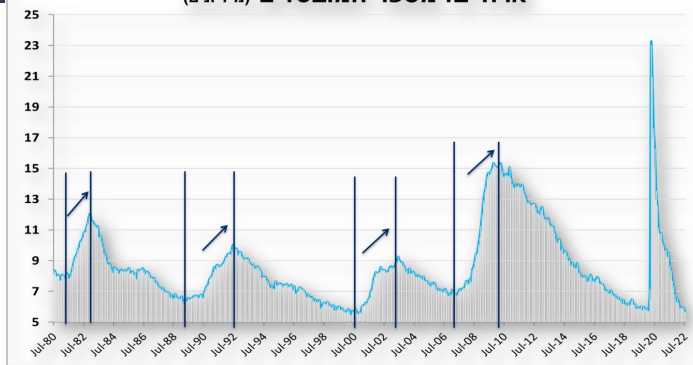


האינפלציה

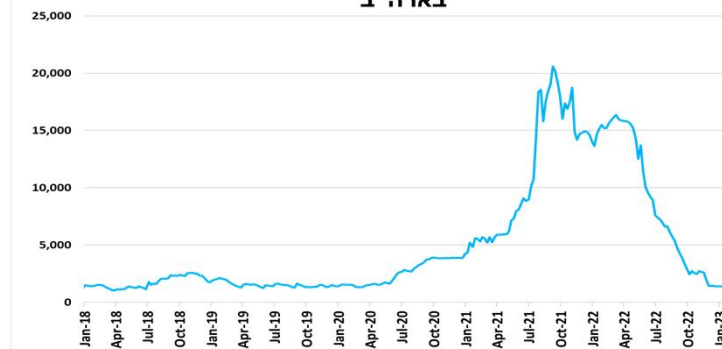
ארה"ב: שינוי חודשי במדד המחירים לצרכן



ארה"ב: מספר המובטלים (מיליונים)

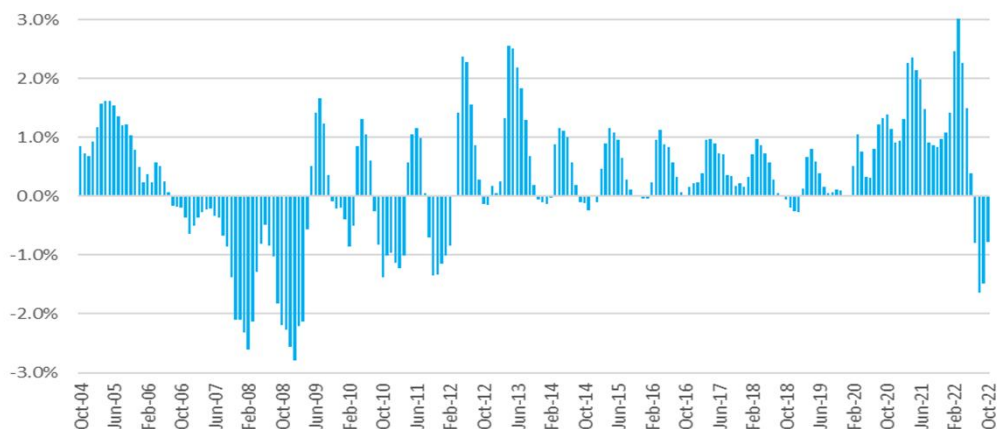


עלות השילוח של מכולה דרך הים מסין לחוף המערבי בארה"ב

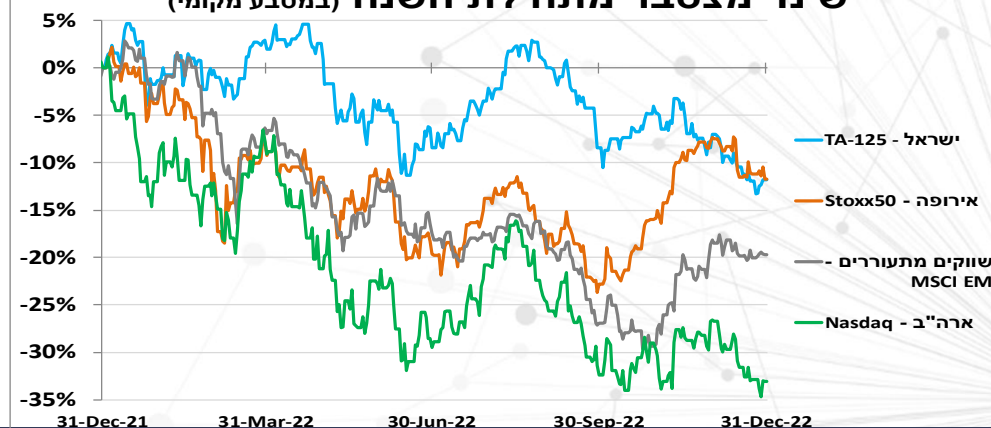


הפגיעה בהכנסה ואפקט העושר

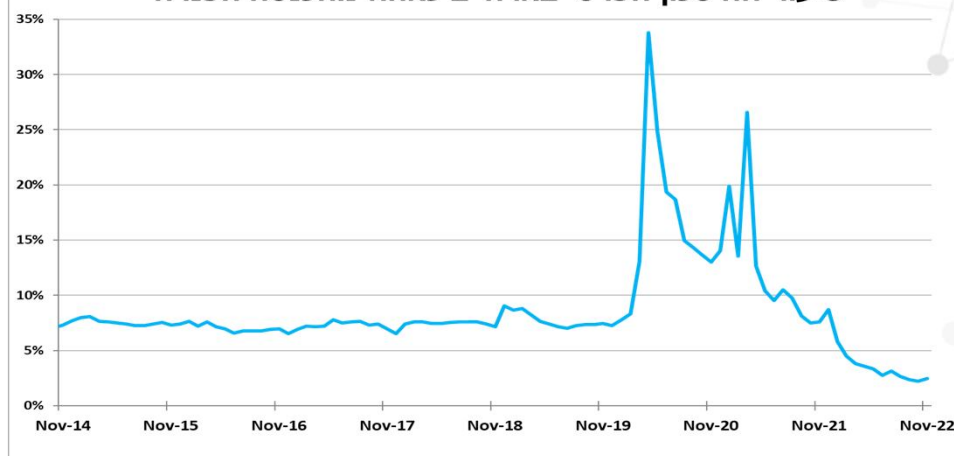
שינוי חודשי במחירי הבתים בארה"ב



שינוי מצטבר מתחילת השנה (במטבע מקומי)



שיעור החיסכון הפרטי בארה"ב כאחוז מהכנסה הפנויה

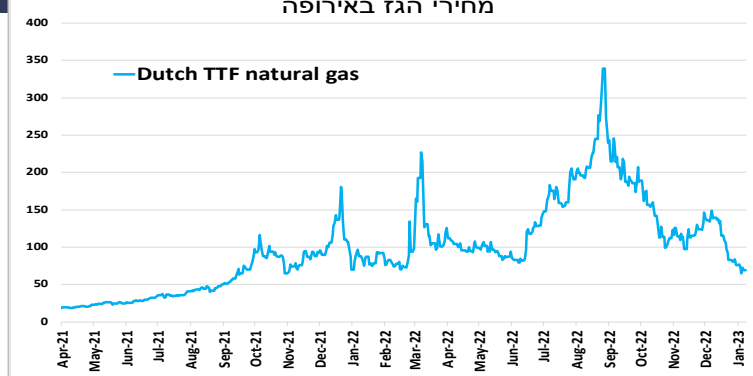


והמצב באירופה?

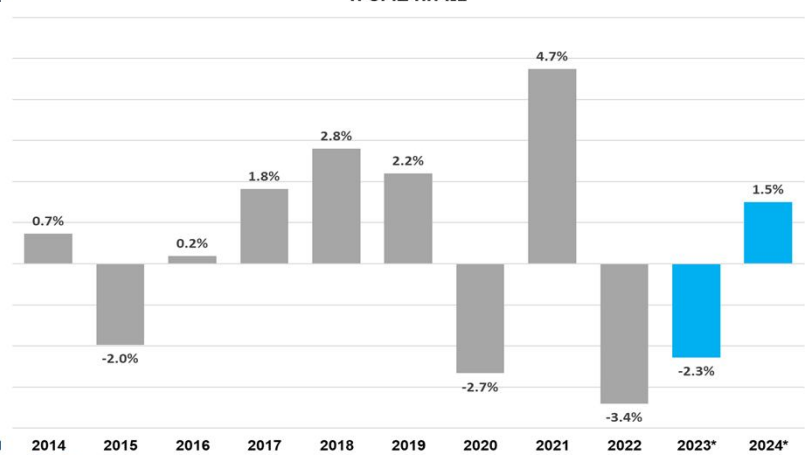
אינפלציה בגוש האירו



מחירי הגז באירופה

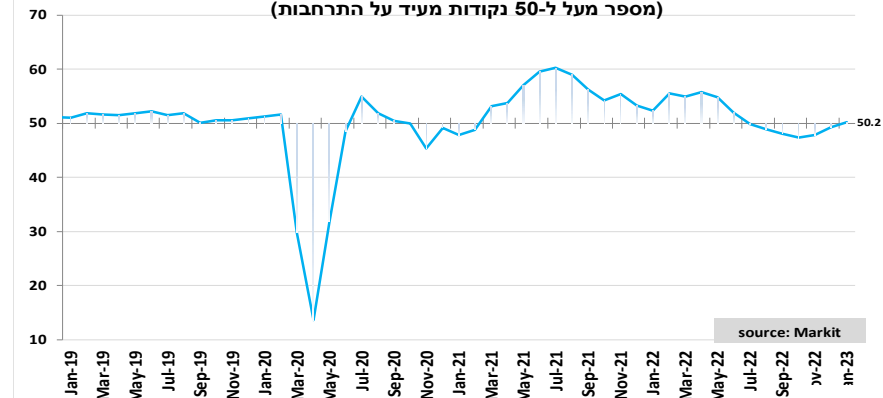


צמיחה ברוסיה



מדדי מנהלי הרכש בגוש האירו

(מספר מעל ל-50 נקודות מעיד על התרחבות)



סין – פתיחה מחודשת



שוק המניות

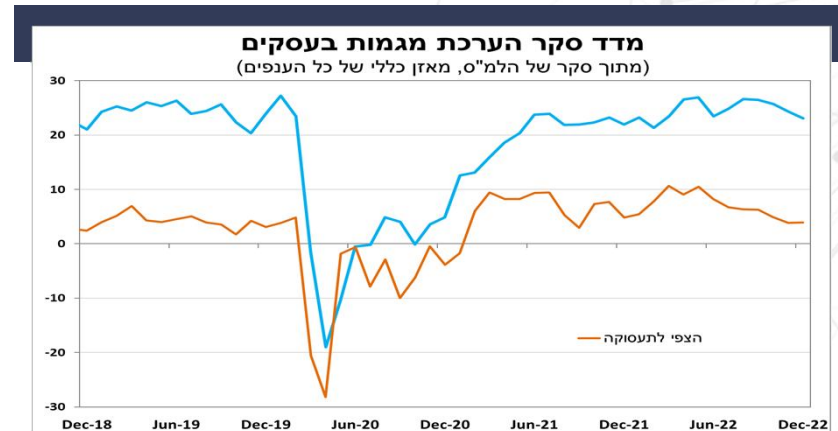
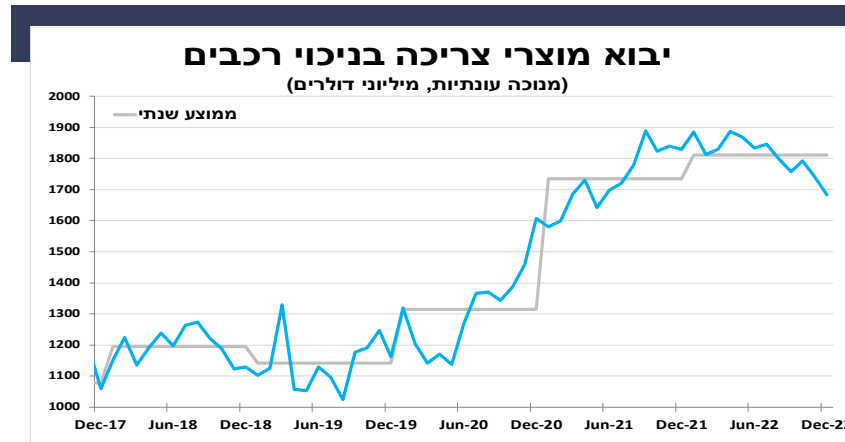
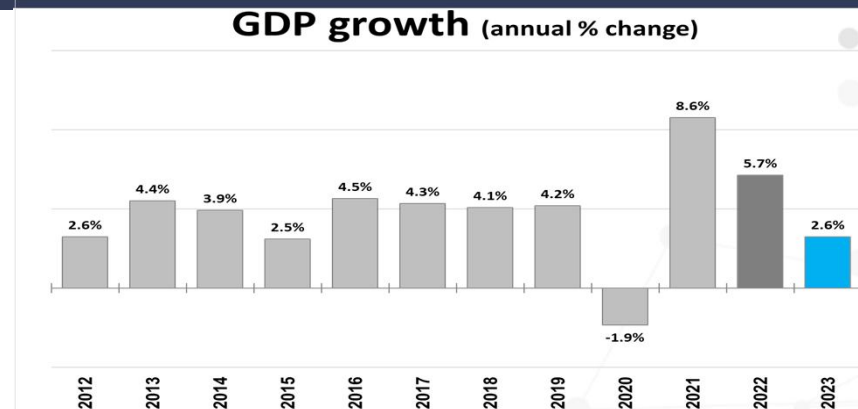
S&P 500: Total Returns (1928 - 2022)

Year	Return	Year	Return	Year	Return	Year	Return	Year	Return
1928	43.8%	1947	5.2%	1966	-10.0%	1985	31.2%	2004	10.9%
1929	-8.3%	1948	5.7%	1967	23.8%	1986	18.5%	2005	4.9%
1930	-25.1%	1949	18.3%	1968	10.8%	1987	5.8%	2006	15.8%
1931	-43.8%	1950	30.8%	1969	-8.2%	1988	16.6%	2007	5.5%
1932	-8.6%	1951	23.7%	1970	3.6%	1989	31.7%	2008	-37.0%
1933	50.0%	1952	18.2%	1971	14.2%	1990	-3.1%	2009	26.5%
1934	-1.2%	1953	-1.2%	1972	18.8%	1991	30.5%	2010	15.1%
1935	46.7%	1954	52.6%	1973	-14.3%	1992	7.6%	2011	2.1%
1936	31.9%	1955	32.6%	1974	-25.9%	1993	10.1%	2012	16.0%
1937	-35.3%	1956	7.4%	1975	37.0%	1994	1.3%	2013	32.4%
1938	29.3%	1957	-10.5%	1976	23.8%	1995	37.6%	2014	13.7%
1939	-1.1%	1958	43.7%	1977	-7.0%	1996	23.0%	2015	1.4%
1940	-10.7%	1959	12.1%	1978	6.5%	1997	33.4%	2016	12.0%
1941	-12.8%	1960	0.3%	1979	18.5%	1998	28.6%	2017	21.8%
1942	19.2%	1961	26.6%	1980	31.7%	1999	21.0%	2018	-4.4%
1943	25.1%	1962	-8.8%	1981	-4.7%	2000	-9.1%	2019	31.5%
1944	19.0%	1963	22.6%	1982	20.4%	2001	-11.9%	2020	18.4%
1945	35.8%	1964	16.4%	1983	22.3%	2002	-22.1%	2021	28.7%
1946	-8.4%	1965	12.4%	1984	6.1%	2003	28.7%	2022	-18.1%
Time Period				Min Ret	Max Ret	% Positive	Decade	% Annualized	
1-Year				-44%	53%	73%	1930-39	-1%	
3-Year				-62%	126%	84%	1940-49	9%	
5-Year				-49%	251%	88%	1950-59	19%	
7-Year				-25%	352%	93%	1960-69	8%	
10-Year				-15%	525%	94%	1970-79	6%	
15-Year				-3%	1246%	99%	1980-89	17%	
20-Year				60%	2543%	100%	1990-99	18%	
25-Year				257%	5165%	100%	2000-09	-1%	
30-Year				898%	4596%	100%	2010-19	14%	
35-Year				1489%	6480%	100%	2020-22	8%	
@CharlieBilello									

@CharlieBilello

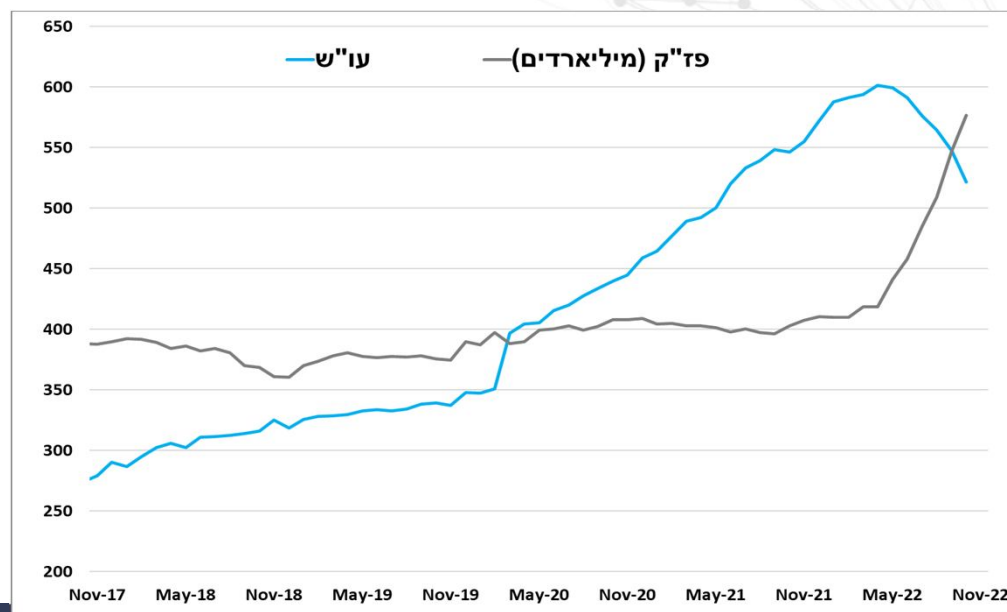
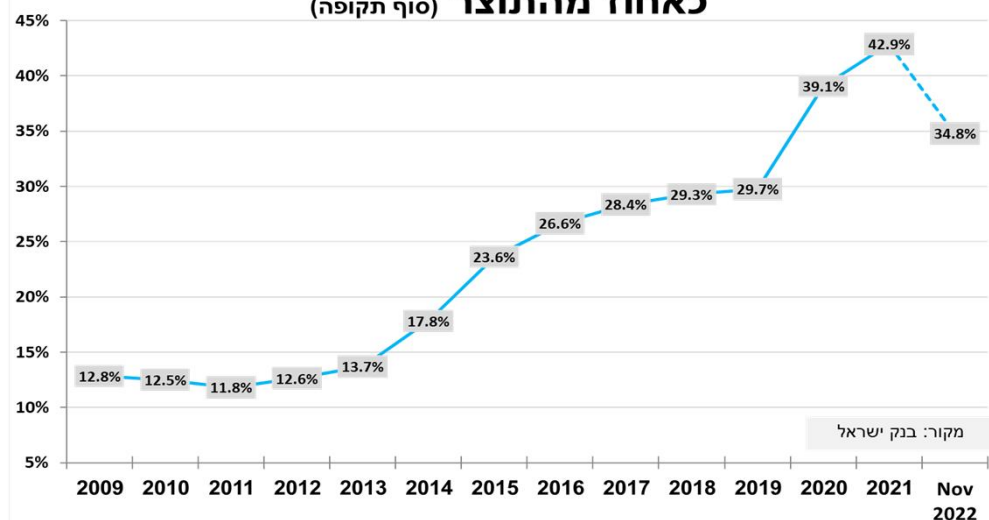


ישראל: הפעילות הריאלית



הירידה בכמות הכסף (בארץ) מפתיעה במהירות

**סך אמצעי התשלום בידי הציבור
כאחוז מהתוצר (סוף תקופה)**

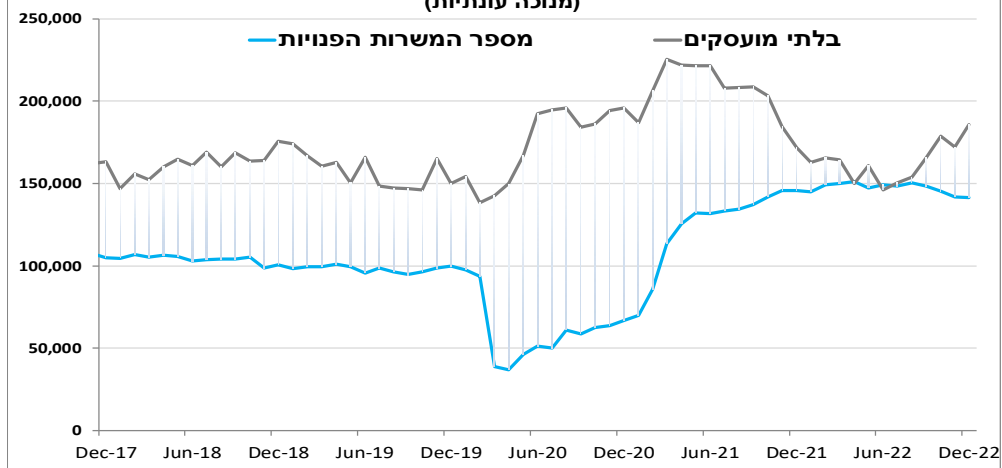


שלושה סוסים



שוק העבודה

מספר המשרות הפנויות ומספר המובטלים
(מנוכה עונתיות)

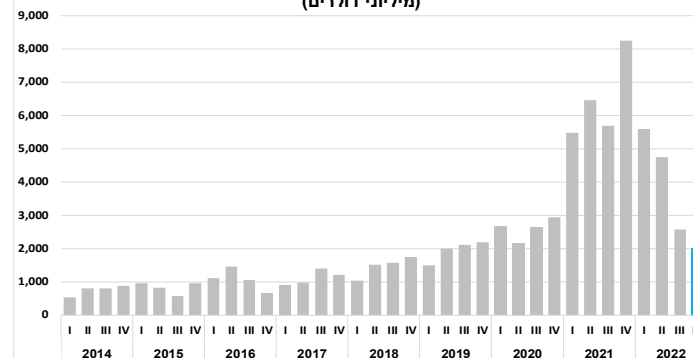


שיעורי האבטלה בישראל (נתונים ממוכי עונתיות)



היי-טק חזר ל-2019

גיוסי ההון בהיי-טק הישראלי
(מיליוני דולרים)



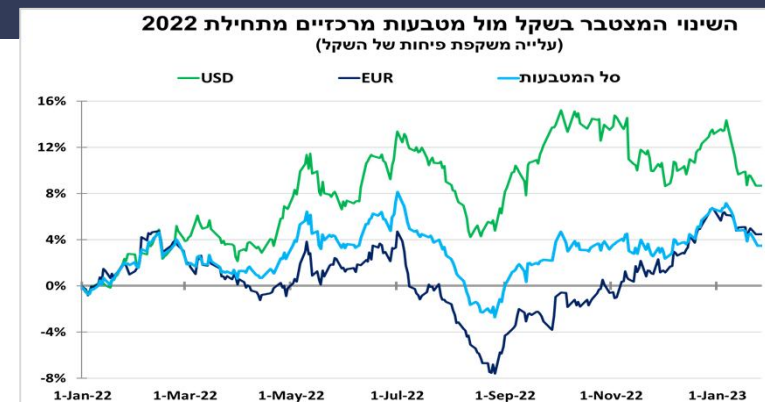
סך המשרות פנויות של מפתחי תוכנה (נתונים מקוריים)



יצוא השירותים (ללא חברות הזנק), שינוי ב-12 החודשים האחרונים (3-חודשים ממוצע נע)

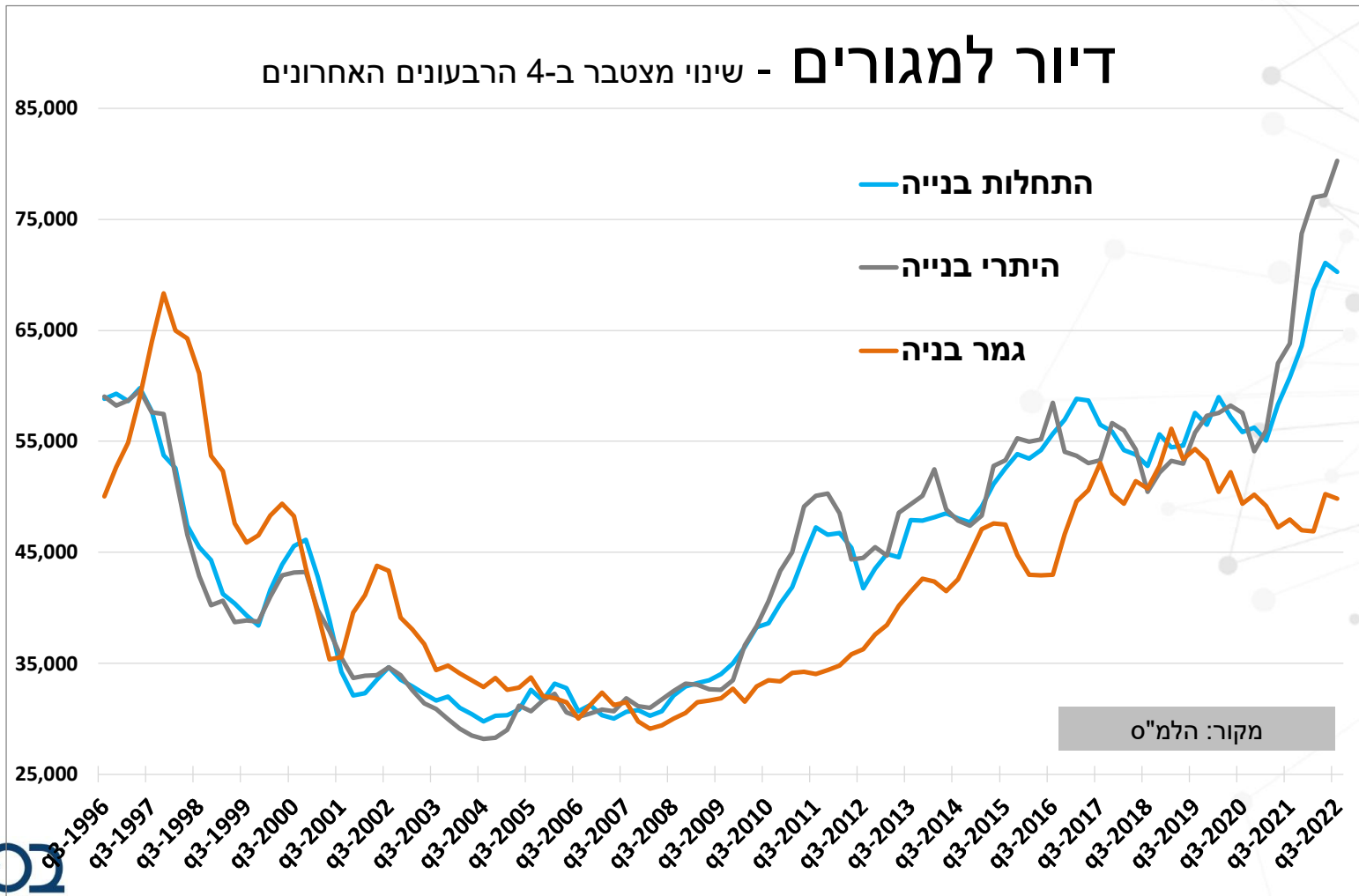


יכול להשפיע יחד עם פעילות הממשלה על המט"ח



מה משפיע על מחירי הדירות?

דיוור למגורים - שינוי מצטבר ב-4 הרבעונים האחרונים



אבטלה

ריבית

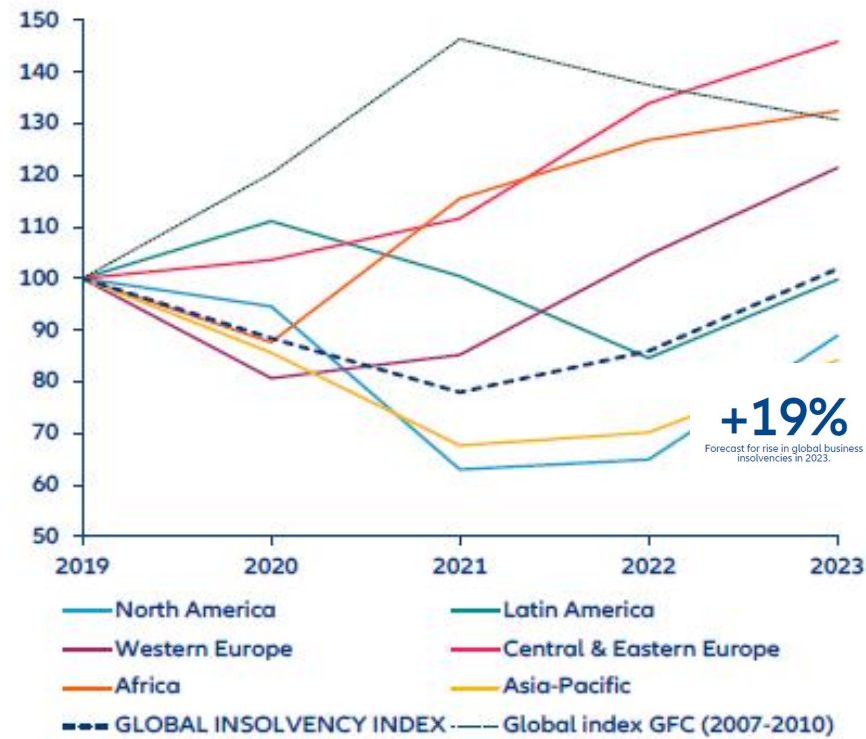
היצע

היי-טק

ומה לגבי פשיטות רגל של חברות?

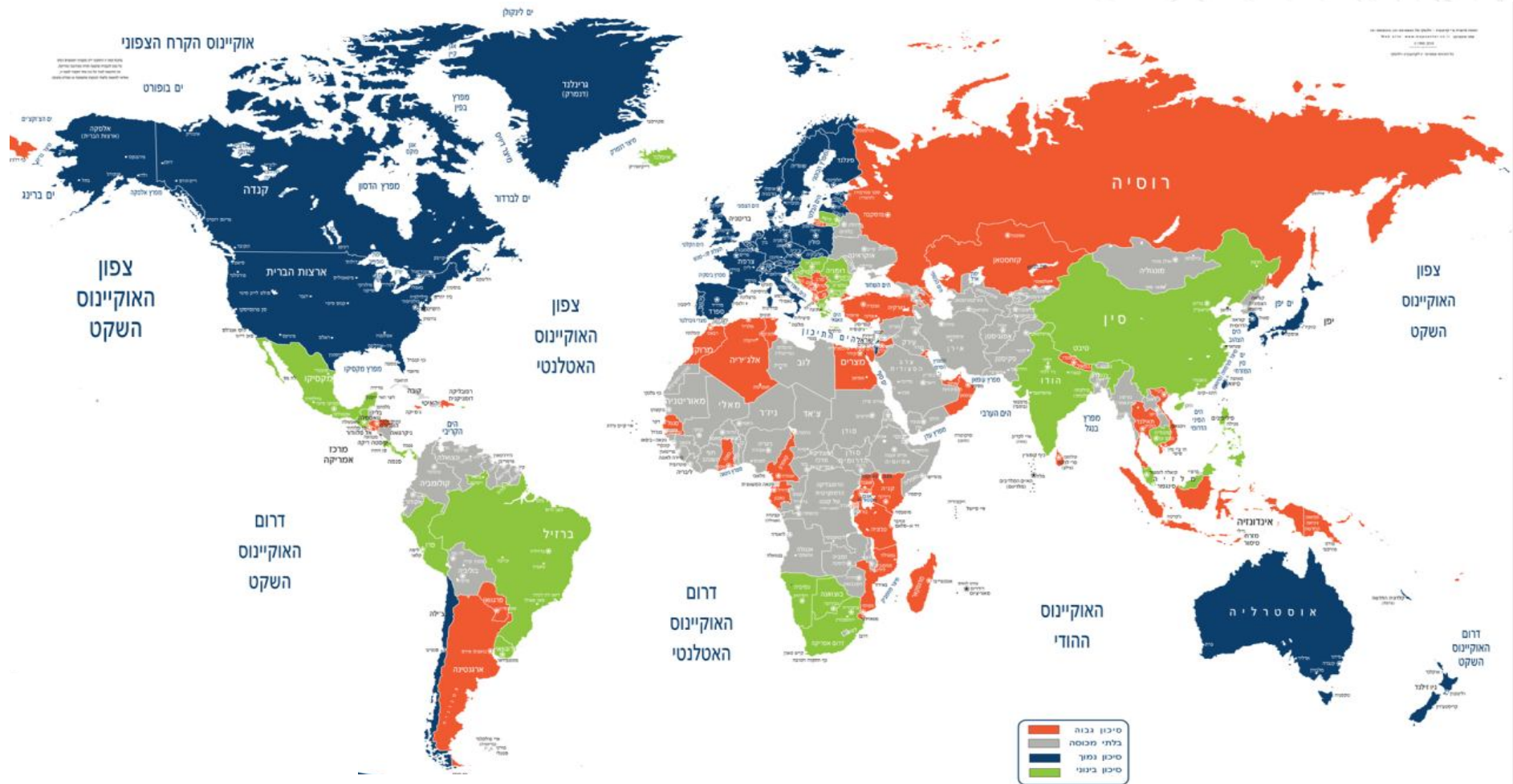


Figure 1: Global and regional insolvency indices, yearly level, basis 100 in 2019



2%
Above pre-pandemic level in 2023 globally.

הסביבה - סיכונים פוליטיים



סנקציות

	United States	European Union	United Kingdom	Switzerland
Economic and financial	Freezing of FX reserves of the Russian Central Bank (targeting new debt, held in custody abroad)			
	Sanctioning the Russian central bank's gold reserves, worth around USD 130 billion			
	Removal of most Russian banks from SWIFT (blocks trade finance of Russian exports/imports) and restrictions on correspondent banking activities			
Banking Sector	Sberbank and Alfa Bank became subject to full blocking sanctions after being subject to lower-level US sanctions until the beginning of April	Brussels expands financial sanctions to Sberbank, which leaves Gazprombank as the sole conduit for European energy payments.	Prevent banks from sterling and clearing payments through the UK	Swiss banks are prevented to accept deposits > 100'000 CHF from Russian nationals
	Cut off major Russian banks from US payment system (incl. Sberbank, VTB Bank)	Extension of the SWIFT ban on Sberbank, Credit Bank of Moscow, and Russian Agricultural Bank	Asset freezes against all Russian financial institutions, including the National Wealth Fund	Freezing of assets of listed persons and companies with immediate effect (in addition to bans on new business relationships)
Capital Markets	Debt/equity restrictions on Russian key financial institutions and SOEs	Preventing trade in investment services for securities and money-market instruments (since April 12th) A rating ban of Russian companies by EU credit rating agencies and the provision of rating services to Russian clients	Britain has revoked the Moscow Stock Exchange's (MOEX) status as a recognized stock exchange which impedes investors the access to certain tax benefits in future when trading securities on MOEX	No euro-denominated transferable securities can be sold to Russian persons or entities

המשך – סנקציות

	United States	European Union	United Kingdom	Switzerland
Trade and Investment	Revocation of Russia's MFN status (denying its normal WTO protections) allows G7 countries to place significantly higher tariffs on Russia's exports (e.g. Canada imposed a 35%-tariff)			
Energy	Ban on Russian oil and gas imports	Bans on European imports of Russian crude oil within six months and petroleum products by end-2022 (However, Hungary still being the main holdout)	Phase out of imports of Russian oil, oil products and coal by the end of 2022	Adopting sanctions similar to the oil/gas equipment restrictions the EU imposed since 2014
Technology	Prohibition on raising money on market for two major gas			
ice בית המשפט הורה לבנק הפועלים לשחרר כסף לדוד דוידוביץ' בדיון שהתקיים לבקשת דוידוביץ' אודות חסימת חשבונו, בשל הסנקציות שהטיל המערב על מקורבי פוטין, הורתה השופטת לבנק הפועלים להתיר גישה חלקית לחשבונו של דוידוביץ' שלא יוכל להעביר כסף למי שמופיע "ברשימה השחורה"				
Industry	communications operator		defense)	accordance with EU measures)
	Further focus on export controls by targeting the Russian tech, marine, aerospace, and electronics sectors	Import bans on Russian luxury goods, iron and steel products (export on steel alone worth 3.3bn)	Ban on imports of Russian iron and steel products and exports to Russia of quantum technologies, advanced materials, and luxury goods	Prohibition of import, transport and purchase of iron and steel products (incl. the provision of technical or financial assistance

מדיניות סדורה לניהול סעיף הלקוחות

מתי נכון להרחיב האשראי?



קריטריונים להפסקת עבודה

אינדיקטורים מנבאי נפילה

- מינוף גבוה
- סיבובי נפילה קודמים
- ריבוי תביעות (תביעות על ידי בנקים – אור אדום בוהק)
- ירידה בהיקפי פעילות
- קושי בגבייה
- שינוי בדפוסי פעולה של לקוח
- (גידול ניכר בהיקפי ההזמנות, עסקאות עם "בוננזה")



הטיות שכדאי להיזהר מהם

"אני מכיר אותו שנים... רקדנו יחד בחתונה של הבת שלי... אבא שלי ואבא שלו לחמו יחד בפלמ"ח..."

"הוא איש עשיר... חצי מהצפון בבעלותו... הוא בונה עכשיו בית 9,000 מטר על אי פרטי שלו בדובאי..."

"הוא כבר היה בקשיים בעבר... תמיד שילם לי עד השקל האחרון... ישר כמו סרגל..."

"הוא חייב לי... אני הרמתי לו את העסק... אני היחידי שעמד לצידו בתקופות הקשות... הוא לא יעז שלא לשלם לי..."

"כבר 5 שנים לא מחקנו חוב משמעותי... מה שהיה הוא שיהיה..."



יתרונות ניהול אשראי חיצוני וביטוח

הגדלת הכנסות ורווחיות

כלי המאפשר הרחבת מכירות למדינות וקונים מסוימים

"מינוף" ביטוח אשראי לצרכי מימון

במסגרת שיתוף פעולה עם בנקים וחברות חוץ בנקאיות

הגנה מפני הפסד כספי (חובות הלקוחות)

סיכון מסחרי
סיכון פוליטי

סיוע בניהול האשראי של החברה

מגוון רחב ממקורות מידע שונים

סיוע בניהול האשראי של החברה



מידע, מידע ועוד מידע

שימוש במקורות מידע גלויים

שימוש בדוחות מידע מכל הסוגים

ניתוח מידע כספי תחת חיסיון מלא

חברת ביטוח אשראי = מסלקת מידע של עסקאות בזמן אמת

בססח – סך עסקאות שנתי של כ 70 מיליארד ₪. Allianz Trade – סך עסקאות

שנתי של מעל טריליון יורו וכ-40 מיליון לקוחות מדורגים

הגדלת מכירות ורווחיות



חברות רבות נאלצות לצמצם מכירות ללקוחות מסויימים בגלל החשש מרמות אובליגו לא מותאמות

ביטוח אשראי מאפשר לגדול עם לקוחות אלו מבלי שהחברה תיקח על עצמה חשיפות לא סבירות

בכניסה לשווקים חדשים ביטוח האשראי הוא מכפיל כוח בכל הקשור למכירה בתנאי שוק תחרותיים המחייבים מתו אשראי ללקוחות שאינם מוכרים

חטיבת המחקר



בנק ישראל

להיענות או לא להיענות?
שיקולים במתן ביטוח אשראי¹

מיטל גראם-רוזן* ונועם מיכלסון**

סדרת מאמרים לדיון 2018.03
מאי 2018

"קיים קשר חזק בין ביטוח האשראי לפעילות הריאלית במשק" (בנק ישראל, חטיבת המחקר)

בנק ישראל <http://www.boi.org.il>

* חטיבת המחקר, בנק ישראל, אגף היציבות הפיננסית, דוא"ל: meital.graham@boi.org.il
** חטיבת המחקר, בנק ישראל, אגף היציבות הפיננסית, דוא"ל: noam.michelson@boi.org.il
¹ אנו מודים לחברת בססח – ובמיוחד ליוזם רש, הסמנכ"ל למערכות מידע – על מסד הנתונים ועל שיתוף הפעולה ההדוק בכל שלבי המחקר. תודות על ההערות המועילות שנתנו כושתתפי הסמינר של חטיבת המחקר בבנק ישראל, ובמיוחד עמי ברנע, מיקי קהן, רועי שטיין והמתדיין פרופ' דן גלאי.

הדעות המובעות במאמר זה אינן משקפות בהכרח את עמדתו של בנק ישראל

חטיבת המחקר, בנק ישראל ת"ד 780 ירושלים 91007
Research Department, Bank of Israel, POB 780, 91007 Jerusalem, Israel

בססח מבטחת אשראי סחר חוץ ב- **140 מדינות**

בהיקף של **9 מיליארד** דולר



בשוק המקומי מבטחת בססח כ- **500 חברות** מובילות בארץ

ו- **180 חברות בת** בחו"ל



היקף ביטוח האשראי המקומי עומד על כ- **8 מיליארד** דולר

בססח מדורגת **Aa2** ע"י מודיס ודירוג בינלאומי **A2** ע"י מודיס

מוצרים ושירותים



תודה רבה



החילזון 12 רמת גן 5252276
טל. 03-7962444 פקס. 03-7962455
icic.co.il ■ Email: icic@icic.co.il

עדי נוב
מנכ"לית
marketing@icic.co.il
03-796-2401