



# LÄNDERRISIKEN

ZENTRALES ELEMENT IN DER  
ABSICHERUNG  
VON LIEFERKETTEN

CLAUDIA HAAS | CHIEF MARKET OFFICER | COFACE – NORDEUROPA REGION

17. JULI 2024

# COFACE IM ÜBERBLICK



EIN  
FÜHRENDER  
KREDIT-  
VERSICHERER



SOLIDE  
FINANZ-  
STRUKTUR

100

100 JAHRE AM  
DEUTSCHEN  
MARKT



GLOBALE  
FÜHRUNGS-  
POSITION IM  
INTERNATIO-  
NALEN HANDEL

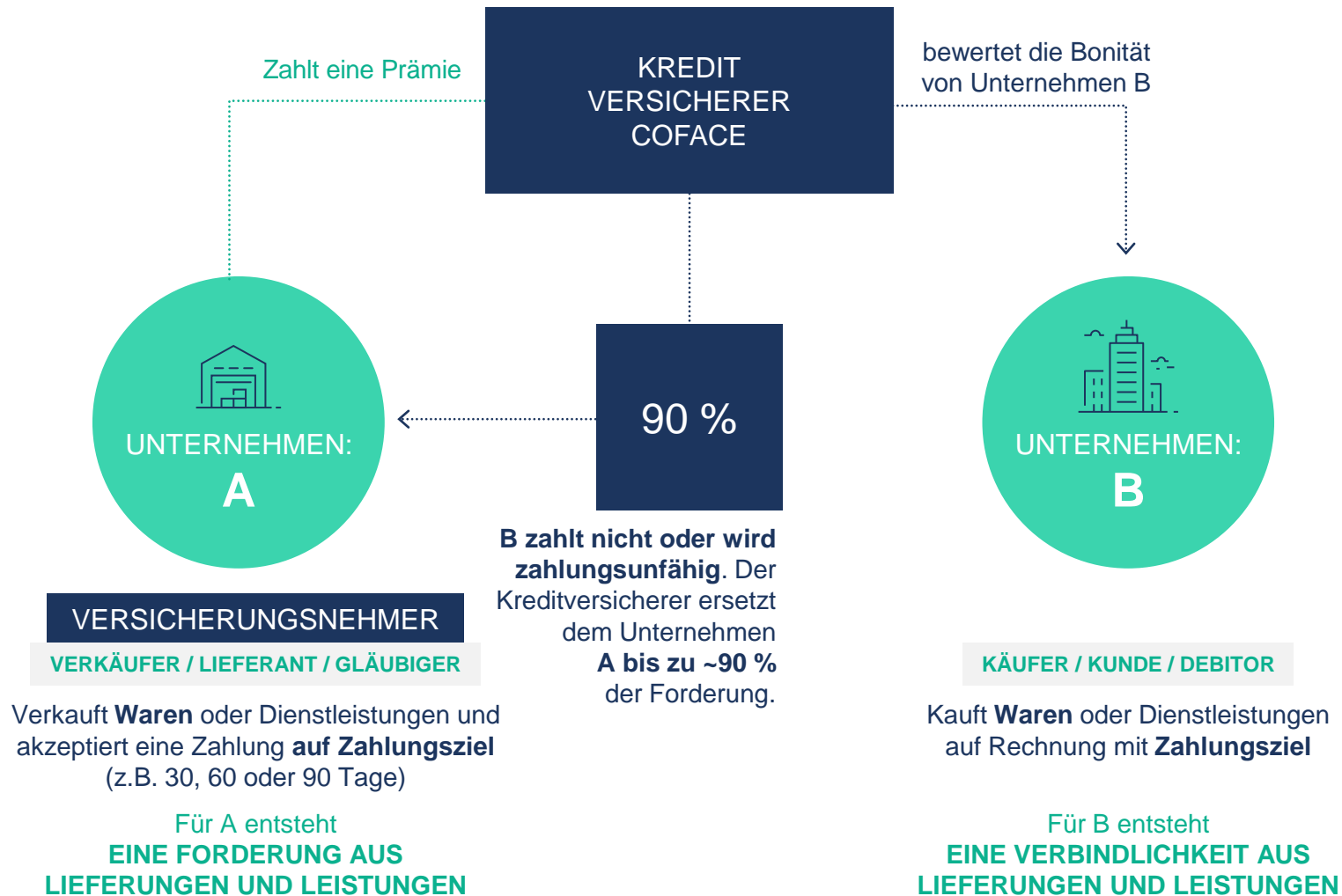


BREITE GEO-  
GRAFISCHE  
PRÄSENZ



# WIE FUNKTIONIERT KREDIT-VERSICHERUNG?

**Kreditversicherung** bietet Schutz vor der Nichtzahlung von Forderungen aus Lieferung und Leistung oder der Zahlungsunfähigkeit Ihrer Kunden



Bei Nichtzahlung oder Zahlungsunfähigkeit zahlt der Kreditversicherer eine Entschädigung bis zur Höhe des gar. Anteils der offenen Forderung (idR ~90 %) und leitet die Beitreibung von 100 % der Forderung ein.

# UNSERE KERNKOMPETENZ: DIE BEWERTUNG VON INFORMATIONEN



# UNSERE KOMPETENZFELDER



## KREDITVERSICHERUNG

Wir schützen vor Forderungsverlusten im In- und Ausland – mit flexiblen Lösungen für individuelle Ansprüche.



## FACTORING

Wir optimieren den Liquiditätszufluss – schnell, sicher und kompetent.



## BONDING

Wir bürgen für Unternehmen. Denn Vertrauen ist gut, Bürgschaft ist besser.



## BONITÄTSINFORMATIONEN

Wir informieren über die Bonität von Geschäftspartnern – Agieren statt Reagieren.



## INKASSO

Wir beschleunigen den Zahlungseingang – für mehr Bewegungsfreiheit am Markt.



## ONLINE-SERVICES

Einfach, schnell und sicher!

# DAS SAGEN UNSERE KUNDEN

„25 Jahre bei Coface mit  
überragendem Kundenservice  
und innovativen Produkten.“

Freudenberg & Co. KG

„Coface ist ein weltweit  
agierender Partner, auf den wir  
uns in jeder Situation verlassen  
können.“

STAEDTLER Mars GmbH & Co. KG

„Coface trägt wesentlich zur  
Risikoprävention bei.“

Wienerberger AG

„Coface bietet die perfekte  
Kombination:  
Kreditversicherung und Factoring  
aus einer Hand.“

Nerlich & Lesser KG

Die Bonitätsinformationen sind  
zuverlässig, schnell verfügbar und  
verbessern unser eigenes Risiko-  
management.“

Kreissparkasse Mayen

„Die Bonitätsinformationen von  
Coface sind wichtige Bausteine  
für unsere  
Kunden- und  
Lieferantenbewertungen.“

Covestro AG



# GEWUSST WIE: RISIKOBEWERTUNG BEI COFACE. HAND DRAUF!

---

## COFACE KANN RISIKO:

Basierend auf unserer Expertise im Bereich Kreditversicherung veröffentlichen wir **dreimal pro Jahr Länder- und Branchenbewertungen**, die Auskunft zu Kreditrisiken in **160 Ländern und 13 Branchen weltweit** geben.



# WIR SIND FÜR UNSERE KUNDEN DA – GLOBAL & VOR ORT

Coface ist **direkt oder indirekt** durch Partner in **100 Ländern** vertreten und **unterstützt Kunden in über 200 Ländern.**

Die Gruppe nutzt ihr **eigenes Netzwerk**, ergänzt durch das **"Coface Partner"-Netzwerk.**

## Unser heutiger Länderfokus

### NORD-AMERIKA

- › Kanada
- › USA

### LATEIN-AMERIKA

- › Argentinien
- › **Brasilien**
- › Chile
- › **Kolumbien**
- › Ecuador
- › Guatemala
- › **Mexiko**
- › Panama
- › Paraguay
- › Peru
- › Uruguay
- › Venezuela

### WEST-EUROPA

- › Belgien
- › Frankreich
- › Irland
- › Luxemburg
- › Schweiz
- › Vereinigtes Königreich

### NORD-EUROPA

- › Dänemark
- › Finnland
- › Deutschland
- › Island
- › Lichtenstein
- › Niederlande
- › Norwegen
- › Schweden

### MITTEL- & OST-EUROPA

- › Österreich
- › Bosnien
- › Bulgarien
- › Kroatien
- › Tschechische Republik
- › Estland
- › Ungarn
- › **Kasachstan**
- › Lettland
- › Litauen
- › Mazedonien
- › Polen
- › Rumänien
- › Russland
- › Serbien
- › Slowakei
- › Slowenien

### MITTELMEERRAUM & AFRIKA

- › Algerien
- › Albanien
- › Bahrain
- › Benin
- › Burkina Faso
- › Kamerun
- › Zypern
- › Dschibuti
- › Ägypten
- › Gabun
- › Ghana
- › Griechenland
- › Guinea
- › Israel
- › Italien
- › **Elfenbeinküste**
- › Jordanien
- › Kuwait
- › Libanon
- › Libyen
- › Mali
- › Malta
- › Mauretanien
- › Mauritius
- › Marokko
- › Niger
- › Nigeria
- › Oman
- › Portugal
- › Katar
- › Senegal
- › Südafrika
- › **Saudi-Arabien**
- › Spanien
- › Tunesien
- › **Türkei**
- › Uganda
- › Vereinigte Arabische Emirate

### ASIEN-PAZIFIK

- › Australien
- › Bangladesch
- › Brunei
- › China
- › Hongkong SAR\*
- › Indien
- › Indonesien
- › Japan
- › Malaysia
- › Neuseeland
- › Pakistan
- › **Philippinen**
- › Singapur
- › Südkorea
- › Taiwan
- › Thailand
- › **Vietnam**



# EIN BLICK AUF UNSER LÄNDERRISIKEN-TEAM



**Jean-Christophe CAFFET**  
Chefvolkswirt  
Paris, Frankreich

## TEAM LÄNDERRISIKEN



**Bruno DE MOURA FERNANDES**  
Leiter der Länderanalyse  
Madrid, Spanien



**Ruben NIZARD**  
Leiter Politisches Risiko  
Volkswirt, Nordamerika  
Toronto, Kanada



**Jonathan STEENBERG**  
Volkswirt, UK, Irland & Nordeuropa  
Baugewerbe  
London, UK



**Bernard AW**  
Volkswirt, Asien-Pazifik  
Singapur



**Marcos CARIAS**  
Volkswirt, Südeuropa  
Paris, Frankreich



**Laurine PIVIDAL**  
Volkswirtin, Spanien & Portugal  
Paris, Frankreich



**Aroni CHAUDHURI**  
Volkswirt, Afrika & Koordinator  
Paris, Frankreich



**Dominique FRUCHTER**  
Senior Volkswirt, Afrika  
Paris, Frankreich



**Grzegorz SIELEWICZ**  
Volkswirt, Zentral- und Osteuropa  
Warschau, Polen



**Seltem IYIGÛN**  
Volkswirtin, Mittlerer Osten & Türkei  
Istanbul, Türkei



**Patricia KRAUSE**  
Volkswirtin, Lateinamerika  
São Paulo, Brasilien



**Christiane VON BERG**  
Volkswirtin, BeNeLux & DACH  
Mainz, Deutschland

# LÄNDERRISIKEN: DIE WICHTIGSTEN INFOS

## WAS VERSTEHEN WIR DARUNTER?

- › Das **Coface Länderrisiko** ist ein Indikator zur Bewertung der Qualität des Unternehmensumfelds (strukturelle Faktoren) und der makroökonomischen Bedingungen (zyklische Faktoren) eines bestimmten Landes, **um das lokale Handelskreditrisiko zu bewerten**

## COFACE LÄNDERRISIKEN

- › Verfügbar für 160 Länder, dreimal pro Jahr aktualisiert, mit einer Historie ab dem Jahr 2000

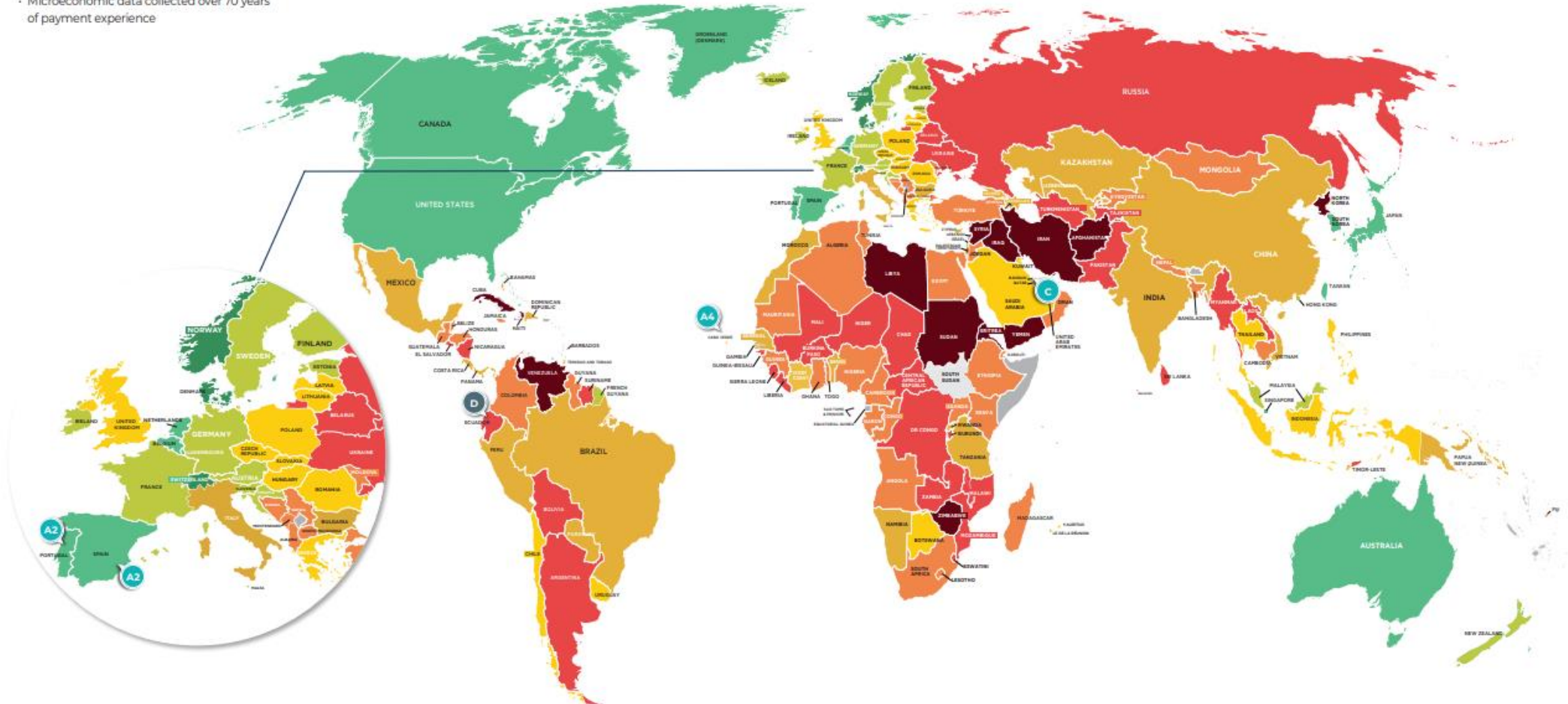


# LÄNDERRISIKEN: SPANIEN UND PORTUGAL SIND NUN IN A2 – DE, AT UND FR BLEIBEN IM A3-SEGMENT (STAND: 07/24)

## 160 COUNTRIES UNDER THE MAGNIFYING GLASS

### A UNIQUE METHODOLOGY

- Macroeconomic expertise in assessing country risk
- Comprehension of the business environment
- Microeconomic data collected over 70 years of payment experience



Quelle: Coface



# LÄNDERRISIKO-MODELL: AUFBAU COFACE «COUNTRY RISK ASSESSMENT»

## Überblick: Coface Länderrisiko-Modell

### STRUKTURELLES LÄNDERRISIKO

LANGFRISTIGE LÄNDERRISIKO-FAKTOREN

⇒ **Wo ist das Land im Allgemeinen im Länderrisikospektrum angesiedelt?**

WIRTSCHAFTLICHER  
ENTWICKLUNGSGRAD

FISKALISCHE  
NACHHALTIGKEIT

POLITISCHES RISIKO

QUALITÄT DER  
VERWALTUNG

ANFÄLLIGKEIT FÜR  
KLIMARISIKEN

### ZYKLISCHES LÄNDERRISIKO

KURZFRISTIGE MAKROÖKONOMISCHE KONDITIONEN

⇒ **Rechtfertigt die erwartete BIP-Entwicklung eine Herauf- oder Herabstufung?**

AUSBLICK ZUM BIP-WACHSTUM

Ist der erwartete BIP-Wachstumspfad gut bzw. schlecht genug, um eine Herauf- oder Herabstufung zu rechtfertigen?



# LÄNDERRISIKEN: NETTE FARBEN, ABER WAS BEDEUTEN SIE EIGENTLICH?

**A1** Sehr gute makroökonomische und finanzielle Aussichten. Stabiler politischer und sozialer Kontext. Hohe Qualität der Institutionen. Sehr geringe Klimarisiken. Nachhaltige öffentliche Finanzen, geringes Staatsrisiko.

**A2** Gute makroökonomische und finanzielle Aussichten. Stabiles politisches und soziales Umfeld. Gute Qualität der Institutionen. Geringe Klimarisiken. Im Großen und Ganzen nachhaltige Staatsfinanzen, geringes Staatsrisiko.

**A3** Zufriedenstellende makroökonomische und finanzielle Aussichten. Im Großen und Ganzen stabiler politischer und sozialer Kontext, auch wenn kleinere Spannungen auftreten können. Die Qualität der Institutionen kann Schwächen aufweisen. Zufriedenstellende Anfälligkeit für Klimarisiken. Die öffentlichen Finanzen könnten erste Anzeichen von Anspannung zeigen, geringes Staatsrisiko.

**A4** Wirtschaftliche und finanzielle Aussichten mit einigen Schwächen. Der politische und soziale Kontext könnte einige Spannungen aufweisen. Die Qualität der Institutionen könnte spürbare Mängel aufweisen, bleibt aber im weltweiten Vergleich gut. Zufriedenstellende Anfälligkeit für Klimarisiken. Die öffentlichen Finanzen können mäßigen Belastungen ausgesetzt sein.

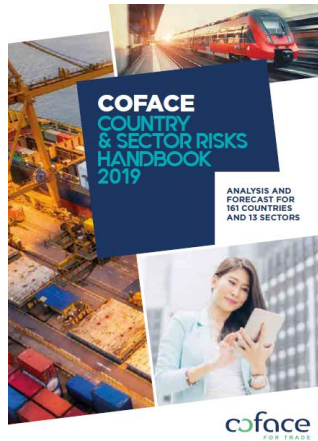
**B** Unsichere wirtschaftliche und finanzielle Aussichten. Das politische und soziale Umfeld könnte erheblichen Spannungen ausgesetzt sein. Die Qualität der Institutionen könnte erhebliche Defizite aufweisen. Mäßige bis erhebliche Klimarisiken. Die öffentlichen Finanzen können mäßig angespannt sein, das Staatsrisiko kann ein wichtiges Thema sein.

**C** Sehr unsichere wirtschaftliche und finanzielle Aussichten. Instabiles politisches und soziales Umfeld. Bemerkenswerte Anfälligkeit für Klimarisiken. Die Qualität der Institutionen ist im Allgemeinen schlecht. Die öffentlichen Finanzen können mäßigen Belastungen ausgesetzt sein, das Länderrisiko kann hoch sein.

**D** Äußerst unsichere wirtschaftliche und finanzielle Aussichten. Instabiles politisches und soziales Umfeld mit Volksunruhen und schnellen, unvorhersehbaren und manchmal gewaltsamen Regierungswechseln. Die Qualität der Institutionen ist schlecht. Starke Anfälligkeit für Klimarisiken. Die öffentlichen Finanzen sind schwach und nicht tragfähig, ein Staatsbankrott kann durchaus möglich sein.

**E** Extrem unsichere oder sehr negative wirtschaftliche und finanzielle Aussichten. Die Länder werden oft von Krieg, allgegenwärtiger ziviler Gewalt oder internationalen Sanktionen heimgesucht. Normale Geschäfte sind so gut wie unmöglich. Die Institutionen funktionieren entweder nicht richtig oder sind überhaupt nicht vorhanden.

# PUBLIKATIONEN: DIE GROSSEN



## COUNTRY RISK HANDBOOK/HANDBOOK-TEXTE

(FEBRUAR, UND FÜR EINIGE LÄNDER AKTUALISIERT IM SOMMER AUF UNSERER WEBSEITE)

- › Gesamter Überblick über unsere Prognosen, die Analyse ökonomischer und politischer Entwicklungen sowie Zahlungsmodalitäten für 162 Länder und 13 Branchen
- › Handbuch 2024 [HIER zum Download](#)



## BAROMETER

(FEBRUAR, JUNI, OKTOBER)

- › Update unserer Länder- und Branchenrisikobewertungen (inkl. Länderrisikokarte und unserer Heatmap für Branchen)
- › Das aktuelle Barometer inkl. Länderrisikokarte (Stand Juni 2024) [HIER zum Download](#)



# PUBLIKATIONEN: DIE KLEINEN



## BRIEF

*(HÄUFIG WÖCHENTLICH, FÜR SPEZIELLE EREIGNISSE)*

- › Ad-hoc Kommentar zu aktuellen Ereignissen in allen unseren Regionen und deren Einfluss auf unsere Risikoprognosen
- › Ein- bzw. zweiseitig
- › Exklusiv für Coface-Kunden

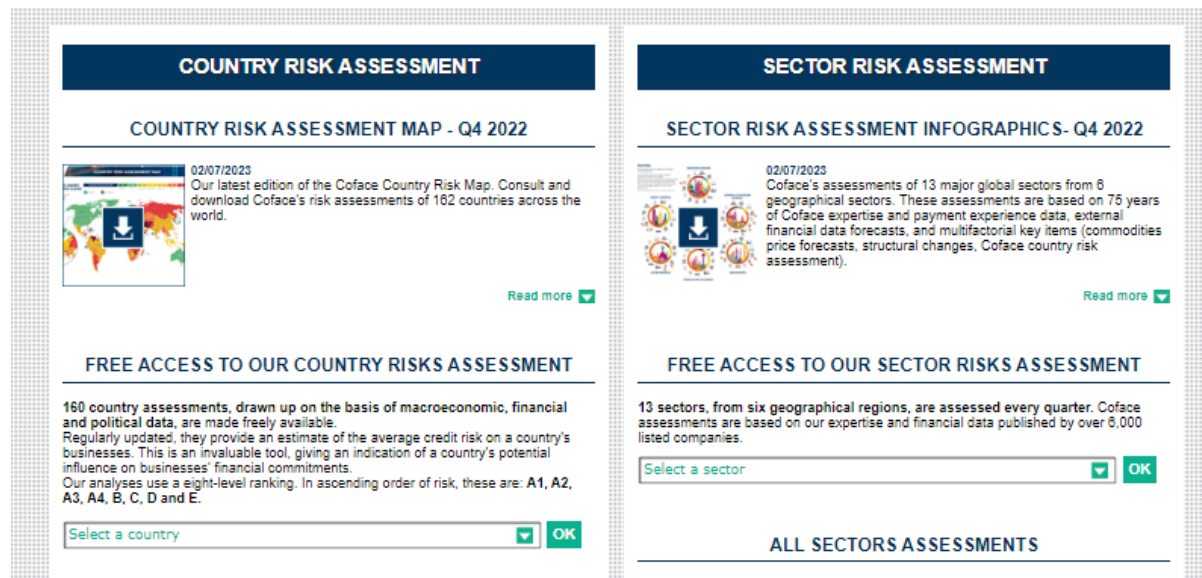


## PAYMENT SURVEYS

*(JÄHRLICH FÜR AUSGEWÄHLTE LÄNDER)*

- › Zahlungserfahrungsstudien mit dem Ziel, das Zahlungsverhalten in einem bestimmten Land bzw. einer Region zu verstehen. Basiert auf einer Online-Umfrage, an welcher Firmen freiwillig teilnehmen.
- › U. a. für Deutschland, Polen, Frankreich, China
- › Zahlungsstudie 2024 für Deutschland noch bis Mitte August geöffnet: [HIER der Teilnahmelink](#)

# DIE WEBSEITE: WO SIND INHALTE ZU FINDEN



## RISIKO-ANALYSEN

- › Alle 162 Länder werden alle 4 Monate analysiert und erhalten eine Länderrisikobewertung (A1-E).
- › Kleinstvolkswirtschaften (z.B. Grönland, Liechtenstein, Vatikan) werden einmal jährlich bearbeitet.
- › Wir analysen 13 Branchen und erstellen Risikobewertungen für den Weltmarkt und 28 einzelne Volkswirtschaften (von niedrigem bis zu sehr hohem Risiko).
- › Webseite:

<https://www.coface.com/Economic-Studies-and-Country-Risks>

# BRANCHENRISIKEN

ONLINE VERFÜGBAR

13

Branchen



Agrar und Nahrung



IKT



Textilien



Automotive



Metalle



Transport



Chemie



Papier



Holz



Baugewerbe



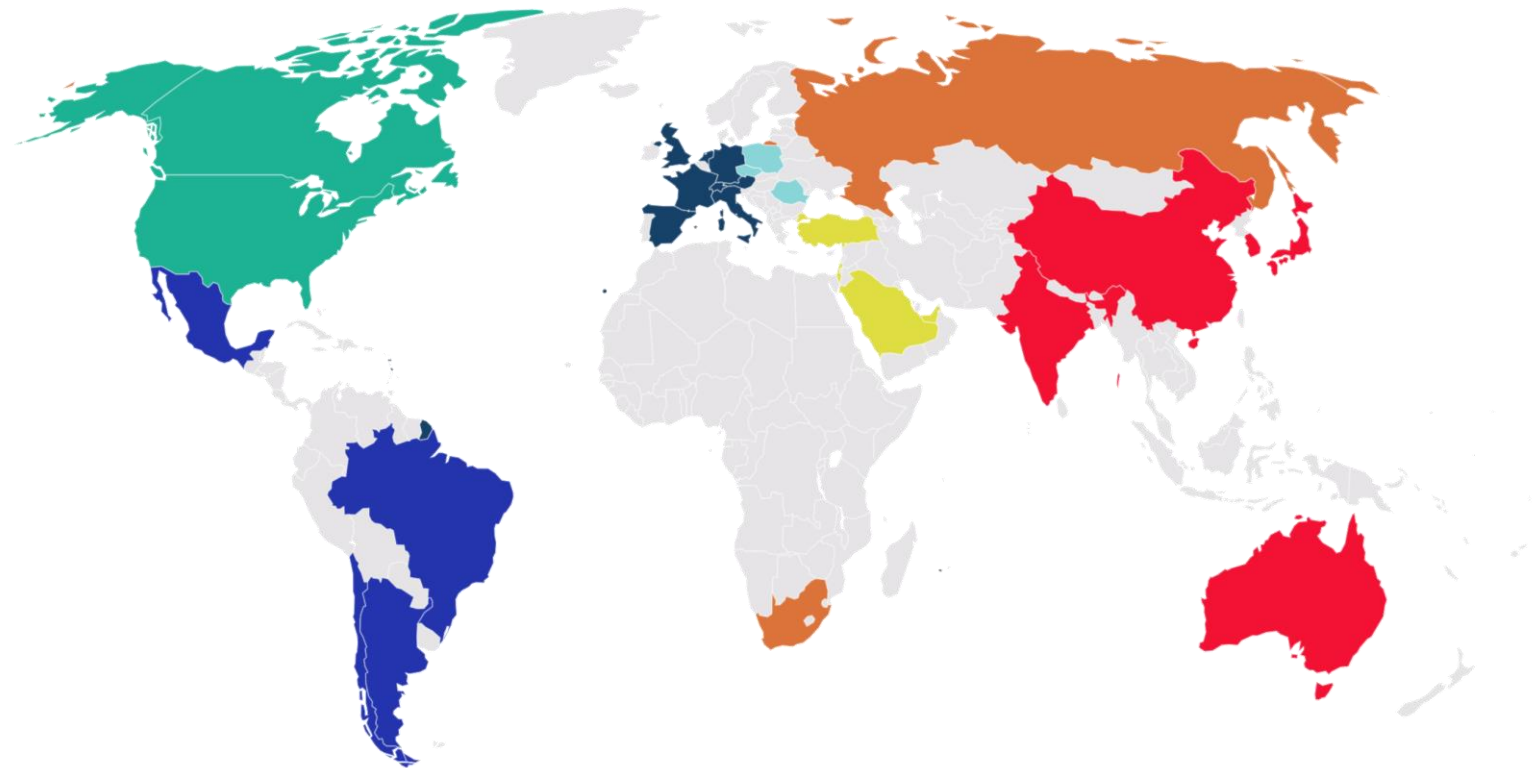
Pharma



Energie



Einzelhandel



28

Länder<sup>1</sup>

83%

des globalen BIP

<sup>1</sup> Argentinien, Australien, Österreich, Brasilien, Kanada, Chile, China, Tschechien, Frankreich, Deutschland, Indien, Israel, Italien, Japan, Mexiko, die Niederlande, Polen, Rumänien, Russland, Saudi-Arabien, Südafrika, Südkorea, Spanien, Schweiz, Türkei, Vereinigte Arabische Emirate, Vereinigtes Königreich, Vereinigte Staaten



# METHODIK: COFACE BEWERTUNG VON BRANCHENRISIKEN

## NETZWERKEFFEKTE

### COFACE EXPERTISE UND ZAHLUNGSERFAHRUNGSDATEN

Sektoraler Anteil  
der unbezahlten  
Arbeit

Voraussichtliche  
Veränderung der  
Ausfallquote  
je Sektor

Einschätzungen  
der Versicherer

### EXTERNE FINANZDATENPROGNOSEN

Täglich  
ausstehende  
Umsätze (DSO)

Schwellenwerte  
für Finanzergebnisse  
(Quantil)\*

(Forderungen  
aus Lieferungen  
und Leistungen /  
Nettoumsatz)\*  
365

Nettoverschuldung  
(Gesamtverschuldung -  
Barmittel) /  
(Gesamtvermögen)

Rentabilitätskennzahl  
(Ebitda / Umsatz)

### ANDERE KRITERIEN

Prognosen der  
Rohstoffpreise

Strukturelle  
Veränderungen  
im Sektor

Länderrisiko-  
bewertung

Reis  
Sojabohnen  
Mais  
Öl  
Zucker  
Erdgas  
Weizen  
Aluminium  
Kupfer  
Nickel  
Zink

# BRANCHENRISIKEN IN WESTEUROPA: PAPIER WIRD NICHT MEHR SO SCHLECHT GESEHEN, ENERGIE IM AUFWIND (STAND: 07/24)

## WESTEUROPA

	Western Europe	Austria	France	Germany	Italy	Netherlands (the)	Spain	Switzerland	United Kingdom
Agri-food	High Risk	High Risk	Medium Risk	High Risk	Medium Risk	High Risk	High Risk	Medium Risk	High Risk
Automotive	High Risk	High Risk	High Risk	High Risk	High Risk	High Risk	High Risk	High Risk	High Risk
Chemical	High Risk	High Risk	High Risk	High Risk	High Risk	High Risk	High Risk	High Risk	High Risk
Construction	Very High Risk	High Risk Downgrade	Very High Risk	Very High Risk	Very High Risk	High Risk	High Risk	High Risk	Very High Risk
Energy	Medium Risk	Medium Risk	Low Risk Upgrade	Medium Risk	Medium Risk	Low Risk Upgrade	Medium Risk	Low Risk Upgrade	Medium Risk
ICT*	Medium Risk	Medium Risk	Medium Risk	Medium Risk	Medium Risk	Medium Risk	Medium Risk	Medium Risk	Medium Risk
Metals	High Risk	High Risk	High Risk	High Risk	High Risk	High Risk	High Risk	High Risk	High Risk
Paper	Very High Risk Upgrade	Very High Risk	Very High Risk Upgrade	Very High Risk Upgrade	Very High Risk Upgrade	Very High Risk Upgrade	Very High Risk Upgrade	High Risk	Very High Risk
Pharmaceuticals	Medium Risk	Low Risk	Medium Risk	Medium Risk	Medium Risk	Low Risk	Low Risk	Low Risk	Medium Risk
Retail	High Risk	High Risk	High Risk	High Risk	High Risk	High Risk	High Risk	Medium Risk	High Risk
Textile-Clothing	Very High Risk	Very High Risk	Very High Risk	Very High Risk	Very High Risk	High Risk	Very High Risk	High Risk	Very High Risk
Transport	High Risk	High Risk	High Risk	High Risk	High Risk	High Risk	High Risk	High Risk	Very High Risk Upgrade
Wood	High Risk	Very High Risk	High Risk	Very High Risk	High Risk	High Risk	High Risk	High Risk	High Risk Downgrade

BUSINESS  
DEFAULT  
RISK

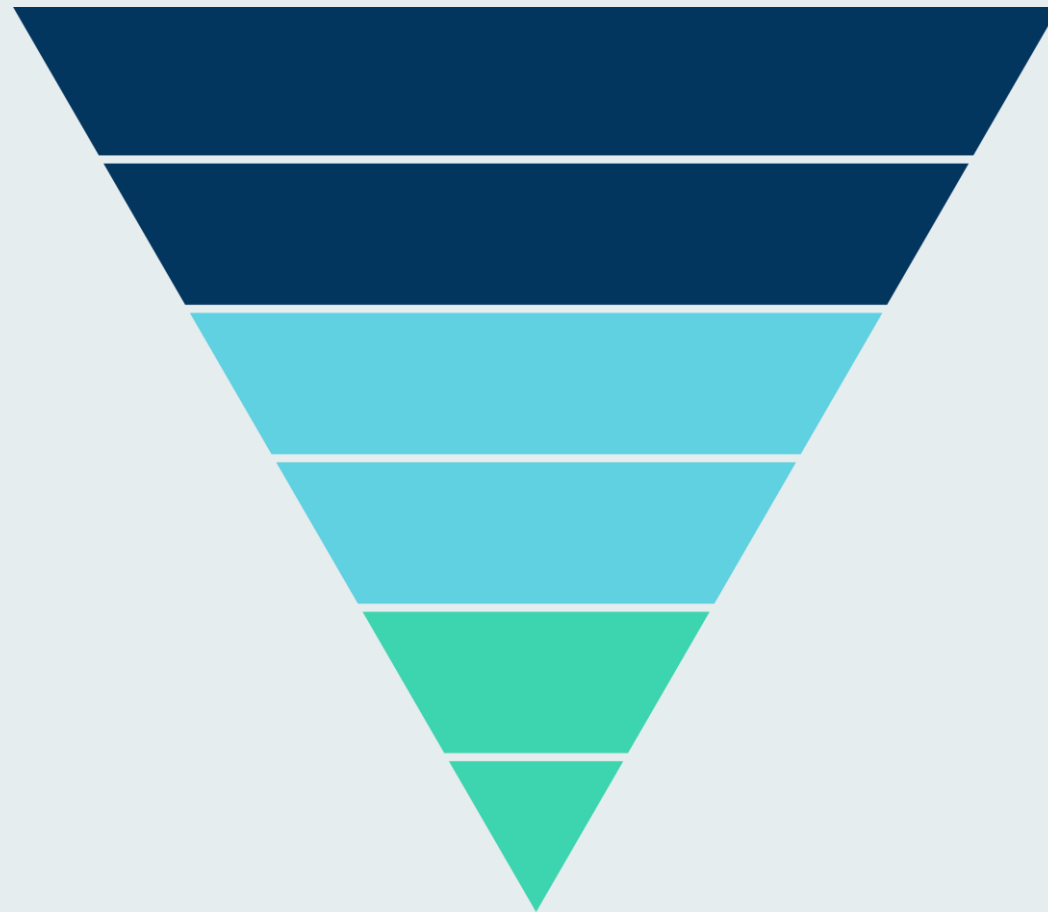
-  Low Risk
-  Medium Risk
-  High Risk
-  Very High Risk
-  Upgrade
-  Downgrade

**„NAH AM  
RISIKO“**

**„CLOSE  
TO THE  
RISK“**



# UNSERE ARBEITSWEISE IN DER KREDITPRÜFUNG GLEICHT EINEM „TRICHTER“...



# DIE DREI „FILTER“ UNSERER KREDITPRÜFUNG

IN WELCHEM LAND  
SITZT DAS ZU  
PRÜFENDE  
UNTERNEHMEN?

**LÄNDERRISIKO**

IN WELCHER  
BRANCHE BEFINDET  
SICH DAS  
UNTERNEHMEN?

**BRANCHENRISIKO**

WIE SIEHT DIE  
BONITÄT DES  
UNTERNEHMENS  
AUS?

**DEBITORENRISIKO**

# 1. FILTER:

## LÄNDERRISIKO

Wie bewerten wir  
das Land?

Die Besonderheiten

Rechtssicherheit?

Verfügbarkeit von  
Finanzdaten

...



# 2. FILTER:

## BRANCHENRISIKO

In welcher Branche befindet  
sich das Risiko?

Wie wird bewertet?

Besonderheiten in  
diesem Land

Ökonomische Entwicklung  
und Zukunftsaussichten

...



# 3. FILTER:

## UNTERNEHMENSRISIKO

Die Rechtsform  
des Unternehmens

Finanzdaten

Klassische Bonitätsbewertung –  
Bilanzen, BWA, ...

Stellung des  
Unternehmens im Markt

Zahlungsbeanstandungen

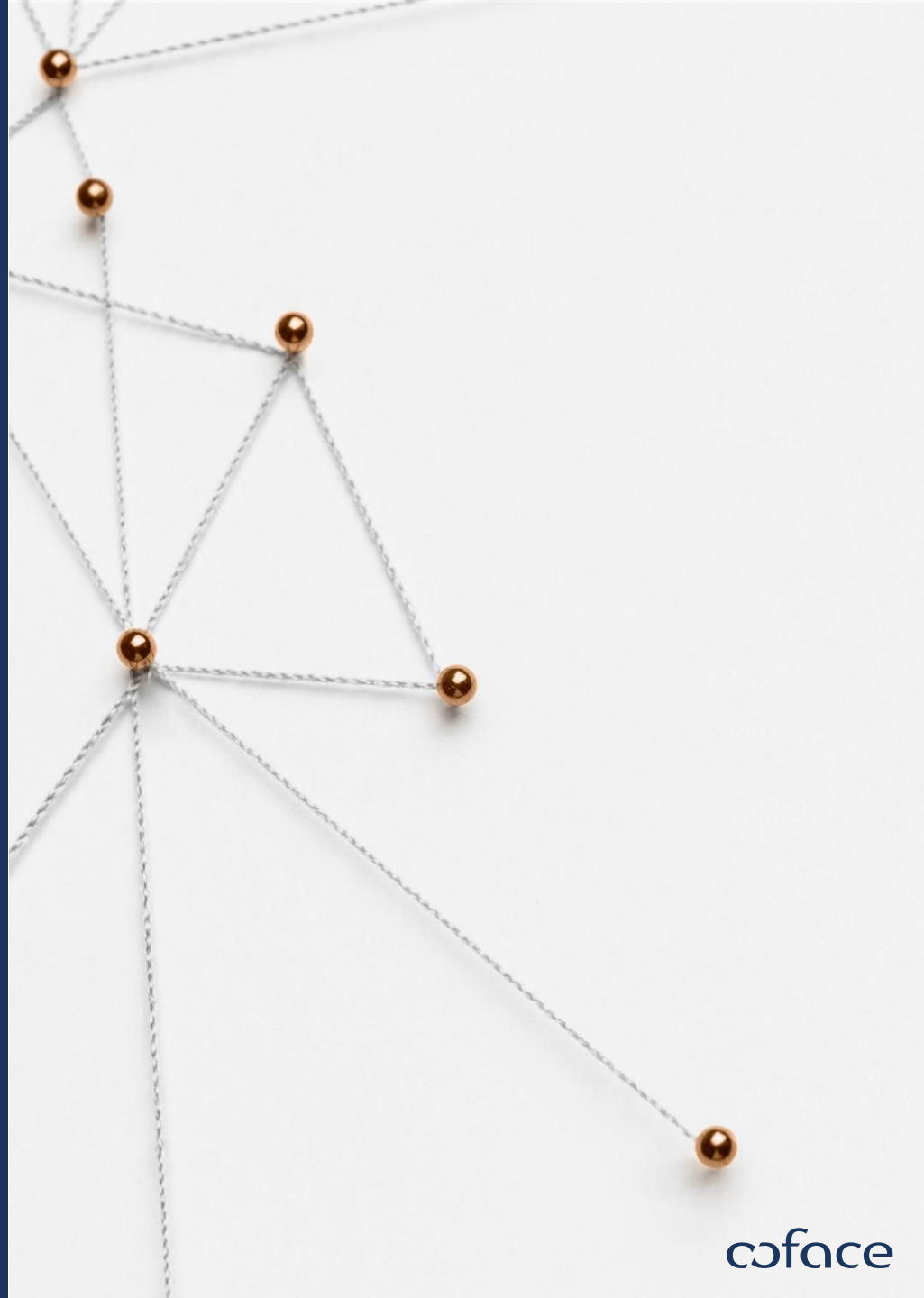
...





# LÄNDERRISIKEN: ZENTRALES ELEMENT IN DER ABSICHERUNG VON LIEFERKETTEN?

- › Wir sehen Teile der Lieferkette - **häufig sind Unternehmen sogar Kunde & Risiko** für uns
- › „Informationspool“ auf Basis der Vertragsbedingungen – schon vor „KI“ = Algorithmen
- › **Holistischer Blick ist für die Risikobewertung entscheidend** [Land Unternehmenssitz, Branche und final die individuelle Bonität]
- › **„Länderrisiken“ - warum gerade jetzt?** [Veränderung Sourcings: Corona-Pandemie, „just-in-time“ vs. Lagerhaltung, Enge Suezkanal, geopolitische Spannungen...]

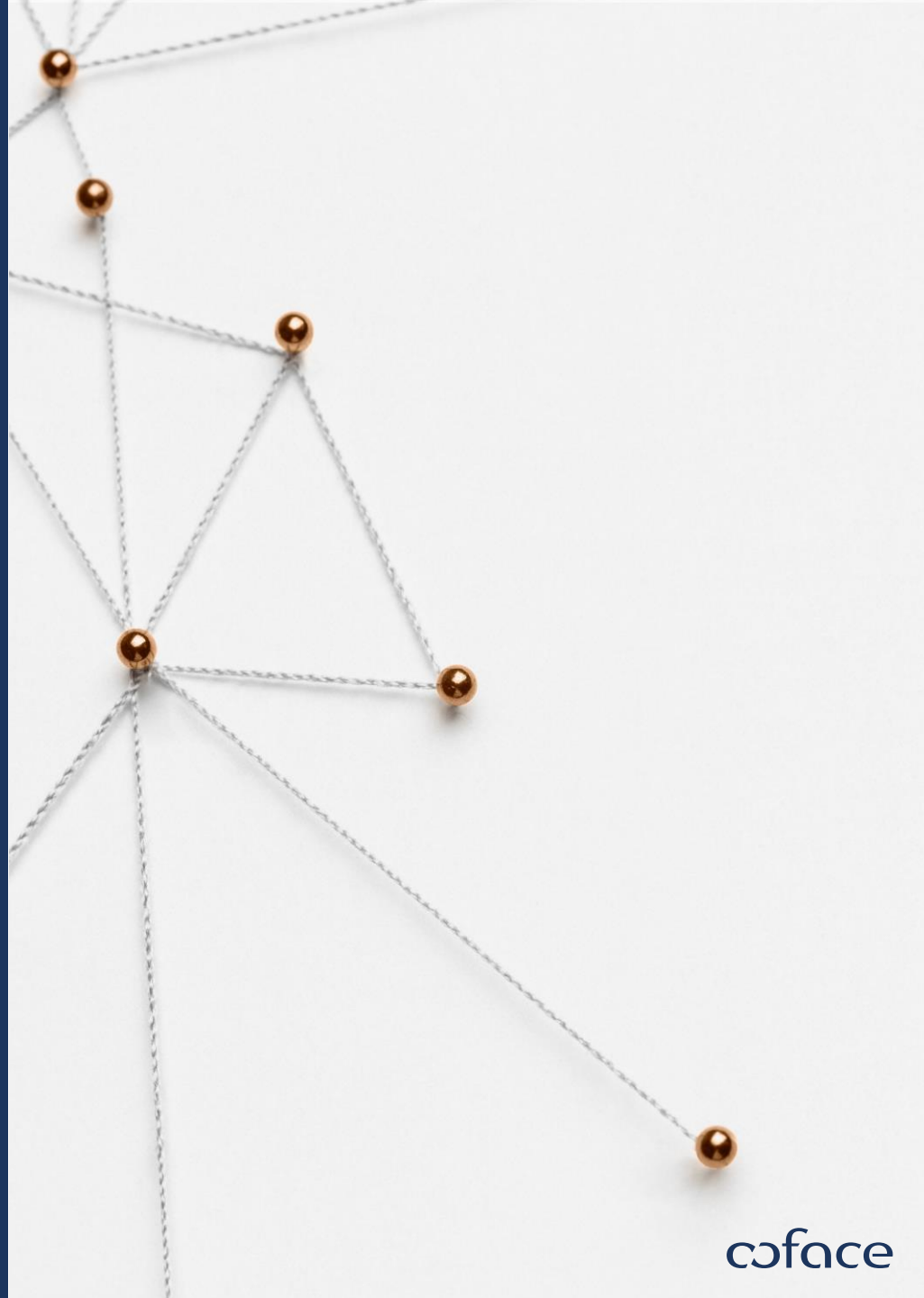


# LÄNDERRISIKEN: ZENTRALES ELEMENT IN DER ABSICHERUNG VON LIEFERKETTEN?

## JA!

- › Unternehmen spüren: Es geht um das Funktionieren der Lieferkette. Um Sicherheit in der Lieferkette. **Länderrisiken spielen eine Rolle!**
- › **Geopolitische Spannungen** Teil unseres „neuen Normal“ [vom „Nearshoring“ zum „Friendshoring“].

- › Monitoring hegt weltweites Veränderungsrisiko ein.
  - › Wir investieren in eigene volkswirtschaftliche Analysen zu Länderrisiken – zum Selbstschutz!
- **Von uns gezeichnete Unternehmensrisiken bedingen die ganzheitliche Bewertung der Risiken von Ländern, Branchen & Unternehmen.**



# MEIN FAZIT

---

**Neue Kunden  
oder Lieferanten  
in für Sie neuen  
Ländern bieten  
großartige  
Chancen –  
Nutzen Sie Ihre  
Chancen!**

**Aber verlieren  
Sie die Risiken  
nicht aus dem  
Blick!**

- Länderrisiken sind häufig nicht sichtbar genug.
- Geopolitik findet zu wenig Beachtung.
- Länderrisiken überwachen gehört zum holistischen Risikomanagement.
- **Vor** der Veränderung von Lieferketten den Länderrisiken ausreichend Bedeutung beimessen.
- Risikobewertung ist unser Geschäftsmodell...und wir schätzen die Länderrisiken als reale Gefahren ein!
- **Meine Frage, falls Sie Länderrisiken für nicht real halten....  
FÜR WIE REAL HIELTEN SIE DIE RISIKEN  
EINER PANDEMIE VOR CORONA?**

# FRAGEN?

Kommen Sie gerne auf uns zu:

**Claudia HAAS**

Chief Market Officer

+49 174 3171086

[claudia.haas@coface.com](mailto:claudia.haas@coface.com)

**Julia NAGY**

Regionalmanager Sales Bayern

+49 171 5533638

[julia.nagy@coface.com](mailto:julia.nagy@coface.com)

**Achim SCHMIDTKUNZ**

Senior Sales Manager

+49 174 3171088

[achim.schmidtkunz@coface.com](mailto:achim.schmidtkunz@coface.com)

**coface**  
FOR TRADE