

Antallet af konkurser fortsat højere end før krisen – dog forudses moderat fald i 2011 og 2012

Efter en rekord stor stigning i antallet af konkurser i de foregående år viser kreditforsikringsselskabet Euler Hermes' seneste analyse af virksomhedskonkurser, at der nu tegner sig en moderat tilbagegang i antallet af konkurser blandt erhvervsvirksomheder i både Danmark og i udlandet. Der er dermed færre danske virksomheder, der må tage den tunge beslutning om at dreje nøglen om – men i de lande, som vi primært eksporterer til, er situationen præget af store forskelle.

Moderat nedgang i antallet af konkurser i Danmark

Ifølge Euler Hermes' prognose vil antallet af konkurser i 2011 og hele 2012 falde for første gang siden 2006 med hhv. 12% i 2011 og 7% i 2012. De nyeste konkurstal fra Danmarks Statistik viser ligeledes en nedadgående tendens for 2011 sammenholdt med tallene for 2010. I juni måned 2011 var der således 480 konkurser mod 569 samme måned sidste år. Der er dog stadig lang vej til det lave niveau fra før krisen. Efter fire år med rekordhøje konkurstal forventer Euler Hermes, at nedgangen vil være moderat frem mod slutningen af 2012. "Det betyder, at man fortsat skal tænke sig godt om, inden man yder kredit til sine kunder uden at have sikret betalingen. Antallet af konkurser vil fortsat ligge på et meget højt niveau set i historisk perspektiv i de kommende år, og det er især de små og mellemstore virksomheder, der vil være repræsenteret i statistikkerne", udtaler Peter Hecht-Hansen, adm. direktør i Euler Hermes Danmark.

Eksportmarkeder: Her går det godt...

Euler Hermes' Global Insolvency Index, som viser den globale udvikling i konkurser blandt erhvervsvirksomheder, faldt med 5% i 2010 efter at være steget med 64% mellem 2007 og 2009. Denne udvikling afspejler den forbedrede økonomiske situation, som mange virksomheder står overfor i dag - efter en periode med væsentlige tilpasninger for at kunne klare sig gennem krisen.

Udviklingen er også drevet af offentlige tiltag, som er blevet iværksat i de forskellige lande for at stimulere økonomien, men mest af alt kan det globale konkursvendepunkt tilskrives bedringen af verdensøkonomien. Efter et globalt BNP fald i 2009 på 2%, så vi en stigning på mere end 4% i 2010. En stigning, som primært var drevet af lageropbygning og fremgang i den internationale handel, som volumenmæssigt steg med 15% i 2010.

Antallet af konkurser faldt i mere end halvdelen af de lande, som analysen omfatter. Der ses dog markante forskelle i konkursudviklingen fra land til land. De to regioner, som står stærkest efter den økonomiske krise, er Asien og USA. De har vist den stærkeste fremgang med en nedgang i antal konkurser på henholdsvis 12% og 8% efter to år med stigninger.

...Og her går det skidt

Vender man blikket mod Europa ser det anderledes ud. Her har 2010 i sin helhed været mindre positiv. Antallet af konkurser fortsatte med at stige i Sydeuropa i Portugal, Grækenland og Italien. Spanien var dog en undtagelse. Landet havde et fem procents fald i antal konkurser, som dog efterfulgte en femdobbel stigning over de foregående tre år. Der var forbedringer i Østeuropa og i andre europæiske lande som Danmark, Belgien og Schweiz.

I Tyskland og Frankrig var fremgangen mindre med et fald på 2%. Selv om forbedringerne var mere markante i Finland, Norge, Holland og Storbritannien er det stadig ikke nok til at udligne den store stigning i konkurstallet over de foregående år.

Konkurser fortsætter på et højt niveau i 2011-2012

Ifølge Euler Hermes vil den spæde fremgang i den globale økonomi være med til at fremme en yderligere nedgang i antallet af konkurser på globalt plan frem mod 2012. Dog kan denne forbedring bremses af flere faktorer; især i de industrialiserede lande hvor mange virksomheder kun delvist har genvundet deres tidligere spillerum. Faktorer så som:

- langsom fremgang i verdensøkonomien, som forventes at falde til 3% i 2011 og 2012
- stigende produktionsomkostninger i form af lønninger, råmaterialer osv. samt
- pengepolitiske stramninger med en væsentlig forringet konkurrenceevne knyttet til valutakurser til følge for nogle lande.

"Overordnet set vil det dog være håndteringen af budgetkrisen i en række af de industrialiserede lande – herunder især USA – som kommer til at definere mulighederne for økonomisk vækst i de kommende år og dermed konkursudviklingen", slutter Peter Hecht-Hansen.

I mange lande vil konkursniveauet derfor stadig være højere i 2012 end i 2007– også i Danmark.

Har du brug for uddybende kommentarer, så kontakt adm. direktør Peter Hecht-Hansen på telefon 28 10 62 92 eller e-mail: peter.hecht-hansen@eulerhermes.com

Tabeller

1. Global Insolvency Index by Country

Base 100 : 2000	% of World GDP (*)	Weight	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012
Global Insolvency Index	86.10	100.0%	4%	-5%	-9%	28%	28%	-5%	-7%	-5%
Country										
Australia	1.74	2.0%	10%	6%	-3%	21%	4%	2%	4%	-4%
Austria	0.72	0.8%	12%	-5%	-6%	0%	9%	-8%	-3%	-2%
Belgium	0.87	1.0%	0%	-3%	1%	10%	11%	2%	-5%	-4%
Brazil	2.71	3.2%	-31%	-54%	-33%	-15%	19%	-21%	0%	3%
Canada	2.58	3.0%	-7%	-10%	-7%	-2%	-12%	-25%	-2%	2%
China	7.45	8.7%	9%	14%	20%	5%	-2%	-16%	-20%	-10%
Czech Republic	0.37	0.4%	-12%	0%	-10%	-3%	34%	13%	11%	-5%
Denmark	0.59	0.7%	-5%	-20%	21%	54%	54%	13%	-12%	-7%
Estonia	0.04	0.0%	-4%	-16%	-43%	109%	149%	-2%	-8%	-9%
Finland	0.47	0.5%	-7%	2%	-1%	14%	30%	-11%	0%	-5%
France	4.94	5.7%	1%	-4%	6%	15%	12%	-2%	-5%	-3%
Germany	6.30	7.3%	-6%	-7%	-15%	0%	12%	-2%	-9%	-6%
Greece	0.62	0.7%	2%	-8%	-6%	10%	15%	25%	20%	-2%
Hong Kong	0.37	0.4%	-26%	-35%	-18%	3%	22%	-24%	-4%	-1%
Hungary	0.27	0.3%	2%	18%	3%	21%	24%	21%	-24%	-6%
Ireland	0.46	0.5%	-3%	1%	3%	113%	82%	11%	-2%	-5%
Italy	3.98	4.6%	9%	-16%	-40%	19%	29%	21%	2%	-3%
Japan	8.45	9.8%	-5%	2%	6%	11%	-1%	-14%	5%	3%
Korea (South)	1.60	1.9%	-23%	-26%	-9%	19%	-27%	-21%	-10%	4%
Latvia	0.06	0.1%	-36%	15%	16%	28%	67%	20%	-30%	-8%
Lithuania	0.08	0.1%	9%	-2%	-20%	58%	93%	-12%	-14%	-7%
Luxembourg	0.12	0.1%	2%	-8%	6%	-13%	21%	32%	13%	-5%
Netherlands	1.51	1.8%	2%	-12%	-23%	1%	73%	-10%	-4%	-7%
Norway	0.78	0.9%	-18%	-14%	-6%	28%	38%	-12%	-5%	-7%
Poland	0.91	1.1%	-4%	-34%	-26%	-10%	57%	3%	-10%	-6%
Portugal	0.42	0.5%	-37%	3%	18%	47%	29%	8%	10%	6%
Russia	2.89	3.4%	49%	447%	-75%	-28%	11%	3%	-1%	-3%
Singapore	0.31	0.4%	-27%	-20%	-18%	25%	2%	5%	-8%	0%
Slovak Republic	0.16	0.2%	66%	5%	-54%	-27%	35%	13%	-21%	-3%
Spain	2.78	3.2%	25%	-1%	13%	180%	79%	-5%	-4%	-5%
Sweden	0.83	1.0%	-11%	-9%	-6%	9%	21%	-5%	-7%	-4%
Switzerland	0.85	1.0%	-4%	-5%	-5%	-2%	24%	20%	-3%	-5%
Taiwan	0.67	0.8%	17%	21%	68%	-23%	-58%	-21%	-5%	-4%
UK	4.61	5.3%	10%	6%	-20%	31%	17%	-17%	-12%	-5%
United States	24.57	28.5%	14%	-50%	44%	54%	40%	-7%	-13%	-8%

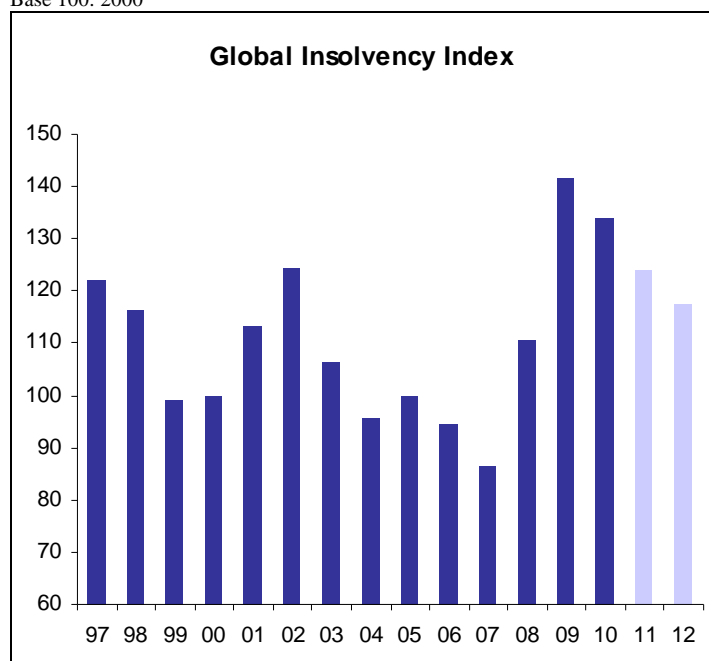
Sources : national figures, Euler Hermes forecasts

2. Global Insolvency Index by Geographical Region

Base 100: 2000	% of World GDP	Weight	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012
Global Insolvency Index	86.10	100.0%	4%	-5%	-9%	28%	28%	-5%	-7%	-5%
Americas Index	29.86	34.7%	8%	-48%	34%	48%	37%	-8%	-13%	-7%
Asia-Pacific Index	20.61	23.9%	0%	4%	13%	6%	-8%	-12%	-3%	-2%
Northern Europe Index	15.02	17.4%	6%	69%	-46%	11%	33%	-4%	-7%	-5%
Mediterranean countries & Africa Index	7.80	9.1%	9%	-9%	-13%	107%	65%	0%	-2%	-4%
Eurozone Index	23.18	26.9%	1%	-7%	-9%	36%	40%	-1%	-4%	-4%

3. Global Insolvency Index Evolution 1997-2012

Base 100: 2000



Methodology

The concept of corporate insolvency is different from one country to another, which makes international comparison difficult. To overcome the heterogeneous nature of national statistics and circumstances, we monitor the change in insolvencies over time rather than their absolute numbers. For each country, we have calculated an insolvency index, using a basis of 2000=100. We then constructed our Global Insolvency Index (GII), which is the weighted sum of the national indices. Each country is weighted according to its share of total aggregate GDP (at current exchange rates) of the 35 countries included in our survey, which represents more than 85% of world GDP at current exchange rates for 2010.

Euler Hermes is the worldwide leader in credit insurance and one of the leaders in the areas of bonding, guarantees and collections. With 6,000 + employees in over 50 countries, Euler Hermes offers a complete range of services for the management of B-to-B trade receivables and **posted a consolidated turnover of € 2.15 billion in 2010.**

Euler Hermes has developed a credit intelligence network that enables it to analyse the financial stability of 40 million businesses across the globe. The Group insured worldwide business transactions totalling **€ 633 billion** exposure end of December 2010.

Euler Hermes, subsidiary of Allianz, is listed on Euronext Paris. The Group and its principal credit insurance subsidiaries are rated AA- by Standard & Poor's.

www.eulerhermes.com

Cautionary Note Regarding Forward-Looking Statements

The statements contained herein may include statements of future expectations and other forward-looking statements that are based on management's current views and assumptions and involve known and unknown risks and uncertainties that could cause actual results, performance or events to differ materially from those expressed or implied in such statements. In addition to statements which are forward-looking by reason of context, the words "may", "will", "should", "expects", "plans", "intends", "anticipates", "believes", "estimates", "predicts", "potential", or "continue" and similar expressions identify forward-looking statements. Actual results, performance or events may differ materially from those in such statements due to, without limitation, (i) general economic conditions, including in particular economic conditions in the Euler Hermes Group's core business and core markets, (ii) performance of financial markets, including emerging markets, and including market volatility, liquidity and credit events (iii) the frequency and severity of insured loss events, including from natural catastrophes and including the development of loss expenses, (iv) persistency levels, (v) the extent of credit defaults, (vi) interest rate levels, (vii) currency exchange rates including the Euro/U.S. Dollar exchange rate, (viii) changing levels of competition, (ix) changes in laws and regulations, including monetary convergence and the European Monetary Union, (x) changes in the policies of central banks and/or foreign governments, (xi) the impact of acquisitions, including related integration issues, (xii) reorganization measures, and (xiii) general competitive factors, in each case on a local, regional, national and/or global basis. Many of these factors may be more likely to occur, or more pronounced, as a result of terrorist activities and their consequences.

The company assumes no obligation to update any forward-looking statement.