

בסס"ח מסמנת סיכונים: קבלנים, מסעדות, רשתות אופנה וחנויות סלולר

בחברת ביטוח האשראי אומרים כי 2017 היתה שנה טובה יותר לחברות במשק לעומת 2016, אבל הסיכונים נותרו בעינם • מודי'ס העניקה לחברה דירוג בינלאומי גבוה של A3 • המשמעות: בנקים יוכלו להקטין את ריתוק ההון בגין מתן אשראי לחברות שבסס"ח מבטחת

אסא ששון



חגית ציטיאט לרין, מנכ"לית בסס"ח צילום: מוטי מילרוד

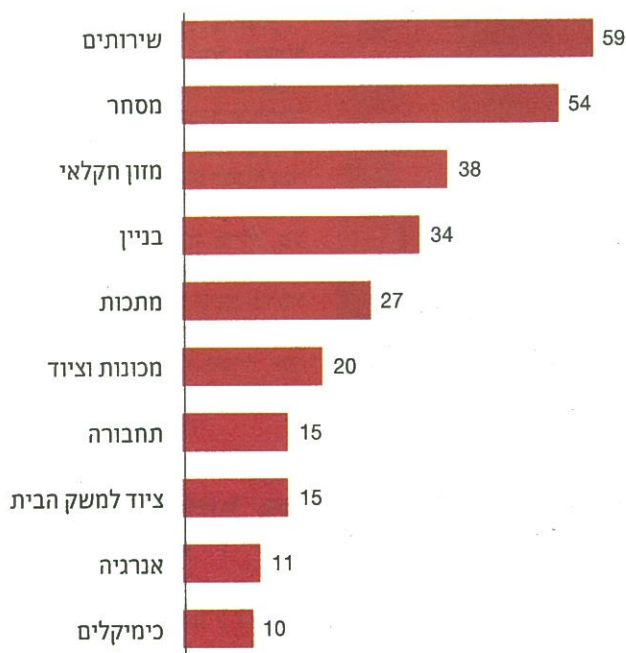
"זאת שאלה של ניהול סיכונים. כשחברה נמצאת בסיכון, אני חנו מתריעים על כך ומקטינים את הכיסוי בתיאום עם הלקוח. מגיי עים עמו להסדר. גם הספקים לא ימכרו לחברה שלא יכולה למכור". אילו ענפים נוספים נחשבים למי כוכבים?

"באופן כללי, 2017 היתה שנה טובה יותר מ-2016 מבחינת פשיטות הרגל, אבל ענפים שהיו בסיכון ב-2016 – כמו קבלני בניינים – ממשיכים להיות בסיכון. הרווחיות בענף נמוכה ויש לא מעט שינויים רגולטוריים, כמו תוכנית מחיר למשתכן, שמגדילים את הסיכון של קבלני הביצוע. בלי שולי רווח גבוהים, כל טעות תפער לית יכולה להוביל לקריסה.

"ענף נוסף הוא המסעדות. ראינו באחרונה את הקריסה של שוק אלגנטי-דוטשילד בתל אביב ואת השרידות הנמוכה לאורך השנים של המסעדות. גם בתחום הסלולר יש תחומים בעייתיים – למשל, השחקנים שמוכרים ציוד קצה. בתחום הזה היו נפילות ב-2017, ורואים את המשך הקישיים והלחץ על החנויות האלה גם ב-2018, מפני שאלה המור צרים הראשונים שקונים בחו"ל. מה שמעניין את הצרכן זה המור צר, ולא אופן ההפצה. זה משפיע גם על היבואניות, והענף לא הולך להשתפר. מבחינת נתוני המאקרו, יש צמיחה בסחר העולמי, גידול ביצוא ואינפלציה נמוכה. הצפי הוא שהריבית בישראל לא תעלה בקרוב אלא לקראת סוף השנה".

מגזרים בסיכון

מספר החברות שקרסו ב-2017 בעולם, בחלוקה לענפים



מקור: אולר הרמס

ב-50% את ריתוק ההון הנדרש". בעבר לא רציתם לבטח חברות מזון מפני שהן מסוכנות. זה המצב גם כיום?

"אנחנו מבטחים חברות מזון, אבל תמיד טענו שהענף בסיכון גבוה. זה ענף תחרותי, שמכיר סס על שכר מינימום לעובדים, שעלה בתקופה האחרונה והוביל להגדלת ההוצאות. בנוסף, טעמי הציבור משתנים – וכל זה מוביל לכך ששולי הרווח של חברות המיזון צרים מאוד. לכן, חברה בתחום שעושה טעות תפעולית מוצאת את עצמה במצב בעייתי מהר מאוד".

מה לגבי חברות אופנה?
"הן במצב לא פשוט – התחרות מחו"ל משמעותית וגם הסחר באינטרנט פוגע בהן. יש לא מעט טיסות שופינג בסופי שבוע. תוסף לזה את מחירי השכירות הגבוהים, ותקבל את הפגיעה. אנחנו תמיד מבטחים חברות אופנה, אבל פורעלים בהתאם לסיכונים, כלומר מעלים את הפרמיה או מגבילים את החשיפה שלנו".
למה את מתכוונת?

יכול להפחית את ריתוק ההון בגין הפוליסות שלנו – כלומר, הפוליסה של בסס"ח היא בסיס לקבלת אשראי על ידי החברה המבוטחת. כשבנק מעניק אשראי הוא צריך לרתק הון. ברגע שבסס"ח נותנת ביטוח ללקוח, הדירוג שלנו מאפי שר לבנק להפחית את ריתוק ההון בגין אותה עסקה, ובשל כך יכול להוריד ללקוח את עלות המימון שהוא נותן לו (הריבית על ההלוואה).

"בנוסף, הבנקים עושים ניכיון תשלומים – כלומר, אם חברה מכרה לחברה אחרת בתשלומים, הבנק קונה אותם. עד היום גם אם לחברה היה ביטוח, זה לא איפשר לבנק להפחית את ריתוק ההון בגין עסקות כאלה, אבל הדירוג החדש שלנו יאפשר לו להפחית

חברת הדירוג הבינלאומית מודי'ס העניקה אתמול לחברת ביטוח האשראי בסס"ח דירוג בינלאומי A3 (מקביל לדירוג A מינוס של S&P מעלות) עם אופק יציב. הדירוג מציב את החברת הישראלית בשורה אחת עם חברות הביטוח הזרות המובילות בעולם. הדירוג יאפשר לבסס"ח ליהנות ממחירי אשראי נמוכים יחסית, הנובעים מהקצאת ההון המופחתת.

מודי'ס הסבירה כי הדירוג הגבוה נגזר מחוזקה ויציבותה של בסס"ח: יש לה הון איתן, רווחיותה טובה ועקבית על פני מחזורי העסקים, תיק הסיכונים מבוצר, היא בעלת קשר חזק עם מבטחי משנה בעלי דירוגי אשראי גבוהים, ויש לה נתח שוק גדול ותמיכה של בעלי המניות – אולר הרמס (50%), חברת ביטוח האשראי הגדולה בעולם מבית אליאנץ, והראל בייטוח ופיננסים (50%), שהיא קבוצת הביטוח הגדולה בישראל.

בסס"ח מבטחת עסקות אשראי בשוק המקומי וב-140 מדינות נוספות. הביטוח שלה מקנה ליצואנים ולספקים הגנה מפני אי-תשלום על ידי הלקוחות, ושירותים משלימים: ביטוח עסקות מורכבות, הנפקת ערבויות ביצוע מסוגים שונים, תוכניות מימון על בסיס ביטוח האשראי (ניכיון חייבים), ביטוח עלויות ייצור וביטוח מקדמות לספקים. בנוסף לדירוג הבינלאומי, החברת מדורגת Aa2 עם אופק יציב על ידי מידרוג הישראלית.

מנכ"לית בסס"ח, חגית ציטיאט לרין, אומרת כי "זהו הדירוג הגבוה ביותר לחברה ישראלית שאינה בנק. זה מכניס אותנו לקבוצת ה-A, וזה בסיס מצוין להרחבת הפעילות עם הבנקים. משמעות הדירוג היא שהבנק

חגית ציטיאט לרין: "ענף המזון בסיכון גבוה, מפני שהוא תחרותי, מבוסס על שכר מינימום וטעמי הציבור משתנים. מי שעושה טעות משלם עליה מהר מאוד"