



ROZLICZENIA NA RYNKU

Analiza branż
w I półroczu 2021
– handel detaliczny

Towarzystwo Ubezpieczeń
Euler Hermes S.A.



GAZETA
FINANSOWA

TURBINY POLSKIEJ
GOSPODARKI 2020
NAJLEPSZE PRODUKTY DLA MŚP

Handel detaliczny



PŁYNNOŚĆ FINANSOWA BRANŻY

- Sprzedaż detaliczna w I kwartale 2021 – wzrost r/r o 1,2%
- Odreagowanie (po ubiegłorocznych głębokich spadkach) w sprzedaży tekstyliów, odzieży, obuwiu, samochodów.
- Kontynuacja a nawet przyspieszenie wzrostów w dobrach trwałego użytku (meble, RTV, AGD)
- Nadal niższa niż przed rokiem była sprzedaż w grupie farmaceutyki, kosmetyki, paliwa
- Niezależnie od koniunktury na swoje produkty wszyscy dostawcy i producenci z kategorii FMCG powinni zwracać uwagę na to, jak gwałtowna zmiana popytu i zwyczajów zakupowych Polaków w ciągu minionego roku wpłynęły na kondycję sklepów: spadek rentowności wyraźnie odbija się na regulowaniu zobowiązań wobec dostawców – niewypłacalności hurtowni
- Wzrost niewypłacalności odpowiednio dla detalu i hurtu to 28–31% r/r w pierwszych dwóch miesiącach. W marcu – dramatyczny, ponad 100% r/r skok niewypłacalności w handlu
- Pomimo stabilnego popytu na żywność i niewypłacalności w styczniu i lutym (a zapewne i spora część z marca) były efektem drugiego, jesiennego zamknięcia gospodarki – ale co istotne zgłaszane zazwyczaj w czasie jej otwarcia na początku roku
- Duża presja marżowa – dalszy wzrost kosztów (płace – minimalna 2800 zł obecnie), energii, rosnące obciążenia podatkowe), wzrost płac
- Problemy części odbiorców skłoniły producentów do skracania kredytu kupieckiego (np. niektóre kategorie spożywcze czy kosmetyki) w trosce o należności, także w szczycie – IV kwartale...
- Dobry dostęp do finansowania, ale jednocześnie zwiększenie liczby opóźnień w płatnościach (problemem są małe i średnie kwoty)
- Wzrost konsumpcji nie zapobiegł postępującej koncentracji i kłopotom nie tylko małych, ale także największych dystrybutorów detalicznych (hipermarkety – przykładem zastąpienie Tesco mniejszym formatem Netto). Pytanie, czy dokona tego podatek handlowy
- Rosnąca liczba niewypłacalności hurtowni – co dziwne towarów cieszących się popytem w detalu: FMCG (w tym żywności), ale także dóbr trwałego użytku (wyposażenie mieszkań) czy inwestycyjnych (budownictwo – pomimo niezłej koniunktury w sektorze i rozgrzanego rynku mieszkaniowego)

+1,2%

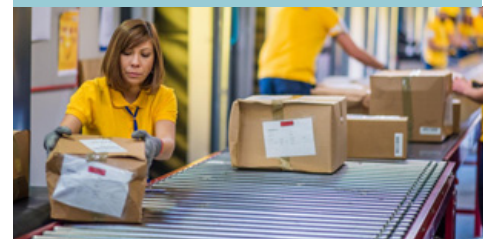
WZROST SPRZEDAŻY
DETALICZNEJ

+28–31%

WZROST LICZBY
NIEWYPŁACALNOŚCI
w styczniu i lutym 2021

+100%

WZROST LICZBY
NIEWYPŁACALNOŚCI
w marcu 2021



Handel detaliczny



PERSPEKTYWY I WYZWANIA RYNKOWE



Sektor najbardziej (obok usług) dotknięty kwarantanną – drastycznym ograniczeniem popytu



Sprzedaż na rynku detalicznym zakończyła rok 2021 (bez kolejnych zamknięć) wzrostem na poziomie 4%–5%, ale to wszystko oznacza powrót do poziomu z 2019



Wzrost handlu online w kolejnym lockdownie – w marcu stanowił 9,5% sprzedaży detalicznej ogółem. Największy udział – tekstylia i obuwanie (ponad 30%) oraz książki/prasa (1/4). Nie wszystkie produkty dobrze sprzedają się online (jeśli w ogóle) – np. alkohole



Według szacunków wartość rynku e-commerce na koniec 2020 sięgnęła 100 mld zł



Podział handlu wg sektorów wskazuje na dobry, stabilny wzrost sprzedaży detalicznej żywności. Głównymi zwycięzcami są dyskonty (+7,7% w 2020 r. I +7,9% prognozowane na 2021 r.) – korzystające na łeczeniu zakupów, rosnąc dzięki temu także w kategoriach detergentów, kosmetyków, odzieży, zabawek itd.



Sprzedawcy sprzętu AGD, RTV i IT zanotowali dwucyfrowe wzrosty w IV kwartale 2020, zarówno dla tych z czystym modelem on-line, jak i dla tych omnichannel. Kontynuacja a nawet przyspieszenie tempa wzrostu r/r w I kwartale



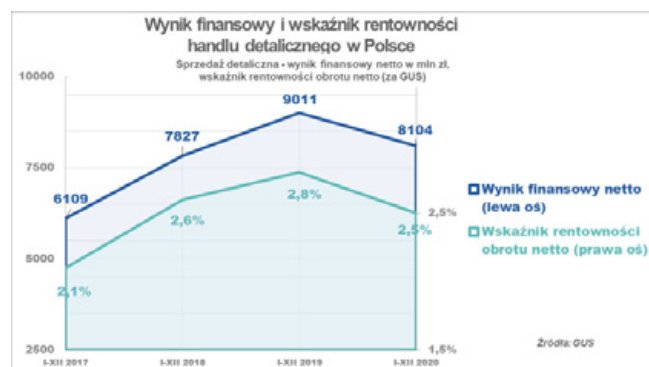
Narodowa, trzecia już kwarantanna w okresie III–IV wptynęła na kondycję łapiących powoli wiatr w żagle detalistów, zwłaszcza tych stawiających na sprzedaż w galeriach handlowych (odzież, obuwanie, wyposażenie mieszkań)



Zapowiedzi (kwiecień) regulacji ustawowych wpływających na podzielenie się kosztami lockdownów /strat przez najemców w galeriach handlowych z ich właścicielami. Nieznany schemat propozycji, wątpliwości prawne (potencjalne pozwy przeciw państwu)



Największym przegranym w 2020 był wyraźnie sektor obuwniczy i odzieżowy, druga blokada zniweczyła ich nadzieje na pokrycie przynajmniej części strat w okresie świątecznym. Początek 2021 też nie był najlepszy – opinie o stracie dwóch kolejnych sezonów (marzec – odbicie, trudno wyrokować jego trwałość)



PODEJMIJ DECYZJĘ I UBEZPIECZ SWOJĘ NALEŻNOŚCI

Towarzystwo Ubezpieczeń
Euler Hermes S.A.

Al. Jerozolimskie 98
00-807 Warszawa
Tel. +48 22 233 44 44
info.pl@eulerhermes.com
eulerhermes.pl

**ŚLEDŹ NAS
W SOCIAL MEDIACH**



UWAGA DOTYCZĄCA STWIERDZEŃ WYBIEGAJĄCYCH W PRZYSZŁOŚĆ

Stwierdzenia zawarte w niniejszym dokumencie mogą zawierać perspektywy, stwierdzenia dotyczące przyszłych oczekiwań oraz innego rodzaju stwierdzenia wybiegające w przyszłość, oparte na aktualnych opiniach i założeniach kierownictwa firmy, obejmujących znane i nieznanne czynniki ryzyka oraz niepewności. Rzeczywiste wyniki, rezultaty lub zdarzenia mogą w istotnym zakresie odbiegać od wyrażanych lub przewidywanych w takich stwierdzeniach, między innymi z powodu: (i) zmian ogólnych warunków ekonomicznych i sytuacji konkurencyjnej, w tym w szczególności warunków ekonomicznych i sytuacji konkurencyjnej w kluczowych sektorach działalności Grupy Allianz oraz na kluczowych dla niej rynkach, (ii) wyników osiąganych na rynkach finansowych, również ze względu na niestabilność i płynność rynku oraz zdarzenia związane z kredytami, (iii) częstotliwości oraz zakresu zdarzeń objętych ochroną ubezpieczeniową, w tym zdarzeń powodowanych przez klęski żywiołowe oraz wiążących się ze wzrostem wydatków na likwidację szkód, (iv) poziomów i tendencji śmiertelności i chorobliwości, (v) poziomu powtarzalności zdarzeń, (vi) w szczególności w działalności bankowej, skali ryzyka kredytowego, (vii) poziomu stóp procentowych, (viii) kursów wymiany walut, w tym m.in. kursu wymiany EUR/USD, (ix) zmian przepisów prawa i regulacji, w tym regulacji podatkowych, (x) wpływu przejęć spółek, w tym także kwestii związanych z integracją, i środkami reorganizacji, oraz (xi) ogólnych czynników związanych z konkurencją na szczeblu lokalnym, regionalnym, krajowym i/lub globalnym. Wystąpienie wielu z tych czynników może być bardziej prawdopodobne lub mogą one przyjmować bardziej wyraźną postać na skutek działań terrorystycznych i ich konsekwencji.

BRAK OBOWIĄZKU AKTUALIZACJI

Spółka nie zobowiązuje się do aktualizowania stwierdzeń lub informacji wybiegających w przyszłość zawartych w niniejszym dokumencie, z wyjątkiem informacji, które podlegają ujawnieniu zgodnie z przepisami prawa.