

Sektör eşleştirmeleri



İspanya ve Türkiye
Avrupa Futbol Şampiyonası 2016



Sektör : Otomotiv
Maça ilişkin ön inceleme

4:3*





Turnuvaya yönelik takım performansı

İspanya: Otomotiv sektörü

2015	2016T	2017T
3,2	2,7	2,3
5,9	3,1	4,5

7,8
yüksek

Türkiye: Otomotiv sektörü

2015	2016T	2017T
3,7	3,3	3,5
8,4	3,7	5,9

6,8
yüksek

GDP gelişimi (%)

Otomotiv sektörü katma değer gelişimi (%)

Geçtiğimiz son 3 yıllık dönem içerisinde ortalama otomotiv sektörü gelişimi (%)

Rekabet derecesi

Kaynaklar: IHS, Atradius

Avrupa otomotiv sahasında ağır sıklet bir oyuncu

İspanya hala, Almanya'nın ardından Avrupa'daki en büyük ikinci otomobil üreticisi konumundadır ve global olarak da dokuzuncu sırada yer almaktadır.

2015 yılında, İspanya otomotiv sektöründe üretim ve kapasite kullanımı pozitif bir performans sergilemiş ve kriz öncesi seviyelere geri dönmüştür. İspanyol araba üretimi 2.7 milyon adet ile %12.7 yükselmiştir. Değer olarak bakıldığında ise artış %21 olarak kaydedilmiştir. Otomotiv ihracatı ise, adet olarak %11.4, değer olarak ise %18 seviyesinde artış göstermiştir. Ulusal üretimin %85'inden daha fazlasını ihraç eden İspanya'da otomotiv, ülkenin en büyük ikinci ihracat endüstrisini oluşturmaktadır. Sektör ayrıca 2014 yılında yurtdışındaki ekonomik hareketten de olumlu etkilenmiş olup, 2015 yılında yeni araç satışlarında artış sağlamıştır.

2016 yılına taşınmış olan pozitif gelişmenin gelecek aylarda da devam etmesi beklenmektedir. Şirketlerin karlılığı genel olarak geçtiğimiz 12 aylık dönem içerisinde artmış olup, 2016 yılı içerisinde de artışın sürmesi beklenmektedir.

Dış finansman ihtiyaçları genel olarak bu sektörde yüksek olup bankalar otomotiv sektörüne gittikçe artan bir ölçüde, hem kısa vadeli (işletme sermayesi) hem de uzun vadeli finansman (sermaye finansmanı) şeklinde finansman sağlamaya isteklidir.

Önümüzdeki dönemde yaşanabilecek bazı zorluklar

Türkiye'deki otomotiv talebi 2016 yılının ilk üç ayında pazarın bir önceki yılın aynı dönemine göre %3 oranında küçülmesiyle düşüşe geçmiştir. Zorlu ekonomik ve politik ortamın yanısıra ortaya çıkan güvenlik problemlerinin de etkisiyle yurtdışı talep negatif şekilde etkilenmiştir. Otomotiv talebinin 2016 yılının ikinci yarısında düşük seviyelerde kalması beklenmektedir.

Uygun ham madde maliyeti ortamı, düşük yassı çelik fiyatlarına rağmen, Türk otomobil üreticileri ve tedarikçilerinin karlılığı geçtiğimiz on iki aylık süre içinde aynı kalmıştır. Fiyat savaşları pazarda yaygın olup, daha düşük ham madde fiyatları ile şirketler pazar payını artırma çabasıyla fiyatlarda indirim gitmek konusunda daha istekli olmuşlardır. Karlılığın stabil kalmasında rekabet önemli bir rol oynamıştır. Şirket kar marjlarının 2016 yılında da benzer seviyede kalması beklenmektedir.

Borçlanma ihtiyacı Türk otomotiv sektöründe ortalama düzeydedir. Bu sektörde banka finansmanından ziyade genellikle tedarikçi desteği aranmaktadır. Ancak, büyük yatırımlar söz konusu olduğunda uzun vadeli finansman için banka kredilerine ihtiyaç duyulmaktadır.



İzlenecek oyuncular

İspanya'ya ilişkindir

- Daha büyük İspanyol tedarikçileri/otomobil parça üreticileri, Avrupa, Asya ve Kuzey Amerika bölgelerinde gerçekleştirdikleri çok iyi performans sayesinde, yurt dışında daha iyi faaliyet göstermekte ve başarılı olmaktadır.

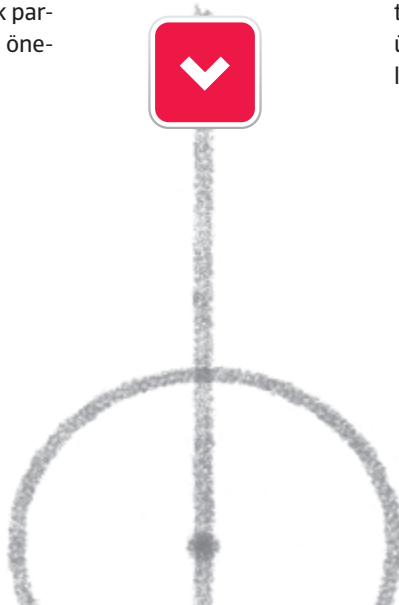


Türkiye'ye ilişkindir

- Oldukça yüksek seviyede borçlu olan küçük ve orta ölçekli İspanyol otomobil yedek parça üretici şirketlerine dikkatli olmaları önerilmektedir.



- Otomotiv ile ilgili tüm alt sektörler (otomotiv üreticileri, tedarikçileri, otomobil parça üreticileri, otomobil satıcıları) düşük satışlardan olumsuz etkilenmektedir.





Güçlü ve zayıf yanlar

İspanyol otomotiv sektörü

İspanyol ekonomisindeki önem

Yüksek verimlilik seviyeleri

İspanyol otomotiv yedek parça sektörünün yüksek seviyede rekabetçiliği

Yetenekli iş gücü ve araştırma geliştirmeye karşı olan güçlü adanmışlık



Türk otomotiv endüstrisi

Avrupa gibi ana ihracat pazarlarına coğrafi yakınlık

Geniş dağıtım ağı

Ortak şirketler aracılığıyla yabancı üreticilerin ülkedeki varlığı

Yeni ortaya çıkmakta olan ekonomilerden kaynaklanan gittikçe artan rekabet

Dış pazar talebine bağımlılık



Faiz oranı artışları ve kur riskleri

Çok yüksek vergi oranları

Pek çok şirketin yetersiz sermayeli oluşu

Pazarda mevcut olan acımasız rekabet



“Fair play” sıralaması: ödeme davranışı ve iflas durumları

İspanyol otomotiv sektörü

- Ortalama olarak, İspanyol otomotiv sektöründeki vadeler 60 gün civarındadır.
- Ödeme deneyimi iyidir ve temerrüte düşmüş alacakların seviyesi son birkaç sene içinde ortalama bir düzeyde kalmıştır.
- Ödemesi gecikmiş fatura bildirimleri düşük seviyede olup otomotiv sektörünün pozitif gelişimine bağlı olarak gelecek aylarda artış beklenmemektedir.
- Otomotivde temerrüt durumu düşük seviyededir ve 2016'nın ikinci yarısında da aynı seviyede kalması beklenmektedir.

Türk otomotiv sektörü

- Otomotiv sektöründeki vadeler 30 gün ila 69 gün arasında değişmektedir.
- Ödeme davranışı genel olarak dengeli olup, ödemesi gecikmiş fatura bildirimlerinin gelecek aylarda artması beklenmemektedir.
- Otomotiv sektöründeki iflas durumu rakamsal olarak düşük seviyede olup, gelecek altı aylık süre içinde artış beklenmemektedir.



Yasal Uyarı

Bu rapor sadece bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır ve herhangi bir şekilde herhangi bir okuyucuya özel işlemlere, yatırımlara veya stratejilere dair tavsiyede bulunmak amacını taşımamaktadır. Okuyucular, verilen bilgilerle ilgili olarak ticari veya diğer türlü konularda kendi bağımsız kararlarını vermelidir. İşbu raporda yer alan bilgilerin doğru kaynaklardan temin edilmesini sağlamak için elimizden gelen tüm gayreti göstermekle birlikte Atradius, bilgilerdeki eksiklik veya yanlışlardan veya bilgilerin kullanımı neticesindeki sonuçlardan sorumlu tutulamaz. İşbu raporda yer alan tüm bilgiler, eksiksizlikleri, doğrulukları, güncel halleri bakımından veya kullanılmaları halinde istenilen sonucu vereceğine dair bir taahhüt veya açık veya zımni başka bir garanti olmaksızın "olduğu haliyle" verilmektedir. Atradius, ilgili ortaklıkları veya şirketleri, kendisinin ve diğerlerinin ortakları, acenteleri veya çalışanları, bu raporda yer alan bilgilere itimat edilerek alınan kararlar veya yapılan işlemlerden veya bunların neticesinde ortaya çıkabilecek şarta bağlı, özel veya benzer zararlardan, böyle zararların ortaya çıkma ihtimali önceden bildirilmiş olsa dahi, hiçbir halükarda sorumlu olmayacaktır.

Copyright Atradius N.V. 2016

Bu raporu faydalı bulduysanız, niçin www.atradius.com adresinde bizi ziyaret etmiyorsunuz? İlgili adreste, global ekonomiye dair daha çok sayıda Atradius yayını bulabilirsiniz. Bunlar arasında ülke raporları, sektör analizleri, alacak yönetimine dair tavsiyeler ve günlük güncel konularla ilgili sorunlara dair makaleler yer almaktadır.

Sosyal Medya'da
Atradius'a Bağlanın



Atradius Türkiye
Büyükdere Cad. Kırgülü Sk. No: 4
Metrocity İş Merkezi K: 1/B
Esentepe - Şişli / İstanbul
Türkiye
Tel: 0 212 3862800
Fax: 0 212 2722694

www.atradius.com.tr