

's-Hertogenbosch, 19 mei 2011

## **Globalisering dwingt tot nieuwe vorm risicobeoordeling**

### **Euler Hermes vult voorspellingsmethodiek voor landen aan met twee nieuwe indicatoren**

**De crisis en het herstel hebben het gat tussen de hoogste en laagste landenrisico's geaccentueerd. De wereldeconomie heeft de afgelopen tijd drie grote veranderingen ondergaan, waardoor de huidige indicatoren voor het meten van landenrisico's niet meer voldoen. Euler Hermes past daarom de indicatoren voor het meten en voorspellen van landenrisico's fundamenteel aan.**

#### **Drie veranderingen door globalisering**

De wereldeconomie is tijdens en na de crisis dusdanig veranderd dat landenrisico's niet meer op de klassieke manier gemeten kunnen worden. De toenemende onderlinge afhankelijkheid van landen, de onevenwichtige verdeling van groei en een aanhoudende wereldwijde financiële instabiliteit hebben landenrisico's complexer gemaakt. Door de toename van risico's worden uiteindelijk ook organisaties kwetsbaarder. Walter Toemen, directeur Risk bij Euler Hermes: 'Er is jarenlang gezegd dat landenrisico's dalen, maar de crisis heeft een aantal dingen duidelijk gemaakt. Risico's worden groter en uit zich niet alleen in het probleemgebied zelf zoals Griekenland, het Midden-Oosten of Japan, maar ook in omliggende landen of zelfs nog verder. Dit heeft een grote invloed op de wereldeconomie, zeker als deze al onder druk staat. Het aantal downgradings van landen is dan ook fors gestegen.'

#### **Oud versus nieuw**

In de klassieke methode werden landenrisico's alleen beoordeeld op basis van economische en politieke parameters. Walter Toemen: 'Voor de economische crisis was de stabiliteit per land beter te meten. Het aantal landen in een onzekere omgeving neemt nu echter toe en de schuldposities worden steeds groter. Dit veroorzaakt bredere instabiliteit en eist extra parameters om de risico's te meten. De moeilijkheden van sommigen worden de problemen van iedereen.' In de nieuwe methodiek om risico's te meten wordt de klassieke methode gecombineerd met de nieuwe korte termijn risico's.

#### **Conjunctureel en financieel risico**

Euler Hermes vult de klassieke meetmethode van landenrisico's aan met de Cyclical Risk Indicator en de Financing Flows Indicator. In het algemeen wordt aangenomen dat het conjuncturele risico als gevolg van globalisering sterker zal worden. Macro-economische ontwikkelingen zullen veel vaker – los van traditionele politieke risico - leiden tot negatieve ontwikkeling van betalingsmogelijkheden. De Cyclical Risk Indicator meet het conjuncturele risico veroorzaakt door bijvoorbeeld demografische veranderingen, schaarste van grondstoffen en toename van exportvolumes. De Financing Flows Indicator meet de kwetsbaarheid van een land om met exogene shocks om te gaan maar ook haar kracht om systeemshokken te kunnen weerstaan of vermijden.

#### **Nieuwe risico's in Europa**

De nieuwe indicatoren geven voor een aantal landen een andere kijk op het risicoprofiel. Zuid-Europa heeft bijvoorbeeld een hoog conjunctureel en financieel risico. Ook Slovenië en Estland hebben een hoog conjunctureel risico, dit is het gevolg van de zwakke groei. Griekenland, Ierland, Portugal en Spanje scoren op zowel het financiële als het conjuncturele risico hoog. Maar ook Italië meet gemiddelde tot hoge financiële risico's. Toemen: 'De nieuwe indicatoren bieden nog meer inzicht in landenrisico's. Desalniettemin zullen riskmanagers ook oplettender moeten zijn om continu nieuwe risico's te traceren en monitoren.' Azië meet juist een laag conjunctureel en financieel risico, ook Latijns-Amerika ondervindt minder hinder van het financiële risico.

**Euler Hermes** is wereldmarktleider op het gebied van kredietverzekeringen en één van de leiders op het gebied van borgstellingen, garanties en incasso. Met ruim 6000 medewerkers in meer dan 50 landen biedt Euler Hermes een uitgebreide dienstverlening aan B-to-B klanten die hun debiteuren willen verzekeren. De groep heeft in **2010 een omzet van €2.15 miljard geboekt.**

Euler Hermes heeft een credit intelligence netwerk ontwikkeld om de financiële stabiliteit van 40 miljoen bedrijven te analyseren. De groep heeft in 2010 in totaal € 633 miljard transacties beschermd.

Euler Hermes, dochtermaatschappij van Allianz, is genoteerd aan Euronext Parijs. De groep en haar belangrijkste dochtermaatschappijen op het gebied van kredietverzekeringen hebben een **AA- rating** van Standard & Poor's.

[www.eulerhermes.com](http://www.eulerhermes.com)

**Contact:**

Leonie Rombout

tel. +31 (0)73 688 96 65

[leonie.rombout@eulerhermes.com](mailto:leonie.rombout@eulerhermes.com)

**Cautionary Note Regarding Forward-Looking Statements:**

Certain of the statements contained herein may be 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 Allianz Group's core business and core markets, (ii) performance of financial markets, including emerging markets, (iii) the frequency and severity of insured loss events, (iv) mortality and morbidity levels and trends, (v) persistency levels, (vi) the extent of credit defaults (vii) interest rate levels, (viii) currency exchange rates including the Euro-U.S. Dollar exchange rate, (ix) changing levels of competition, (x) changes in laws and regulations, including monetary convergence and the European Monetary Union, (xi) changes in the policies of central banks and/or foreign governments, (xii) the impact of acquisitions, including related integration issues, (xiii) reorganization measures and (xiv) 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 matters discussed herein may also involve risks and uncertainties described from time to time in Allianz AG's filings with the U.S. Securities and Exchange Commission. The company assumes no obligation to update any forward-looking information contained herein.

A company of **Allianz** 