

CIRCOLARE STATISTICHE 09/18

Milano, 21 febbraio 2018

OGGETTO: ForeFact 2018 È Numero 2

Cordiali saluti

 Il Segretario Generale
 Alessandro Carretta

DISTRIBUZIONE			
ASSOCIATI ORDINARI E CORRISPONDENTI		ASSOCIATI SOSTENITORI	
AOSTA FACTOR	Marziano BOSIO	ARCARES	Willy BURKHARDT
BANCA CARIGE	Walter CAPPO	FS2A	Francesco SACCHI
BANCA FARMAFACTORING	Massimiliano BELINGHERI	GIOVANARDI POTOTSCHNIG & ASSOCIATI STUDIO LEGALE	Segreteria Generale
BANCA IFIS	Alberto STACCIONE Raffaele ZINGONE	LA SCALA SOCIETÀ TRA AVVOCATI	Luciana CIPOLLA
BANCA SISTEMA	Marco POMPEO Fausto GALMARINI	SCIUMEDÈ Avvocati e Commercialisti	Paolo SCIUMEDÈ
BANCO DI DESIO e della BRIANZA	Giuseppe CASTIGLIA	SEFIN	Claudia NEGRI
BARCLAYS BANK	Alessandro RICCO	STUDIO LEG. FUMAGALLI, GRANDO e ASS.	Francesco LOI
BCC FACTORING	DIREZIONE GENERALE Carlo NAPOLEONI	STUDIO LEG. LUPI E ASSOCIATI	Massimo LUPI
BURGO FACTOR	Ugo BERTINI		
CLARIS FACTOR	Paolo Massimo MURARI		
CREDEMFACTOR	Luciano BRAGLIA		
CREDIT AGRICOLE EUROFACTOR	Gianluca BORRELLI		
EMIL-RO FACTOR	Paolo LICCIARDELLO Vittorio GIUSTINIANI		
EXPRIVIA	Gianluigi RIVA		
FACTORCOOP	Franco TAPPARO		
FACTORIT	Antonio DE MARTINI		
FERCREDIT	Giacomo PORRECA Stefano PIERINI		
FIDIS	Andrea FAINA		
GE CAPITAL FUNDING SERVICES	Emiliano VERNIERO		
GENERALFINANCE	Massimo GIANOLLI		
IBM ITALIA SERVIZI FINANZIARI	Bruno PASERO		
IFITALIA	Gianluca LAURIA		
MBFACTA	Enrico BUZZONI		
MEDIOCREDITO ITALIANO	Teresio TESTA Alberto REBOSIO		
MPS LEASING & FACTORING	Enzo NICOLI		
SACE FCT	Paolo ALFIERI		
SERFACTORING	Sergio MEREGHETTI		
SG FACTORING	Carlo MESCIERI		
UBI FACTOR	Sergio PASSONI		
UNICREDIT FACTORING	Roberto FIORINI		

Si trasmette il ForeFact 2018 . Numero 2 elaborato sulla base delle risposte pervenute entro il 6 febbraio 2018. Il rapporto include i risultati dell'indagine ForeFact Plus . 4° trimestre 2017.

Si ricorda che, in coerenza con la politica di comunicazione definita dal Consiglio, i risultati delle rilevazioni associative non devono essere comunicati dagli Associati a terzi, ivi compresi gli organi di informazione, prima che siano stati resi pubblici dall'Associazione stessa.

Con riferimento ai risultati della presente rilevazione, l'Associazione ha provveduto alla contestuale pubblicazione di un estratto del report nella area pubblica del sito associativo, con possibilità di richiesta del report integrale, e pertanto gli stessi possono essere comunicati dagli Associati a terzi.



ForeFact 2018 – Numero 2

Febbraio 2018

ForeFact 2018 – Numero 2 presenta le previsioni relative all'andamento del mercato del factoring per il primo trimestre e per l'intero anno 2018.

Il Rapporto riporta i risultati dell'indagine effettuata presso gli Associati nel mese di gennaio 2018 relativamente alle aspettative ed alle percezioni sul trend prospettico dei volumi di attività, a livello sia di mercato complessivo che di singole società.

Il Rapporto riassume inoltre i risultati dell'indagine Forefact Plus per il quarto trimestre 2017, relativamente alle aspettative ed alle percezioni, a livello di singole società, riguardanti i principali aggregati economici quali il risultato d'esercizio, le commissioni nette, il margine di interesse e il margine di intermediazione.

In questo numero:

1. Sintesi;
2. Previsioni indagine ForeFact 2018 – 1° trimestre 2018;
3. Risultati indagine ForeFact Plus 2018 – 4° trimestre 2017;
4. Conclusioni.

1. SINTESI

- Tasso di crescita atteso per il mercato del factoring, in termini di turnover, pari a +6,23% alla fine del primo trimestre 2018 e a +5,80% a fine 2018.
- Oltre il 74% delle società di factoring prevede, per il 2018, un trend di chiusura aziendale in aumento rispetto al 2017.
- Per quanto riguarda i principali aggregati economici (risultato di bilancio, margine di interesse, margine di intermediazione, commissioni nette) gli operatori si dividono tra coloro che si aspettano, per il quarto trimestre del 2017, una diminuzione e coloro che si aspettano un aumento rispetto ai livelli del 2016.
- È pari a quasi 60% la quota degli associati che si attende, per la chiusura del 2018, un risultato di bilancio in aumento rispetto al 2017.

Sintesi delle previsioni – ForeFact n.2 del 2018			
	Turnover	Outstanding	Impieghi medi
Mercato del factoring - Previsioni di chiusura del 1° trimestre del 2018	+6,23%	+7,82%	+2,86%
Mercato del factoring - Previsione di chiusura del 2018	+5,80%	+3,14	+4,13%

Sintesi delle previsioni – ForeFact PLUS n.2 del 2018	
Aggregati economici - Previsione di chiusura del 4° trimestre 2017	➡ In generale miglioramento rispetto ai livelli del 2016
Risultato di bilancio - Previsioni di chiusura aziendale per il 2018	➡ In aumento rispetto ai livelli del 2017

2. PREVISIONI INDAGINE FOREFACT 2018 – 1° TRIMESTRE 2018

Il Rapporto contiene in primo luogo le previsioni degli operatori in merito ai dati di chiusura del primo trimestre 2018 nelle rispettive società. Esso analizza, inoltre, le aspettative e le percezioni sull'andamento dell'anno 2018, sia con riferimento alle singole società che al mercato complessivo.

Le elaborazioni si riferiscono alle risposte pervenute al momento della redazione del Rapporto (7 febbraio 2018) da parte di 27 Associati, che rappresentano una quota significativa del mercato al 31 dicembre 2017, pari al 98,19% in termini di turnover e al 96,51% in termini di outstanding¹.

1° TRIMESTRE 2018

Sulla base delle attese di chiusura del primo trimestre 2018, è stato calcolato il tasso di crescita atteso complessivo del mercato, con riferimento al turnover, all'outstanding² e agli impieghi medi³(Figura 1).

*Figura 1. I risultati dell'indagine ForeFact di febbraio 2018.
Sintesi delle previsioni degli Associati sul trend del primo trimestre 2018.*

	PREVISIONI DI CHIUSURA 1° TRIMESTRE 2018		
	TURNOVER	OUTSTANDING	IMPIEGHI MEDI
Tasso di crescita %	6,23%	7,82%	2,86%

ANNO 2018– IL MERCATO

Si riportano di seguito le previsioni degli Associati relative all'andamento atteso del mercato del factoring per il 2018.

Sulla base dei valori medi delle previsioni formulate dagli Associati è stato determinato l'attuale tasso di crescita atteso del mercato per il 2018, in termini di turnover, outstanding e impieghi (Figura 2).

¹ La rappresentatività del campione non tiene conto del turnover e dell'outstanding degli Associati che hanno fornito le previsioni solo per il mercato.

² Sono determinati come media, ponderata per le diverse dimensioni societarie di partenza rappresentate dai volumi di turnover e outstanding al 31 marzo 2017, dei tassi di crescita attesi dagli Associati partecipanti all'indagine.

³ Gli impieghi medi si riferiscono all'intero periodo di riferimento, vale a dire dal 1° gennaio alla data di rilevazione. Il tasso di crescita atteso degli impieghi medi è calcolato come media aritmetica dei tassi di crescita attesi dagli Associati partecipanti all'indagine (quindi non come media ponderata per le diverse dimensioni societarie di partenza).

*Figura 2. I risultati dell'indagine ForeFact.
Dati di consenso sul trend 2018.*

PREVISIONI DEL MERCATO DEL FACTORING PER L'ANNO 2018	TASSI DI CRESCITA % Gennaio 2018			TASSI DI CRESCITA % ⁴ Ottobre 2017		
	TURNOVER	OUTSTANDING	IMPIEGHI MEDI	TURNOVER	OUTSTANDING	IMPIEGHI MEDI
Valore medio	5,80%	3,14%	4,13%	8,10%	4,91%	5,31%
Valore minimo	-3,00%	-12,00%	-1,00%	2,00%	1,00%	1,00%
Valore massimo	14,50%	10,00%	15,86%	20,00%	15,00%	15,00%
Deviazione standard	3,81%	3,78%	3,41%	4,74%	2,82%	3,63%

Dall'analisi dei dati previsionali relativi all'andamento del mercato nel 2018, a cui ha partecipato il 96,62% del campione in termini di turnover, emerge che le aspettative degli Associati continuano ad essere positive anche se in diminuzione rispetto alla rilevazione precedente, in riferimento alle tre grandezze considerate.

La dispersione delle percezioni, misurata dalla deviazione standard e confrontata con la rilevazione di ottobre 2017, appare in diminuzione in termini di turnover e in lieve aumento per quanto riguarda l'outstanding. In termini di impieghi medi essa è pressoché stabile.

ANNO 2018 – LE SINGOLE SOCIETÀ

Nell'ambito dell'indagine gli Associati hanno formulato anche giudizi relativamente al trend di chiusura dell'anno 2018 (in termini di turnover), con riferimento alle proprie società (Figura 3).

*Figura 3. I risultati dell'indagine ForeFact.
Distribuzione % delle risposte degli Associati sul trend di chiusura aziendale del 2018.*

PREVISIONI AZIENDALI DI CHIUSURA 2018	Gennaio 2018	Ottobre 2017
Sostanzialmente sugli stessi livelli del 2017	7,41%	10,71%
Con un incremento rispetto ai livelli del 2017	74,07%	71,43%
Con un decremento rispetto ai livelli del 2017	18,52%	17,86%
Totale	100%	100%

⁴ I tassi di crescita per l'anno 2018 sono stati rivisti rispetto al precedente Rapporto in seguito alla revisione delle informazioni pervenute dagli Associati.

Rispetto alla rilevazione precedente, si conferma una predominanza, peraltro in aumento, degli operatori che prevedono un incremento della propria crescita aziendale rispetto ai livelli del 2017, mentre diminuisce la quota di coloro che si aspettano un 2018 sugli stessi livelli dell'anno precedente. Rimane all'incirca stabile la percentuale degli operatori che si attendono un decremento rispetto ai livelli del 2017. Tali previsioni confermano la fiducia degli operatori in un andamento positivo della propria società per l'anno in corso.

L'analisi a campione costante supporta tale indicazione.

3. RISULTATI DELL'INDAGINE FOREFACT PLUS – 4° TRIMESTRE 2017

Questa sezione contiene le indicazioni degli operatori in merito ai dati della redditività e della dinamica dei margini del quarto trimestre 2017 nelle rispettive società. Esso analizza, inoltre, le aspettative di chiusura in termini di risultato di bilancio dell'anno 2018, sempre con riferimento alle singole società.

Le elaborazioni si riferiscono alle risposte pervenute al momento della redazione del Rapporto (7 febbraio 2018) da parte di 26 Associati che rappresentano, in termini di turnover, il 92,76% del mercato del factoring al 31 dicembre 2017.

ASPETTATIVE CHIUSURA 4° TRIMESTRE 2017

Le indicazioni degli Associati relative all'andamento atteso dei propri principali aggregati economici nel quarto trimestre 2017 sono riportate nella Figura 4.

Figura 4. I risultati dell'indagine ForeFact Plus.

Distribuzione % delle risposte degli Associati sul trend di chiusura aziendale del quarto trimestre 2017.

PREVISIONI AZIENDALI DI CHIUSURA DEL QUARTO TRIMESTRE 2017	Risultato di bilancio	Margine di interesse	Commissioni nette	Margine di intermediazione
Sostanzialmente sugli stessi livelli del 2016	14,81%	15,38%	7,69%	11,54%
Con un incremento rispetto ai livelli del 2016	48,15%	38,46%	42,31%	45,15%
Con un decremento rispetto ai livelli del 2016	37,04%	46,15%	50,00%	42,31%
Totale	100%	100%	100%	100%

Le previsioni aziendali di chiusura del 4° trimestre del 2017 continuano a confermare le previsioni ottimistiche in termini di risultato di bilancio, evidenziate anche nelle edizioni precedenti; infatti la maggior parte degli operatori (pari a quasi la metà del campione) si aspetta un incremento, rispetto ai livelli del 2016, del risultato di bilancio e del margine di intermediazione. In merito agli altri principali aggregati economici considerati, vale a dire margine di interesse e commissioni nette, rispettivamente il 46,15% e il 50% degli operatori si aspetta un decremento rispetto all'anno precedente.

PREVISIONI ESERCIZIO 2018

Le previsioni degli Associati relative all'andamento atteso del risultato di bilancio per il 2018 sono riportate nella Figura 5.

*Figura 5. I risultati dell'indagine ForeFact Plus.
Distribuzione % delle risposte degli Associati sul trend di chiusura aziendale del 2018.*

PREVISIONI AZIENDALI DI CHIUSURA 2018	Risultato di bilancio
Sostanzialmente sugli stessi livelli del 2017	11,11%
Con un incremento rispetto ai livelli del 2017	59,26%
Con un decremento rispetto ai livelli del 2017	29,63%
Totale	100%

Per quanto riguarda le percezioni degli operatori sulla redditività relativa al 2018, queste risultano più ottimistiche rispetto a quelle riscontrate dagli stessi operatori con riferimento al quarto trimestre del 2017. In particolare, quasi il 60% degli Associati si aspetta un risultato di bilancio in crescita rispetto al 2017, mentre circa il 30% si attende un decremento dell'utile rispetto ai livelli dell'anno precedente.

4. CONCLUSIONI

In generale nel corso del 2017 l'attività di factoring ha registrato una crescita, chiudendo, secondo i dati disponibili alla data di redazione del rapporto, con un incremento del turnover pari a +9,48% rispetto all'anno precedente.

Un'ulteriore crescita dell'attività di factoring è prevista anche per il 2018: con riferimento all'intero anno, gli operatori esprimono un'aspettativa di crescita media del mercato positiva pari a +5,80% per il turnover e a +3,14% per l'outstanding, in diminuzione rispetto alla rilevazione di ottobre 2017. Tale aspettativa di crescita si rispecchia anche nelle percezioni degli operatori del factoring in termini di impieghi medi: è attesa una crescita media pari a +4,13% rispetto al 2017.

Simili risultati emergono anche dalle previsioni relative al 1° trimestre 2018; gli Associati, infatti, si attendono una variazione di turnover e outstanding, rispetto allo stesso periodo del 2017, rispettivamente pari a +6,23% e +7,82%. In termini di impieghi medi ci si aspetta una crescita media pari a +2,86%.

Dalle previsioni sulla chiusura aziendale delle singole società, confrontate con la rilevazione precedente, emerge un aumento della quota di Associati che si attendono nel 2018 un incremento dell'attività, in termini di turnover, rispetto ai livelli del 2017 (da 71,43% a 74,07%) e una diminuzione di coloro che si aspettano un 2018 sugli stessi livelli dell'anno precedente, passando da 10,71% a 7,41%. Inoltre, rispetto alla rilevazione di ottobre 2017, la percentuale di operatori che prospettano un decremento aziendale rispetto ai livelli del 2017 (da 17,86% a 18,52%) è rimasta pressoché stabile. Le previsioni formulate per l'anno in corso, pertanto, confermano un atteggiamento di fiducia degli operatori sull'andamento della propria società nell'anno in corso.

Infine, secondo i risultati dell'indagine ForeFact Plus, che analizza le indicazioni degli Associati relative ai principali aggregati economici nel quarto trimestre del 2017, l'aspettativa comune della maggior parte degli operatori si orienta verso un miglioramento degli indicatori economici, quali risultato di bilancio e margine di intermediazione, rispetto ai livelli del 2016; mentre rispettivamente il 46,15% e il 50% degli operatori si aspetta un decremento, rispetto all'anno precedente, del margine di interesse e delle commissioni nette.

La tendenza positiva circa l'andamento della redditività nel 2017 viene confermata anche dalle aspettative positive degli Associati in riferimento al 2018: circa il 60% del campione si attende un risultato di bilancio superiore a quello del 2017.