

CIRCOLARE STATISTICHE 06/17

Milano, 6 febbraio 2017

OGGETTO: FOREfact 2017 – n. 2

Si trasmette il Rapporto *FOREfact* 2017 – n. 2 elaborato sulla base delle risposte pervenute entro il 3 febbraio 2017.

Cordiali saluti

 Il Segretario Generale
 Prof. A. Carretta

DISTRIBUZIONE			
ASSOCIATI ORDINARI E CORRISPONDENTI		ASSOCIATI SOSTENITORI	
AOSTA FACTOR	Marziano BOSIO	ARCARES	Simona DI VARA
BANCA CARIGE	Massimiliano PERONA	FS2A	Francesco SACCHI
BANCA FARMAFACTORING	Massimiliano BELINGHERI	GIOVANARDI E ASSOCIATI STUDIO LEG.	Segreteria Generale
BANCA IFIS	Alberto STACCIONE	L.E.G.A.M. Studio Legale internazionale	Fabio D'ANIELLO
BANCA SISTEMA	Marco POMPEO Fausto GALMARINI	SCIUME' & ASSOCIATI	Paolo SCIUME'
BANCO di DESIO e della BRIANZA	Giuseppe CASTIGLIA	SEFIN	Claudia NEGRI
BARCLAYS BANK	Alessandro RICCO	STUDIO LEG. AVV. FRANCO PILATO	Paolo VERRECCHIA
BCC FACTORING	DIREZIONE GENERALE	STUDIO LEG. FUMAGALLI, GRANDO e ASS.	Francesco LOI
BURGO FACTOR	Ugo BERTINI	STUDIO LEG. LUPI E ASSOCIATI	Massimo LUPI
CLARIS FACTOR	Paolo Massimo MURARI		
CREDEMFACTOR	Luciano BRAGLIA		
CREDIT AGRICOLE EUROFACTOR	Giuseppe Gianluca BORRELLI		
CREDITECH	Enrico BUZZONI		
EMIL-RO FACTOR	Paolo LICCIARDELLO		
ENEL.FACTOR	Stefano SPINELLI		
EXPRIVIA Digital Financial Solution	Gianluigi RIVA		
FACTORCOOP	Franco TAPPARO		
FACTORIT	Antonio DE MARTINI		
FERCREDIT	Giacomo PORRECA		
FIDIS	Andrea FAINA		
GE CAPITAL FUNDING SERVICES	Emiliano VERNIERO		
GENERALFINANCE	Massimo GIANOLLI		
IBM ITALIA SERVIZI FINANZIARI	Bruno PASERO		
IFIS FACTORING	DIREZIONE GENERALE		
IFITALIA	Gianluca LAURIA		
MEDIOCREDITO ITALIANO	Teresio TESTA		
MPS Leasing & Factoring	Enzo NICOLI		
SACE FCT	DIREZIONE GENERALE		
SERFACTORING	Sergio MEREGHETTI		
SG FACTORING	Carlo MESCIERI		
UBI FACTOR	Marco CASTELLI		
UNICREDIT FACTORING	Renato MARTINI		



EDIZIONE 2017 – NUMERO 2

Febbraio 2017

Forefact 2017 – Numero 2 presenta le previsioni relative all'andamento del mercato del factoring per il primo trimestre e per l'intero anno 2017.

Il Rapporto riporta i risultati dell'indagine effettuata presso gli Associati nel mese di febbraio 2017 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 secondo semestre 2016, relativamente alle aspettative ed alle previsioni, 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 2017 – 1° trimestre 2017;
3. Risultati indagine Forefact Plus 2017 – 2° semestre 2016;
4. Conclusioni.

1. SINTESI

- Tasso di crescita atteso per il mercato del factoring, in termini di turnover, pari a +8,49% alla fine del primo trimestre 2017 e a +4,34% a fine 2017.
- Oltre il 73% delle società di factoring prevede, per il 2017, un trend di chiusura aziendale in aumento rispetto al 2016.
- Per quanto riguarda i principali aggregati economici (risultato di bilancio, margine di interesse, margine di intermediazione, commissioni nette) la maggior parte degli operatori si aspetta, per il secondo semestre del 2016, una diminuzione rispetto ai livelli del 2015.
- È pari al 60% la quota degli associati che si attende, per il 2017, una chiusura aziendale in aumento rispetto al 2016 in termini di risultato di bilancio.

Sintesi delle previsioni – FOREfact n.2 del 2017			
	Turnover	Outstanding	Impieghi medi
Mercato del factoring - Previsioni di chiusura del 1° trimestre del 2017	+8,49%	+6,90%	+4,88%
Mercato del factoring - Previsione di chiusura del 2017	+4,34%	+3,66%	+3,59%

Sintesi delle previsioni – FOREfact PLUS n.1 del 2017	
Aggregati economici - Previsione di chiusura del 2° semestre 2016	 In diminuzione rispetto ai livelli del 2015
Risultato di bilancio - Previsioni di chiusura aziendale per il 2017	 In aumento rispetto ai livelli del 2016

2. PREVISIONI INDAGINE FOREFACT 2016 – 1° TRIMESTRE 2017

Il Rapporto contiene in primo luogo le previsioni degli operatori in merito ai dati di chiusura del primo trimestre 2017 nelle rispettive società. Esso analizza, inoltre, le aspettative e le percezioni sull'andamento dell'anno 2017, sia con riferimento alle singole società che al mercato complessivo.

Le elaborazioni si riferiscono alle risposte pervenute al momento della redazione del Rapporto (3 febbraio 2017) da parte di 27 Associati, che rappresentano una quota significativa del mercato al 31 dicembre 2016, pari al 98,03% in termini di turnover e al 96,47% in termini di outstanding¹.

1° TRIMESTRE 2017

Sulla base delle attese di chiusura del primo trimestre 2017, è stato calcolato il tasso di crescita atteso complessivo del mercato, con riferimento al turnover, all'outstanding² e, a partire da questa rilevazione, agli impieghi medi³ (Figura 1).

*Figura 1. I risultati dell'indagine Forefact di febbraio 2017.
Sintesi delle previsioni degli Associati sul trend del primo trimestre 2017.*

	PREVISIONI DI CHIUSURA 1° TRIMESTRE 2017		
	TURNOVER	OUTSTANDING	IMPIEGHI MEDI
Tasso di crescita %	8,49%	6,90%	4,88%

ANNO 2017 – IL MERCATO

Si riportano di seguito le previsioni degli Associati relative all'andamento atteso del mercato del factoring per il 2017.

Sulla base dei valori medi delle previsioni formulate dagli Associati è stato determinato l'attuale tasso di crescita atteso del mercato (turnover, outstanding e impieghi) per il 2017 (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 Determinato come media, ponderata per le diverse dimensioni societarie di partenza rappresentate dai volumi di turnover e outstanding al 31 marzo 2016, 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 2017.*

PREVISIONI DEL MERCATO DEL FACTORING PER L'ANNO 2017	TASSI DI CRESCITA % Febbraio 2017			TASSI DI CRESCITA % Ottobre 2016		
	TURNOVER	OUTSTANDING	IMPIEGHI MEDI	TURNOVER	OUTSTANDING	IMPIEGHI MEDI
Valore medio	4,34%	3,66%	3,59%	3,73%	3,13%	n.d.
Valore minimo	0,00%	-5,00%	-5,00%	0,00%	0,00%	n.d.
Valore massimo	12,00%	10,00%	15,00%	8,00%	6,00%	n.d.
Deviazione standard	2,97%	3,28%	3,74%	2,00%	1,59%	n.d.

Dall'analisi dei dati previsionali relativi all'andamento del mercato nel 2017, emerge che le aspettative degli Associati continuano ad essere positive e in crescita rispetto alla rilevazione precedente, sia in termini di turnover che di outstanding. A partire da questa rilevazione gli Associati esprimono le proprie previsioni di crescita del mercato relative all'anno 2017 anche in termini di impieghi medi, evidenziando un'aspettativa di crescita media del 3,59%.⁴

La dispersione delle percezioni, misurata dalla deviazione standard e confrontata con la rilevazione di ottobre 2016, appare leggermente in aumento soprattutto per quanto riguarda l'outstanding.

ANNO 2017 – LE SINGOLE SOCIETÀ

Nell'ambito dell'indagine gli Associati hanno formulato anche giudizi relativamente al trend di chiusura dell'anno 2017, 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 2017.*

PREVISIONI AZIENDALI DI CHIUSURA 2017	Febbraio 2017	Ottobre 2016
Sostanzialmente sugli stessi livelli del 2016	19,23%	7,69%
Con un incremento rispetto ai livelli del 2016	73,08%	69,23%
Con un decremento rispetto ai livelli del 2016	7,69%	23,08%
Totale	100%	100%

⁴ Trattandosi delle prime previsioni riguardanti l'andamento degli impieghi medi, non è possibile confrontare il tasso medio di crescita con le rilevazioni precedenti.

Rispetto alla rilevazione precedente, si verifica un ribaltamento della quota di operatori che si attendono un decremento rispetto ai livelli del 2016 (ridotta da 23,08% a 7,69%) e di coloro che si aspettano un 2017 sugli stessi livelli dell'anno precedente (aumentata da 7,69% e 19,23%). Inoltre è aumentata anche la quota degli operatori che prevedono un incremento della crescita aziendale rispetto ai livelli del 2016; 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, dimostrando la diminuzione, rispetto alla rilevazione precedente, di coloro che si aspettano una chiusura aziendale in decremento rispetto al 2016 e l'aumento di coloro che prevedono un incremento o una chiusura del 2017 sugli stessi livelli dell'anno precedente.

3. RISULTATI DELL'INDAGINE FOREFACT PLUS – 2° SEMESTRE 2016

Questa sezione contiene le previsioni degli operatori in merito ai dati della redditività e della dinamica dei margini del secondo semestre 2016 nelle rispettive società. Esso analizza, inoltre, le aspettative di chiusura in termini di risultato di bilancio dell'anno 2017, sempre con riferimento alle singole società.

Le elaborazioni si riferiscono alle risposte pervenute al momento della redazione del Rapporto (3 febbraio 2017) da parte di 25 Associati che rappresentano, in termini di turnover, il 90,11% del mercato del factoring al 31 dicembre 2016.

ASPETTATIVE CHIUSURA 2° SEMESTRE 2016

Le previsioni degli Associati relative all'andamento atteso dei propri principali aggregati economici nel secondo semestre 2016 sono riportate nella Figura 4.

Figura 4. I risultati dell'indagine Forefact Plus.

Distribuzione % delle risposte degli Associati sul trend di chiusura aziendale del secondo semestre 2016.

PREVISIONI AZIENDALI DI CHIUSURA DEL 2° SEMESTRE 2016	Risultato di bilancio	Margine di interesse	Commissioni nette	Margine di intermediazione
Sostanzialmente sugli stessi livelli del 2015	4,00%	12,50%	16,67%	12,50%
Con un incremento rispetto ai livelli del 2015	32,00%	33,33%	16,67%	25,00%
Con un decremento rispetto ai livelli del 2015	64,00%	54,17%	66,67%	62,50%
Totale	100%	100%	100%	100%

Le previsioni aziendali di chiusura del 2° semestre del 2016 continuano a confermare le previsioni, non del tutto ottimistiche, evidenziate anche nelle edizioni precedenti; infatti la maggior parte degli operatori che compongono il campione si aspetta un decremento, rispetto ai livelli del 2015, di tutti i principali aggregati economici considerati in questo Rapporto. In particolare, il 54,17% degli operatori si aspetta un decremento del margine di interesse rispetto all'anno precedente, mentre la quota di Associati che si aspetta una diminuzione del risultato di bilancio, delle commissioni nette e del margine di intermediazione, rispetto al 2015, è compresa in una fascia che oscilla tra il 62% e il 67% del campione.

Al contrario, la quota di Associati che prevede un incremento del risultato di bilancio rispetto al 2015 è pari al 32%.

PREVISIONI ESERCIZIO 2017

Le previsioni degli Associati relative all'andamento atteso del risultato di bilancio per il 2017 sono riportate nella Figura 5.

*Figura 5. I risultati dell'indagine Forefact Plus.
Distribuzione % delle risposte degli Associati sul trend di chiusura aziendale del 2015.*

PREVISIONI AZIENDALI DI CHIUSURA 2017	Risultato di bilancio
Sostanzialmente sugli stessi livelli del 2016	20,00%
Con un incremento rispetto ai livelli del 2016	60,00%
Con un decremento rispetto ai livelli del 2016	20,00%
Totale	100%

Per quanto riguarda le percezioni degli operatori sulla redditività relativa al 2017, queste risultano più ottimistiche rispetto a quelle riscontrate dagli stessi operatori con riferimento al secondo semestre del 2016. In particolare, il 60% degli Associati si aspetta un risultato di bilancio in crescita rispetto al 2016, mentre il 40% si divide a metà tra coloro che si attendono un decremento dell'utile e coloro che si aspettano un risultato di bilancio sugli stessi livelli dell'anno precedente.

4. CONCLUSIONI

In generale nel corso del 2016 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 +8,87% rispetto all'anno precedente.

Un'ulteriore crescita dell'attività di factoring è prevista anche per il 2017: con riferimento all'intero anno, gli operatori esprimono un'aspettativa di crescita media del mercato positiva pari a +4,34% per il turnover e a +3,66% per l'outstanding, in aumento rispetto alla rilevazione di ottobre 2016. 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 +3,59% rispetto al 2016.

Simili risultati emergono anche dalle previsioni relative al 1° trimestre 2017; gli Associati, infatti, si attendono una variazione di turnover e outstanding, rispetto allo stesso periodo del 2016, rispettivamente pari a +8,49% e +6,90%. In termini di impieghi medi ci si aspetta una crescita media pari a +4,88%.

Per quanto riguarda le previsioni sulla chiusura aziendale delle singole società, confrontate con la rilevazione precedente, emerge un aumento della quota di operatori che si attendono nel 2017 un incremento dell'attività rispetto ai livelli del 2016 (da 69,23% a 73,08%) e di coloro che si aspettano un 2017 sugli stessi livelli dell'anno precedente, passando da 7,69% a 19,23%. Tale visione ottimista è confermata dalla notevole riduzione, rispetto alla rilevazione di ottobre 2016, della percentuale di operatori che prospettano un decremento aziendale rispetto ai livelli del 2016 (da 23,08% a 7,69%). 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 previsioni degli Associati relative ai principali aggregati economici nel secondo semestre del 2016, l'aspettativa comune della maggior parte degli operatori si orienta verso un peggioramento degli indicatori economici rispetto ai livelli del 2015; più in dettaglio più della metà degli Associati si attende un decremento rispetto all'anno precedente in termini di margine di interesse (54,17% del campione), mentre oscilla tra il 62% e il 67% la quota di coloro che si aspetta un decremento delle commissioni nette, del margine di intermediazione e del risultato di bilancio.

La tendenza negativa inerente l'andamento della redditività nel 2016 viene contrastata dalle aspettative positive degli Associati in riferimento al 2017: il 60% del campione si attende un risultato di bilancio superiore a quello del 2016.