

CIRCOLARE STATISTICHE 43/17

Milano, 4 settembre 2017

OGGETTO: FOREfact 2017 – n. 4

Cordiali saluti

 Il Segretario Generale
 Prof. A. 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 LEG.	Segreteria Generale
BANCA IFIS	Alberto STACCIONE Raffaele ZINGONE	LA SCALA STUDIO LEGALE	Luciana CIPOLLA
BANCA SISTEMA	Marco POMPEO Fausto GALMARINI	SCIUME' – Avvocati e Commercialisti	Paolo SCIUME'
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		
ENEL.FACTOR	Stefano SPINELLI		
EXPRIVIA Digital Financial Solution	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 Stefano CAPPELLARI		
MPS Leasing & Factoring	Enzo NICOLI		
SACE FCT	Paolo ALFIERI		
SERFACTORING	Sergio MEREGHETTI		
SG FACTORING	Carlo MESCIERI		
UBI FACTOR	Marco CASTELLI		
UNICREDIT FACTORING	Roberto FIORINI		

Si trasmette il Rapporto *FOREfact* 2017 – n. 4 elaborato sulla base delle risposte pervenute entro il 24 agosto 2017. Il Rapporto include i risultati dell'indagine *FOREfact Plus* – 1° semestre 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 nell'area pubblica del sito associativo, con possibilità di richiesta del report integrale, e pertanto gli stessi possono essere comunicati dagli Associati a terzi.



EDIZIONE 2017 – NUMERO 4

Agosto 2017

Forefact 2017 – Numero 4 presenta le previsioni relative all'andamento del mercato del factoring per il terzo trimestre e per l'intero anno 2017.

Il rapporto riporta i risultati dell'indagine effettuata presso gli Associati nel mese di luglio 2017 relativamente alle aspettative e 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 primo semestre del 2017, relativamente alle aspettative ed alle previsioni, a livello di singole società, circa 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* – 3° trimestre 2017;
3. Risultati indagine *Forefact Plus 2017* – 1° semestre 2017;
4. Conclusioni.

1. SINTESI

- Tasso di crescita del mercato del factoring, in termini di turnover, pari a +11,30% alla fine del terzo trimestre 2017 e a +9,24% a fine 2017.
- Oltre il 71% delle società di factoring prevede, per il 2017, un trend di chiusura aziendale in aumento rispetto al 2016.
- Il campione si divide in due sui principali aggregati economici (margine di interesse, margine di intermediazione, commissioni nette): sostanzialmente una metà campione si aspetta, per il primo semestre del 2017, un aumento e una metà prevede una diminuzione rispetto ai livelli del 2016.
- In termini di risultato di bilancio, oltre il 46% degli associati prevede un incremento dell'aggregato nel 1° semestre del 2017 e quasi il 61% si attende una chiusura aziendale in aumento rispetto al 2016.

Sintesi delle previsioni – FOREfact n. 4 del 2017			
	Turnover	Outstanding	Impieghi medi
Mercato del factoring - Previsioni di chiusura del 3° trimestre del 2017	+11,30%	+6,94%	10,10%
Mercato del factoring - Previsione di chiusura del 2017	+9,24%	+5,33%	6,10%

Sintesi delle previsioni – FOREfact PLUS n.3 del 2017	
Aggregati economici - Previsione di chiusura del 1° semestre 2017	Ripartizione equa del campione tra aspettative in aumento e in diminuzione rispetto al 2016
Risultato di bilancio - Previsioni di chiusura aziendale per il 2017	In aumento rispetto ai livelli del 2016

2. PREVISIONI INDAGINE FOREFACT 2017 – 3° TRIMESTRE 2017

Il Rapporto contiene in primo luogo le previsioni degli operatori riferite ai dati di chiusura del terzo 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 (25 agosto 2017) da parte di 29 Associati, che rappresentano una quota significativa del mercato al 30 giugno 2017, pari al 98,77% in termini di turnover e al 96,98% in termini di outstanding¹.

3° TRIMESTRE 2017

Sulla base delle attese di chiusura del 3° trimestre degli Associati, è stato calcolato il tasso di crescita complessivo del mercato con riferimento al turnover, all'outstanding² e agli impieghi medi³ (Figura 1).

*Figura 1. I risultati dell'indagine FOREfact 2017 di agosto 2017.
Sintesi delle previsioni degli Associati sul trend del terzo trimestre 2017.*

	PREVISIONI DI CHIUSURA 3° TRIMESTRE 2017		
	TURNOVER	OUTSTANDING	IMPIEGHI MEDI
Tasso di crescita %	11,30%	6,94%	10,10%

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 30 giugno 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 fino 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).

ANNO 2017 – IL MERCATO

In generale, così come evidenziato anche dalle previsioni di chiusura per il 3° trimestre del 2017, in maniera più contenuta, gli Associati si aspettano un andamento in crescita del mercato del factoring per il 2017 rispetto al 2016, in termini di turnover, outstanding e impieghi medi.

Sulla base delle previsioni formulate dagli Associati, è stato determinato l'attuale tasso di crescita atteso di turnover, outstanding e impieghi medi riferito al 2017 (*Figura 2*).

Figura 2. I risultati dell'indagine FOREfact. Dati di consenso sul trend 2017.

PREVISIONI DEL MERCATO DEL FACTORING 2017												
	TASSI DI CRESCITA % Agosto 2017			TASSI DI CRESCITA % Maggio 2017			TASSI DI CRESCITA % Febbraio 2017			TASSI DI CRESCITA % Ottobre 2016		
	TURNOVER	OUTSTANDING	IMPIEGHI MEDI	TURNOVER	OUTSTANDING	IMPIEGHI MEDI	TURNOVER	OUTSTANDING	IMPIEGHI MEDI	TURNOVER	OUTSTANDING	IMPIEGHI MEDI
Valore medio	9,24%	5,33%	6,10%	7,79%	5,64%	5,78%	4,34%	3,66%	3,59%	3,73%	3,13%	n.d.
Valore minimo	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	-3,00%	-5,00%	0,00%	-5,00%	-5,00%	0,00%	0,00%	n.d.
Valore massimo	20,00%	15,00%	15,00%	20,00%	16,00%	18,00%	12,00%	10,00%	15,00%	8,00%	6,00%	n.d.
Deviazione standard	5,39%	3,44%	4,03%	4,71%	4,25%	4,91%	2,97%	3,28%	3,74%	2,00%	1,59%	n.d.

Le aspettative di crescita del mercato del factoring, rispetto al 2016, prevedono in media un incremento del turnover, dell'outstanding e degli impieghi medi rispettivamente del 9,24%, del 5,33% e del 6,10%; si evidenzia un miglioramento delle percezioni rispetto alle rilevazioni precedenti. La dispersione delle percezioni (deviazione standard delle variabili considerate) appare mediamente in linea con la rilevazione di maggio 2017, periodo fino al quale il trend registrato è risultato in aumento.

ANNO 2017 – LE SINGOLE SOCIETÀ

Nell'ambito dell'indagine *FOREfact 2017*, gli Associati hanno formulato anche giudizi relativi 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	Agosto 2017	Maggio 2017	Febbraio 2017	Ottobre 2016
Sostanzialmente sugli stessi livelli del 2016	0,00%	10,71%	19,23%	7,69%
Con un incremento rispetto ai livelli del 2016	71,43%	71,43%	73,08%	69,23%
Con un decremento rispetto ai livelli del 2016	28,57%	17,86%	7,69%	23,08%
Totale	100%	100%	100%	100%

Le previsioni degli Associati confermano l'aspettativa di crescita evidenziata anche per l'intero mercato. In questa rilevazione, più del 71% del campione (in linea con la rilevazione precedente) si aspetta di incrementare la propria attività aziendale entro la fine del 2017 rispetto all'anno precedente, mentre la restante parte del campione si attende un decremento della chiusura aziendale rispetto ai livelli del 2016; straordinariamente nessuno prevede un trend di chiusura sugli stessi livelli dell'anno precedente. Dal confronto con le rilevazioni precedenti, le prospettive degli Associati sembrano confermare il quadro favorevole, nonostante un leggero peggioramento individuabile dall'incremento della quota di coloro che si aspettano una diminuzione a fine 2017.

In generale, se si considera il campione costante degli Associati che hanno partecipato a tutte le rilevazioni precedenti, si confermano le percezioni sopra riportate.

3. *RISULTATI DELL'INDAGINE FOREFACT PLUS – 1° SEMESTRE 2017*

Questa sezione contiene le previsioni degli operatori in merito a redditività e dinamica dei margini nel primo semestre 2017 per le 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 (25 agosto 2017) da parte di 28 Associati che rappresentano, in termini di turnover, il 93,49% del mercato del factoring al 30 giugno 2017.

ASPETTATIVE CHIUSURA 1° SEMESTRE 2017

Le previsioni degli Associati relative all'andamento atteso dei propri principali aggregati economici nel primo semestre 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 primo semestre 2017.

PREVISIONI AZIENDALI DI CHIUSURA DEL PRIMO SEMESTRE 2017	Risultato di bilancio	Margine di interesse	Commissioni nette	Margine di intermediazione
Sostanzialmente sugli stessi livelli del 2016	21,43%	3,70%	18,52%	3,70%
Con un incremento rispetto ai livelli del 2016	46,43%	48,15%	40,74%	48,15%
Con un decremento rispetto ai livelli del 2016	32,14%	48,15%	40,74%	48,15%
Totale	100%	100%	100%	100%

Diversamente dalle previsioni rilevate in merito alla chiusura del mercato nel 2017, dalla lettura dei dati economici della Figura 4 emerge una perfetta suddivisione (in qualche caso pari a quasi la metà del campione) tra la visione pessimista di coloro che si aspettano una chiusura del 1° semestre del 2017, guidata dal decremento dei margini e delle commissioni nette rispetto all'anno precedente, e la visione ottimista di coloro che prevedono un incremento di tali aggregati economici rispetto al 2016. È evidente un'aspettativa positiva predominante solo in termini di risultato economico, per il quale più del 46% degli operatori prevede un incremento rispetto al 2016.

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 2017.*

PREVISIONI AZIENDALI DI CHIUSURA 2017	Risultato di bilancio
Sostanzialmente sugli stessi livelli del 2016	10,71%
Con un incremento rispetto ai livelli del 2016	60,71%
Con un decremento rispetto ai livelli del 2016	28,57%
Totale	100%

Per quanto attiene le previsioni di chiusura dell'anno 2017 in termini di risultato di bilancio, rispecchiano abbastanza quelle emerse per il 1° semestre del 2017; si evidenzia un miglioramento delle aspettative degli operatori dei quali il 60,71% si aspetta di chiudere l'anno con un bilancio in aumento rispetto ai livelli del 2016.

4. CONCLUSIONI

In base ai dati disponibili sull'andamento del settore, il primo semestre 2017 registra, rispetto allo stesso periodo del 2016, un'ulteriore crescita del mercato del factoring sia in termini di turnover (+16,89%) che di outstanding (+6,88%).

La crescita del mercato del factoring è confermata dagli associati che si aspettano uno sviluppo positivo del mercato nel corso del 2017, rispetto alle rilevazioni precedenti: gli operatori per l'intero anno 2017 esprimono, infatti, un'aspettativa di crescita media del mercato tradotta in un aumento del turnover e dell'outstanding rispettivamente pari al 9,24% e al 5,33%. In termini di impieghi medi ci si aspetta una crescita media del 6,10% rispetto al 2016.

Le previsioni aziendali di chiusura del 2017 appaiono, nel complesso, positive e in linea con le rilevazioni precedenti: oltre il 71% degli Associati si aspetta per il 2017 una chiusura migliore rispetto al 2016. Tuttavia si rileva, rispetto alle rilevazioni precedenti, un aumento della quota di operatori che prospetta una chiusura in diminuzione rispetto all'anno precedente.

Per quanto riguarda la prospettiva del terzo trimestre del 2017 rispetto allo stesso periodo del 2016, anche in questo caso gli Associati prevedono un aumento del turnover (+11,30%), dell'outstanding (+6,94%) e degli impieghi medi (+10,10%).

Relativamente alle previsioni circa la redditività e la dinamica dei margini nel primo semestre del 2017, i risultati dell'indagine Forefact Plus fanno emergere in media una sostanziale equità delle aspettative positive e negative da parte degli operatori: eccetto una minima parte, una metà del campione si aspetta un incremento dei margini e delle commissioni nette rispetto al 2016 e l'altra metà degli Associati prevede un decremento di tali aggregati economici rispetto a giugno 2016. Con riferimento specifico alle attese sull'andamento del risultato di bilancio sia in riferimento al 1° semestre del 2017 sia all'intero anno, si conferma la prevalenza di coloro che si aspettano valori di chiusura in aumento rispetto al 2016: il 46,43% nel primo caso e il 60,71% nel secondo caso.

In generale, in linea con i risultati emersi nelle ultime rilevazioni, la presente rilevazione conferma il trend delle previsioni sull'andamento del mercato del factoring, continua ad essere positivo in termini di turnover, outstanding e impieghi medi.