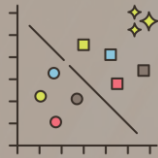




Analisi Indicatori di bilancio 2019

Realizzato dal
Centro Studi e Statistiche Assilea | **Luglio 2020**

Agenda



> Clustering e campione

> Criteri di riclassificazione

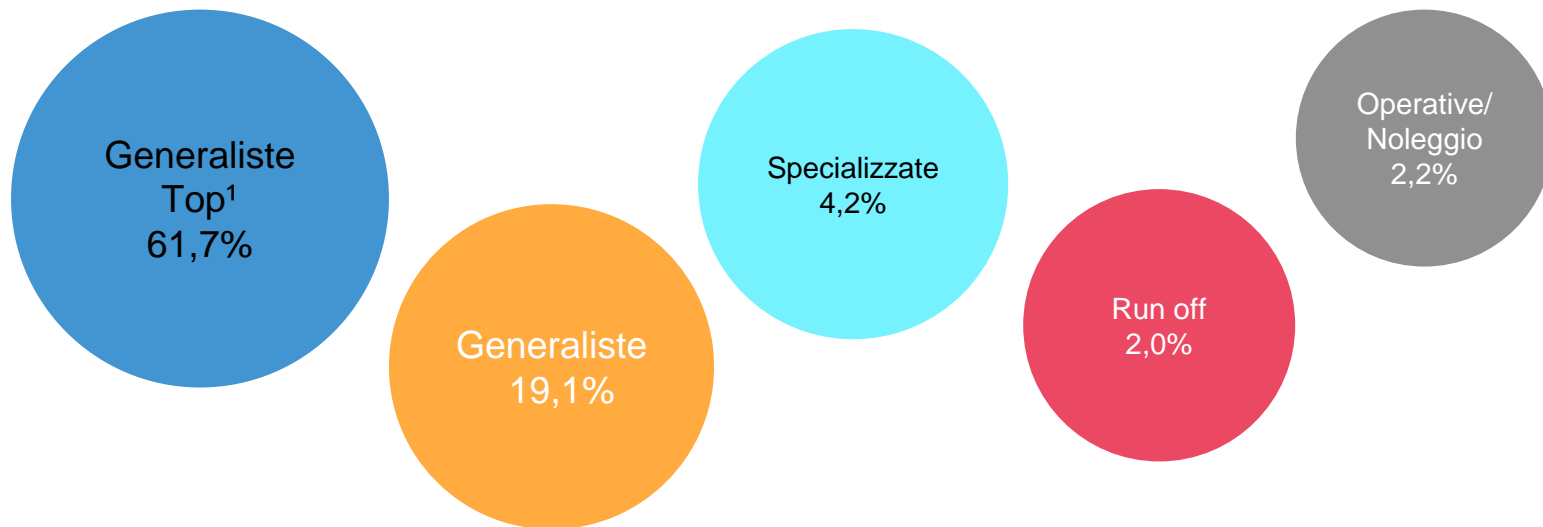


> Riclassificazione sintetica

> Indicatori di bilancio

Clustering

Il Centro Studi e Statistiche Assilea ha condotto un'analisi sui dati di bilancio 2019 che ha interessato complessivamente **40 società**, tra cui intermediari finanziari, banche e società di noleggio. Al fine di rendere i dati maggiormente confrontabili, le società considerate sono state raggruppate in cluster omogenei:



¹ Società che rientrano tra le prime 10 per stipulato leasing a dicembre 2019.

La **rappresentatività totale** del campione è pari all'**89,2%** dell'outstanding leasing Assilea al 31.12.2019.

Campione società

CLUSTER

MERCATO*

GENERALISTE TOP**

- 1 Alba leasing
- 2 BNP Paribas Leasing Solutions
- 3 BNL Leasing
- 4 Credemleasing
- 5 Fraer
- 6 Iccrea Banca Impresa
- 7 Intesa Sanpaolo
- 8 MPS Leasing&Factoring
- 9 SG Leasing
- 10 UCL

GENERALISTE

- 1 Banca Privata leasing
- 2 BPER Leasing -Sardaleasing
- 3 Cabel leasing
- 4 Claris leasing
- 5 Credit Agricole leasing
- 6 Deutsche leasing
- 7 Hypo Vorarlberg leasing
- 8 Sella leasing
- 9 Selmabipiemme
- 10 UBI Leasing

SPECIALIZZATE NEL COMPARTO AUTO O STRUMENTALE

- 1 A-Leasing
- 2 Bcc Lease
- 3 Banca Ifis
- 4 FCA Bank
- 5 Findomestic Banca
- 6 IBM Italia Servizi Finanziari
- 7 SG Equipment finance
- 8 Sofim-Gefina
- 9 Zoomlion

SOCIETÀ DI LOCAZIONE OPERATIVA/NOLEGGIO

- 1 Ab Fin-Solutions
- 2 BNP Paribas Rental Solutions
- 3 Deutsche Leasing Operativo
- 4 Grenke
- 5 IFIS Rental Services
- 6 VRent

RUN-OFF

- 1 Banco di Desio e della Brianza
- 2 Banco BPM
- 3 Intesa San Paolo Provis
- 4 Banca del Mediocredito del Friuli Venezia Giulia
- 5 ViviBanca

* Nel Mercato sono state incluse le Società appartenenti ai Cluster delle Generaliste Top, delle Generaliste e delle Specializzate.

** Società che rientrano tra le prime 10 per stipulato leasing a Dicembre 2019.

Totale: Società 40

Criteri di riclassificazione

Banche e Intermediari finanziari

STATO PATRIMONIALE

ATTIVITÀ FRUTTIFERE	PASSIVITÀ ONEROSE
ATTIVITÀ NON FRUTTIFERE	PASSIVITÀ NON ONEROSE

Fonti/Impieghi esposti per categorie omogenee, indipendentemente dal vincolo di durata.

CONTO ECONOMICO

Margine d'interesse

Margine di intermediazione

Risultato della gestione operativa

Pre tax profit

Utile (perdita) d'esercizio

Società commerciali

STATO PATRIMONIALE

ATTIVITÀ CORRENTI	PASSIVITÀ CORRENTI
ATTIVITÀ NON CORRENTI	PASSIVITÀ NON CORRENTI

Fonti/Impieghi con distinzione per scadenze temporali attraverso l'utilizzo del criterio di liquidità/esigibilità.

CONTO ECONOMICO

Valore aggiunto

MOL

EBIT (Risultato operativo)

Pre tax profit

Utile (perdita) d'esercizio

Margini che mettono in evidenza la capacità della società di generare reddito

Riclassificazione sintetica

	LEASEUROPE		MERCATO*		GENERALISTE TOP		GENERALISTE		SPECIALIZZATE		RUN-OFF**	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Totale capitale investito			671.058.533.679	637.143.404.283	600.269.554.272	569.823.772.773	17.408.646.681	18.115.139.216	53.380.332.726	49.204.492.293	35.988.851.315	34.294.732.508
Margine di intermediazione			14.362.942.515	14.840.163.435	12.056.756.510	12.648.012.423	268.438.906	331.761.944	2.037.747.099	1.860.389.068	905.579.603	918.676.027
Margine di interesse			6.912.910.534	6.766.954.140	4.997.687.687	4.880.035.058	296.748.016	339.829.922	1.618.474.831	1.547.089.160	422.581.131	474.061.426
Saldo proventi e oneri diversi			847.712.324	652.980.879	740.323.740	677.756.485	2.494.203	261.982	104.894.381	25.037.588	122.646.662	13.659.904
Ricavi Operativi	10.663.000.000	10.307.000.000	15.210.654.840	15.493.144.315	12.797.080.251	13.325.768.909	270.933.109	332.023.926	2.142.641.480	1.835.351.480	1.028.226.265	905.016.123
Costi operativi	- 5.268.000.000	- 5.074.000.000	- 9.408.191.968	- 8.483.293.635	- 8.473.485.191	- 7.561.732.602	- 137.057.537	- 134.741.223	- 797.649.240	- 786.819.810	- 657.268.404	- 646.827.612
Rettifiche nette su crediti	- 1.328.000.000	- 1.016.000.000	- 3.085.733.892	- 2.780.855.933	- 2.487.424.136	- 2.190.267.768	- 206.827.047	- 275.928.817	- 391.482.709	- 314.659.348	- 162.674.666	- 353.311.899
Pre-tax profit	3.973.000.000	4.247.000.000	2.716.728.980	4.228.994.747	1.836.170.924	3.573.768.539	72.951.475	78.646.114	953.509.531	733.872.322	208.283.195	95.123.388
RWA	201.760.000.000	193.804.000.000	363.426.961.736	327.307.689.398	326.451.445.821	288.991.800.767	14.060.031.203	15.263.094.561	22.915.484.712	23.052.794.070	1.675.588.000	1.367.708.200

* Al netto delle società in Run-off;

** il cluster delle società in Run-off è stato calcolato utilizzando la media non ponderata dei valori di bilancio delle società appartenenti al cluster al fine di produrre degli indicatori maggiormente equilibrati.

Gruppi di indicatori

Gli **indicatori** calcolati per singolo cluster sono stati messi a confronto con quelli degli altri cluster di riferimento, il totale mercato, e dove possibile con gli indicatori calcolati a livello europeo da Leaseurope.



Redditività



Indebitamento

Rischiosità



Composizione



Indicatori di bilancio

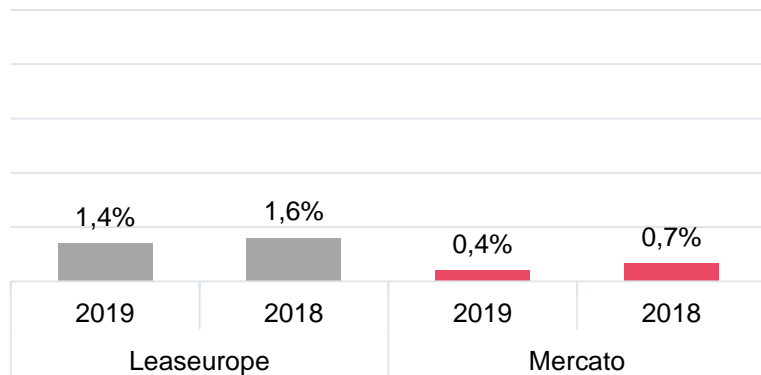
Analisi sui dati aggregati di Mercato



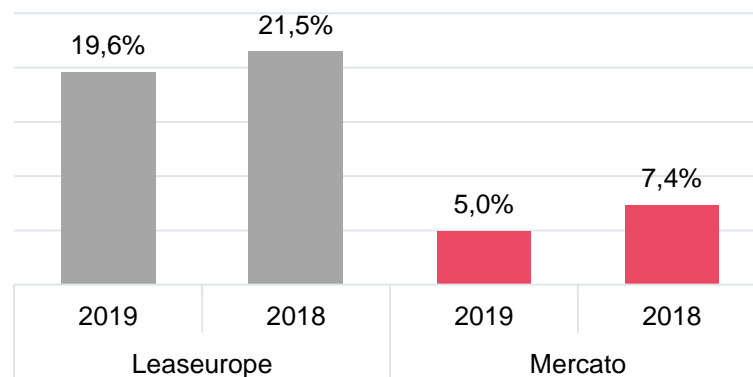
Redditività

Diminuisce la redditività del settore anche a livello europeo, si conferma più elevata ed in crescita quella delle società specializzate in uno o più comparti. La redditività dei mezzi propri mostra risultati positivi in quasi tutti i cluster analizzati seppur su livelli inferiori rispetto al 2018, anche a livello europeo si osserva una tendenza in diminuzione anche se su valori molto elevati. Positivi e in crescita gli indicatori di redditività per il cluster delle società di leasing operativo/noleggio.

ROA



ROE



ROA (Return on Asset):

redditività degli investimenti

ROA = Pre-tax profit/Totale capitale investito

ROE (Return on Equity):

redditività del capitale netto

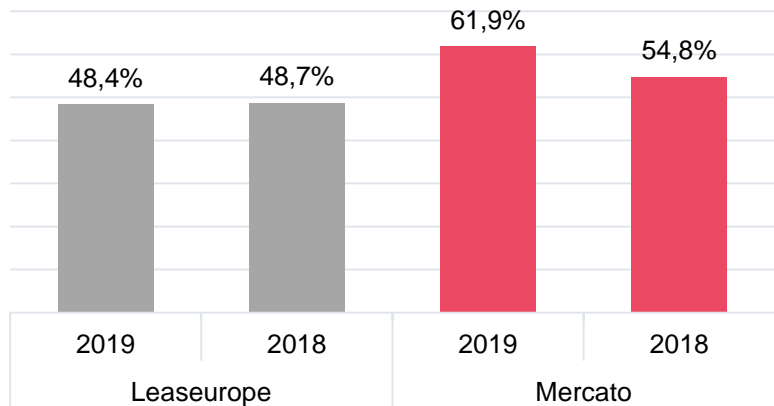
ROE = Utile d'esercizio/Mezzi propri.



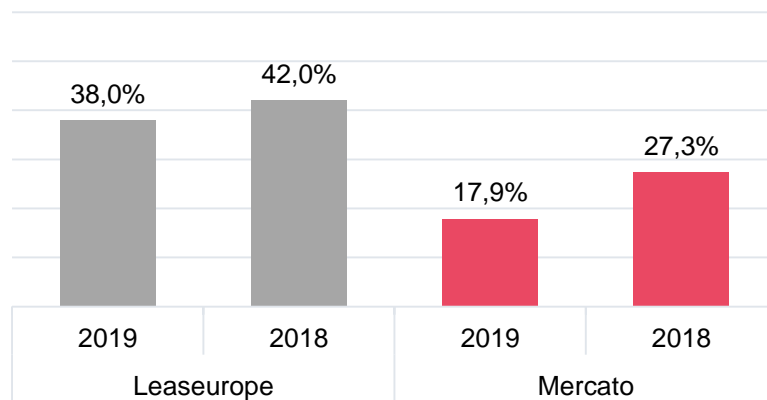
Redditività

Nel 2019 l'incidenza dei costi operativi risulta maggiore rispetto ai ricavi operativi per il mercato italiano ed in particolare si osserva una buona dinamica per le società specializzate. La profittabilità registra una flessione mantenendosi su dei valori positivi relativi all'efficienza e prestazioni complessive delle società analizzate.

Cost to income



Profitability



Cost/Income Ratio:

efficienza gestionale

Cost/Income = Costi operativi/Ricavi operativi

Profitability:

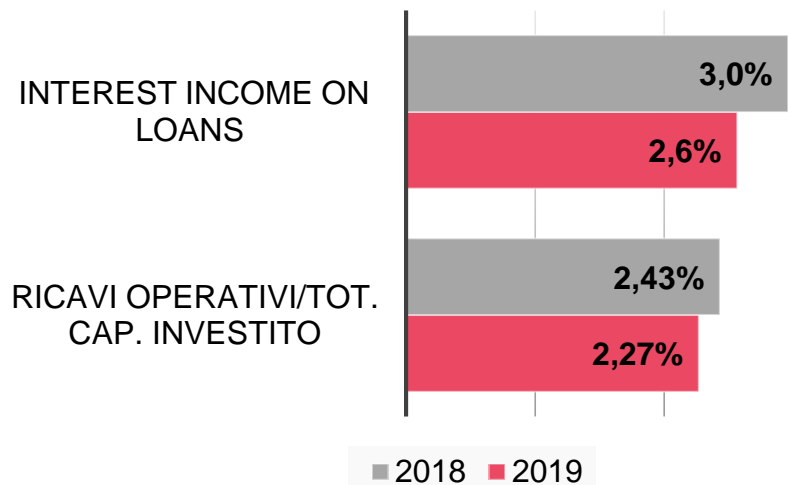
redditività dell'attività

Profitability = Pre-tax profit/Ricavi operativi



Redditività

Il rendimento dei crediti verso la clientela risulta in diminuzione per tutti i cluster analizzati e le società specializzate sono quelle che registrano valori più elevati. Sostanzialmente stabili i ricavi medi per unità di investimento del mercato.



Interest Income on Loans (rendimento dei prestiti verso la clientela):

Interessi attivi/Crediti verso la clientela

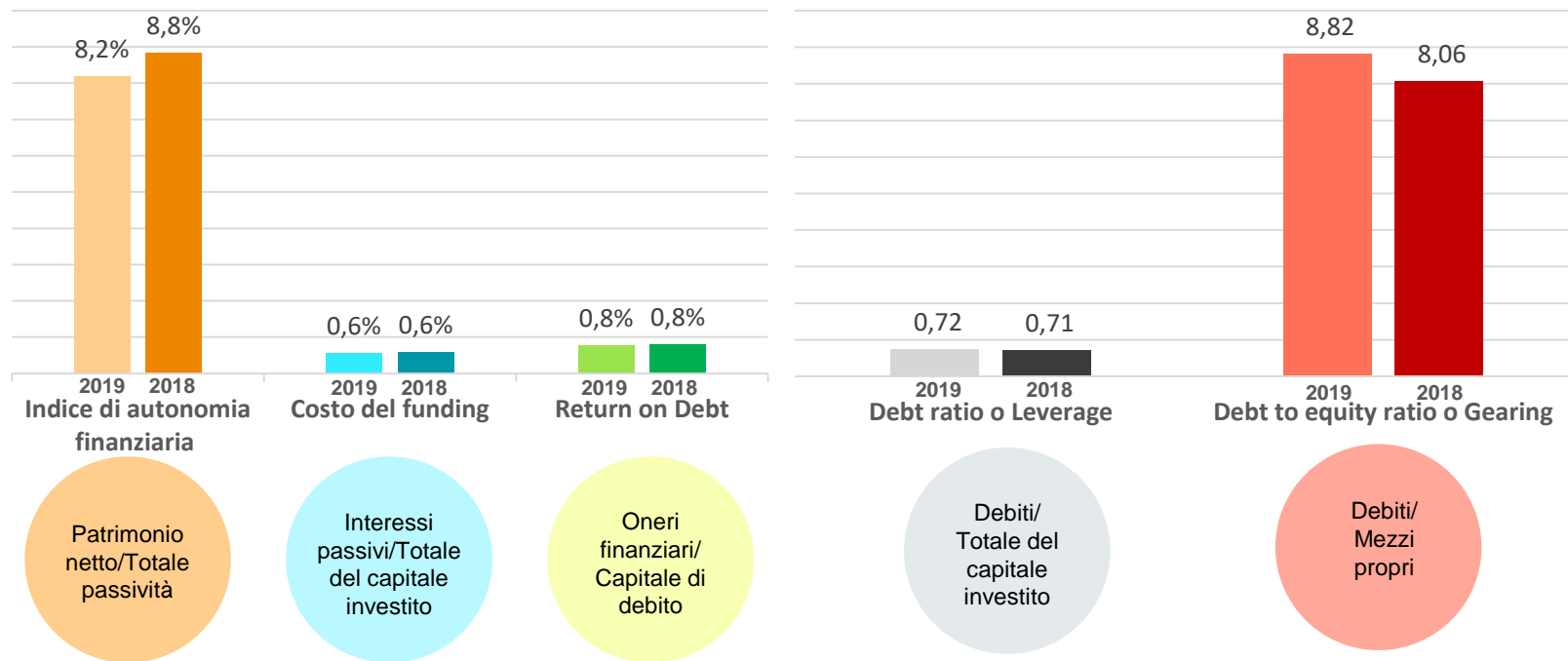
Ricavi operativi/tot. cap. investito (ricavo medio per unità di investimento):

Ricavi operativi/totale del capitale investito



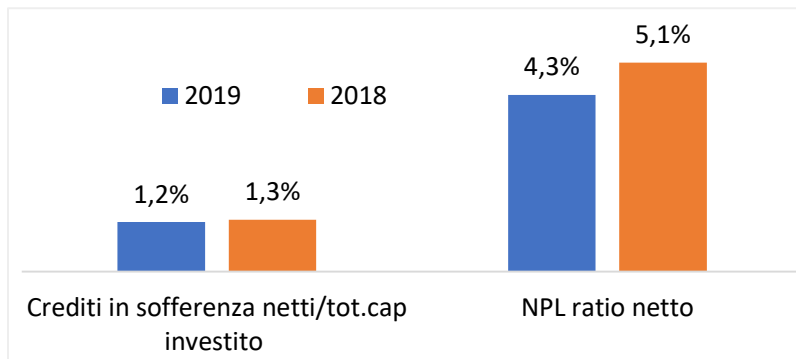
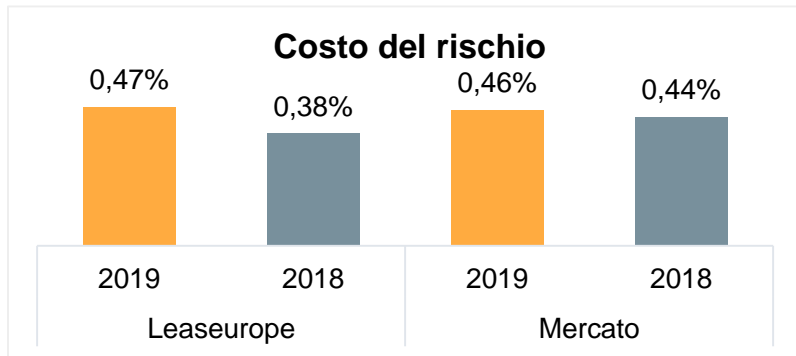
Indebitamento

Il grado di dipendenza dalle fonti finanziarie esterne rispetto al capitale proprio è molto elevato e in crescita rispetto al 2018. Il costo dell'approvvigionamento da fonti terze, rispetto al 2018, registra una sostanziale stabilità per tutti i cluster.





Rischiosità



Il costo del rischio ha un andamento stabile per la maggior parte dei cluster analizzati, il dato di mercato italiano è in linea con quello europeo. Migliora sensibilmente la qualità del portafoglio del mercato, mentre si osserva un netto miglioramento per le società Generaliste, riconducibile ad una diminuzione delle sofferenze.

Anche l’NPL ratio netto nel 2019 risulta in diminuzione in tutti i cluster.

Costo del rischio (rischiosità dell’attivo):

Costo del rischio = Rettifiche nette su crediti/totale del capitale investito

Crediti in sofferenza netti/ totale del capitale investito:

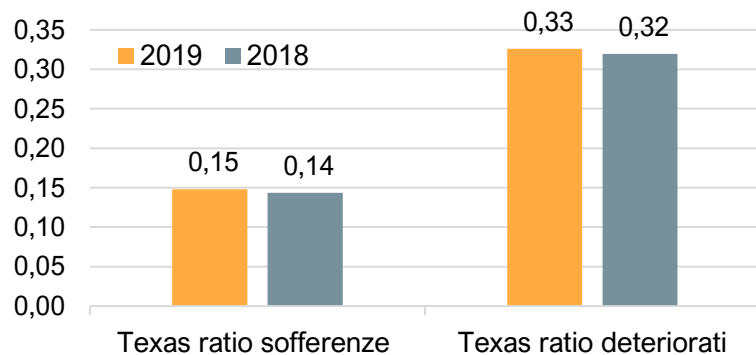
Qualità del portafoglio

NPL ratio netto (incidenza dei crediti deteriorati verso la clientela):

NPL ratio netto = crediti vs clienti deteriorati/totale crediti vs clienti



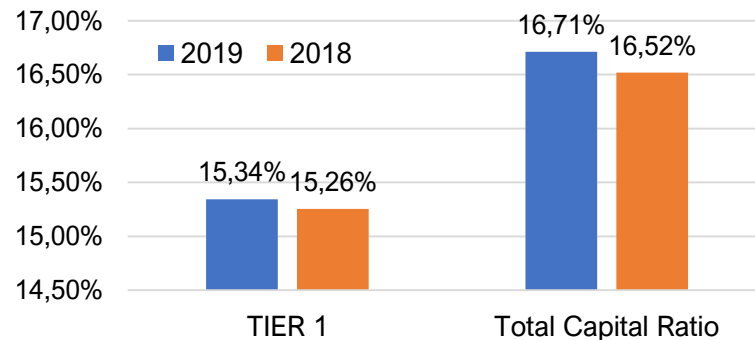
Le società analizzate sono in grado di far fronte alle perdite sui crediti in sofferenza in quanto quest'ultimi risultano inferiori al patrimonio netto, con riferimento al texas ratio deteriorato, si osserva una dinamica stabile rispetto ai valori dell'anno precedente.



Texas Ratio Sofferenze (capacità di far fronte alla perdita dei crediti in sofferenza): $\text{Texas ratio} = \text{Crediti in sofferenza} / \text{Patrimonio netto}$.

Texas Ratio Deteriorati (capacità di far fronte alla perdita dei crediti deteriorati): $\text{Texas Ratio Deteriorati} = \text{Crediti non performanti} / \text{Patrimonio netto}$.

Gli indicatori sui requisiti patrimoniali risultano sostanzialmente stabili nel biennio analizzato; sia con riferimento al TIER 1 sia al Total Capital Raio si osservano percentuali maggiori a quanto stabilito da Banca d'Italia, rispettivamente al 4,5% e al 6%.

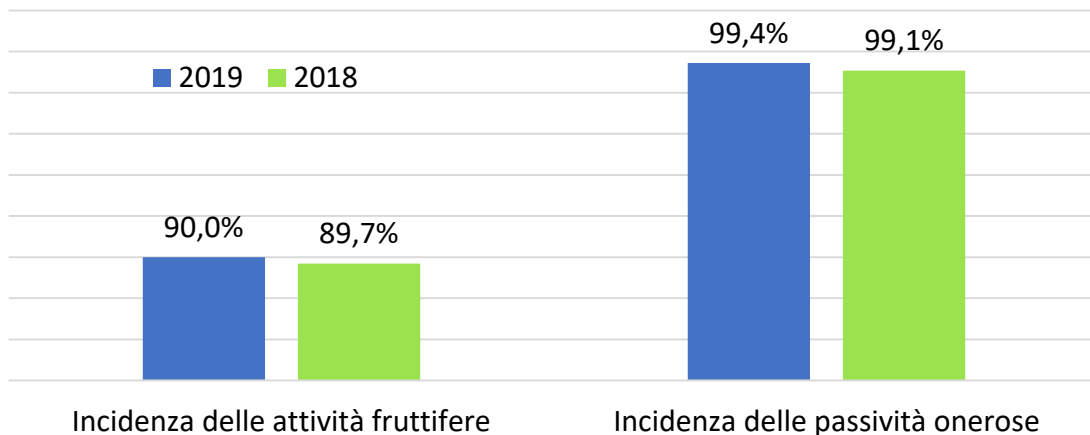


Tier 1 Capital Ratio: $(\text{Patrimonio Netto} - \text{Riserve da rivalutazione}) / \text{Risk Weighted Assets (Attività ponderate al rischio)}$

Total Capital Ratio: $(\text{Tier 1} + \text{Tier 2}^*) / \text{Risk Weighted Assets (Attività ponderate al rischio)}$



La voce «crediti verso clienti» è quella che detiene una quota preponderante tra le attività fruttifere. La percentuale delle attività che generano componenti positive di reddito rispetto al totale risulta per ogni cluster in linea con l'anno precedente e si mantiene su valori vicini o superiori al 90%.



Peso delle attività che generano delle componenti positive di reddito.

Incidenza delle attività fruttifere = $\text{Attività fruttifere} / \text{Totale delle attività}$.

Grado di esposizione della società verso l'esterno.

Incidenza delle passività onerose = $\text{Passività onerose} / \text{Attività fruttifere}$.

Per informazioni di maggiore dettaglio e per aderire al servizio di Benchmark rivolgersi al Centro Studi e Statistiche Assilea

statistiche@assilea.it

Assilea Servizi

Via D'Azeglio, 33 - 00184 Roma | Tel 06 9970361 | www.assilea.it | info@assilea.it | CF/P.IVA 06761771002