

Wyniki branży leasingowej w I półroczu 2009 roku

Konferencja prasowa
Związku Polskiego Leasingu
Warszawa, 30.07.2009
Hotel Intercontinental



Związek Polskiego Leasingu

Lista członków Związku Polskiego Leasingu

Bankowy Fundusz Leasingowy S.A.
BGŻ Leasing Sp. z o.o.
BNP Paribas Lease Group Sp. z o.o.
BRE Leasing Sp. z o.o.
BZ WBK Finanse & Leasing S.A.
Caterpillar Financial Services Poland Sp. z o.o.
De Lage Landen Leasing Polska S.A.
Deutsche Leasing Polska S.A.
DnB Nord Leasing Sp. z o.o.
Europejski Fundusz Leasingowy S.A.
Fortis Lease Polska Sp. z o.o.
Handlowy-Leasing S.A.
IKB Leasing Polska Sp. z o.o.
Immoconsult Polska Sp. z o.o.
Immorent Leasing Polska Sp. z o.o.
ING Lease (Polska) Sp. z o.o.
Kredyt Lease S.A.
Masterlease Polska S.A.

Mercedes-Benz Leasing Polska Sp. z o.o.
Millennium Leasing Sp. z o.o.
NOMA 2 Sp. z o.o.
Nordea Finance Polska S.A.
ORIX Polska S.A.
PEKAO Leasing Sp. z o.o.
Raiffeisen Leasing Polska S.A.
Santander Consumer Multirent Sp. z o.o.
Scania Finance Polska Sp. z o.o.
SEB Leasing Polska Sp. z o.o.
SG Equipment Leasing Polska Sp. z o.o.
SGB-Trans-Leasing PTL Sp. z o.o.
Siemens Finance Sp. z o.o.
VB Leasing Polska Polska S.A.
VFS Usługi Finansowe Polska Sp. z o.o.
Volkswagen Leasing Polska Sp. z o.o.
Watin Leasing & Finance S.A.
Polski Związek Wynajmu i Leasingu Pojazdów



Otoczenie makroekonomiczne



Związek Polskiego Leasingu

Otoczenie makroekonomiczne – gospodarka światowa

IV kw. 2008 – I kw. 2009

II kw. 2009

✓ Silne spadki aktywności gospodarczej w I kw. br. mierzone PKB (-5% w strefie euro, w tym -7% dla Niemiec – głównego partnera handlowego Polski), spadki produkcji przemysłowej i eksportu dochodzące do 30% r/r;

✓ Konieczność uruchomienia przez rządy europejskie i USA programów pomocowych oraz wsparcia gospodarek polityką monetarną (polityka zerowych stóp procentowych i dostarczenie bankom płynności);

✓ Niekontrolowany wzrost deficytów budżetowych (średnio do 9% PKB dla krajów uprzemysłowionych) oraz długu publicznego;

✓ Dno kryzysu na przełomie II i III kwartału. Stopniowe ożywienie w gospodarce amerykańskiej w IV kwartale 2009 oraz w I półroczu 2010 roku dla strefy euro. Szansa na lepsze wyniki Niemiec już w końcu tego roku.

✓ Ograniczony wzrost gospodarczy w 2010 roku, z szansą na mocniejsze przyspieszenie w 2011 roku. Duże ryzyko dla trwałości wzrostu po okresie odbudowy zapasów i zakończeniu programów pomocowych. Pozostanie do spłaty olbrzymie zadłużenie, a polityka monetarna z czasem musi zostać ukierunkowana na walkę z inflacją.

Nadal ciągły wzrost bezrobocia w gospodarce amerykańskiej i strefie euro, ale coraz więcej pozytywnych sygnałów w gospodarce:

✓ Poprawiające się nastroje wśród przedsiębiorców i ekonomistów (PMI dla strefy euro, Ifo, ZEW - (Niemcy);

✓ Wyhamowanie spadków produkcji i eksportu w ujęciu kwartalnym dla strefy euro, w tym dla Niemiec, gdzie produkcja w maju wzrosła o 3,7% m/m, a zamówienia przemysłowe o 4,4% m/m; Wzrost PKB Chin w II kw. r/r na poziomie 7,9%.

✓ Dobre informacje z rynku nieruchomości w USA o rosnącej sprzedaży domów (rynek pierwotny i wtórny)

✓ Lepsze od oczekiwań wyniki finansowe blue chips (USA, Europa)



Otoczenie makroekonomiczne – Polska (1)

	2008	Ostatnie dane	Prognoza ZPL
PKB	+4,9%	+0,8% r/r w I kw. 2009	+0,7% za 2009 i +1,6% w 2010
Inwestycje	+8,2% , z czego +15% w I półroczu i +4% w II połowie roku	+1,2% r/r w I kw. 2009	-4,7% za 2009 i +1,0% w 2010

- ✓ Oczekujemy, że po dobrym I kwartale, wzrost PKB w II i III kw. ukształtuje się w przedziale 0,3-0,5%, a w IV kwartale wzrośnie do 1,0%
- ✓ Znacznie lepsze od oczekiwań rezultaty aktywności gospodarczej w II kwartale skutkują rewizjami w górę prognoz ekonomistów dla wzrostu gospodarki w 2009 r. (z 0,2% w kwietniu do 0,6% obecnie).
- ✓ Wzrost gospodarczy będzie utrzymany dzięki konsumpcji indywidualnej oraz dodatniego wkładu eksportu netto do PKB.
- ✓ Spadające inwestycje nie zapowiadają szybkiej poprawy całej gospodarki.

- ✓ Mocne wyhamowanie inwestycji w przedsiębiorstwach. Dobry wynik za I kw. to pochodna inercji inwestycji przedsiębiorstw, kontynuowania rozpoczętych inwestycji mieszkaniowych oraz inwestycji infrastrukturalnych.
- ✓ Załamanie zagranicznych inwestycji bezpośrednich: spadek o 83% po 5 m-cach; W całym roku wyniosą 5-6 mld euro wobec 11,2 mld w 2008 i 16,5 mld euro w 2007 roku.
- ✓ Popyt inwestycyjny w przedsiębiorstwach pozostanie nadal niski w II połowie roku, a wciąż słaby popyt krajowy w przyszłym roku nie pozwoli na silniejszy wzrost inwestycji.
- ✓ Rośnie rola inwestycji rządowych, jednak problemy budżetowe mogą ograniczyć ich wielkość w 2010 roku. Kluczowe okaże się wsparcie inwestycji środkami z UE.



Otoczenie makroekonomiczne – Polska (2)

	2008	Ostatnie dane	Prognoza ZPL
Produkcja przemysłowa	+2,7%	-4,3%% r/r w VI 2009	-5,0% za 2009 i +3,0% w 2010
Eksport netto	-0,7%	+1,8% w I kw. 2009	+2,0% w 2009 i +0,4% w 2010

- ✓ W każdym kolejnym miesiącu II kwartału wyniki produkcji przemysłowej przewyższały prognozy analityków. Po 10% spadku w I kwartale, w II kw. spadki produkcji wyhamowały do 7%.
- ✓ Produkcja odsezonowana poprawia się z każdym miesiącem tego roku: od -11,5% w I kwartale do -4,7% w II kwartale.
- ✓ Wskaźniki PMI oraz rosnące zamówienia eksportowe wskazują na dalszą poprawę produkcji w II półroczu. Oczekujemy od przełomu III i IV kw. pierwszych miesięcy z dodatnią produkcją r/r.

- ✓ Szybsze spadki importu niż eksportu przyczyniły się do dodatniej kontrybucji handlu zagranicznego do PKB. Wzmacniający się złoty ograniczy ten efekt w 2010 roku.
- ✓ Dzięki osłabieniu złotówki, począwszy od lutego, nastąpiło zrównoważenie salda handlu zagranicznego. Od lutego notujemy również dodatnie saldo obrotów bieżących.
- ✓ Powoli odradzająca się gospodarka Niemiec powinna dać mocny impuls dla wzrostu eksportu i produkcji w IV kwartale.



Otoczenie makroekonomiczne – Polska (3)

	2008	Ostatnie dane	Prognoza ZPL
Konsumpcja indywidualna	+5,4%	+3,3%% r/r w I kw. 2009	+2,7% za 2009 i +2,9% w 2010
Bezrobocie rejestrowane	9,5%	10,7% na koniec VI 2009	12,5% w 2009 i 14,0% w 2010

- ✓ Spadek konsumpcji prywatnej w I kw. (do 3,3% r/r z 5,3% w IV kw. 2008) przewyższył oczekiwania analityków.
- ✓ Stopniowo pogarszająca się sytuacja na rynku pracy powinna istotnie ograniczać konsumpcję. Polski konsument pozostaje jednak stosunkowo odporny na negatywne informacje o załamaniu globalnej gospodarki.
- ✓ Popyt konsumpcyjny pozostaje stosunkowo wysoki pomimo spadku realnych płac (polska specyfika).
- ✓ Sprzedaż detaliczna (składowa konsumpcji) wzrosła nominalnie o 0,9% r/r w czerwcu. Jej wzrost o 1% w II kw., wobec 0,4% spadku w I kw., świadczy o ustabilizowaniu na niskim poziomie. Wciąż mocna jest sprzedaż usług.

- ✓ Po marcowym szczycie bezrobocia (11,2%), nastąpił sezonowy spadek w kolejnych 3 m-cach.
- ✓ Wzrost bezrobocia w skali roku o 1,1 punktu procentowego jest nieznaczny w porównaniu do poziomu bezrobocia w Polsce z lat 2004-2006 (średnio ponad 17%) i do skali wzrostu bezrobocia w ciągu ostatnich 12 m-cy w strefie euro i w USA.
- ✓ Wzrost PKB w 2010 roku będzie zbyt mały, aby kreować nowe miejsca pracy.
- ✓ Spadek zatrudnienia w gospodarce (-1,9% r/r w czerwcu) oraz realny spadek płac od dwóch miesięcy zmniejszają realny fundusz płac w gospodarce (o 3,3% niższy w VI r/r).



Otoczenie makroekonomiczne – Polska (4)

	2008	Ostatnie dane	Prognoza ZPL
Inflacja	+3,3%	+3,5%% r/r za VI 2009	+3,3% za 2009 i +2,5% w 2010
Stopa referencyjna NBP	5,00% po obniżce w XII o 75 pb	3,50% po obniżce w V o 25 pb	3,50% na koniec 2009

✓ Inflacja w czerwcu obniżyła się do 3,5% r.r wobec 3,6% w maju. W kolejnych miesiącach inflacja ma się stopniowo obniżać i na trwale wrócić do pasma określonego przez NBP.

✓ Wciąż niski popyt i konkurencja wśród producentów zbiją inflację na koniec roku do poziomu 3%. Umacniający się złoty będzie głównym czynnikiem sprowadzającym inflację w 2010 roku do celu NBP.

✓ Liczona wg metodologii Eurostatu inflacja w maju wyniosła 4,2%, znacznie powyżej kryterium inflacyjnego dla wejścia do strefy euro (obecnie to 2,6%). W strefie euro mieliśmy w czerwcu deflację.

✓ Wolny spadek inflacji oraz nadpłynność w sektorze bankowym powstrzymują RPP od obniżek stóp. Obecnie realne stopy procentowe są bliskie zera.

✓ Uważamy, że jest jeszcze w tym roku miejsce na jedną obniżkę stóp procentowych. Jednak RPP raczej pozostawi stopy bez zmian za obecnej kadencji. Możliwa obniżka o 25 pkt bazowych może nastąpić we IX lub w X, gdy będą znane pełne wyniki o PKB za II kwartał i gdy inflacja będzie zmierzała w kierunku celu inflacyjnego NBP.

✓ Argumentem za jeszcze jedną obniżką stóp byłby silnie umacniający się złoty. Jednak oczekiwane dobre wyniki PBK za II kwartał nie dadzą RPP impulsu do mocniejszego luzowania polityki pieniężnej w tym roku.

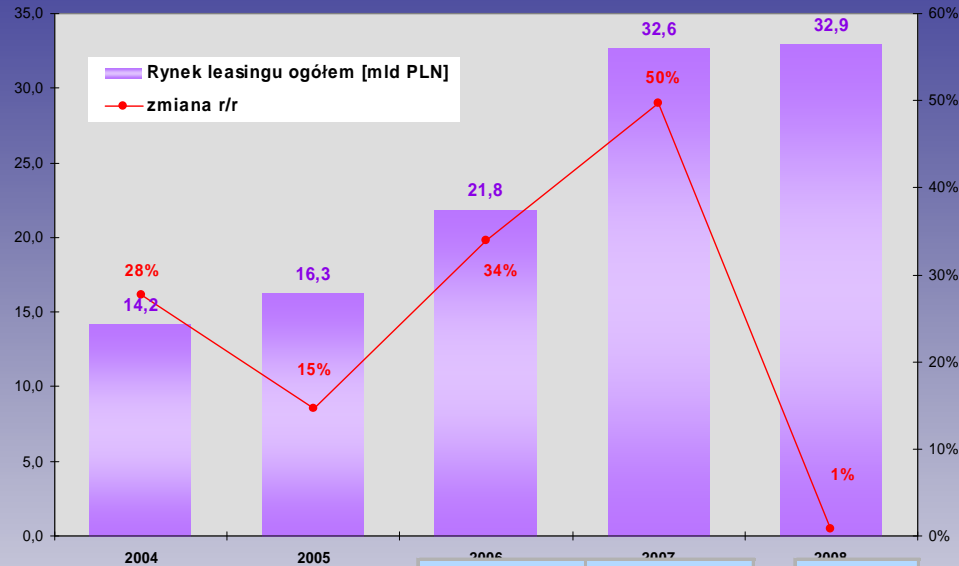


Rynek leasingu i wynajmu



Związek Polskiego Leasingu

Rynek leasingu w 2008 roku



	I-XII 2007	I-XII 2008	zmiana
Pojazdy	19 453	18 625	-4,3%
OSD	9 640	10 450	8,4%
Pojazdy ciężarowe	9 194	7 243	-21,2%
Pozostałe pojazdy	619	931	50,5%
Maszyny	8 862	9 717	9,7%
IT	477	538	12,9%
Samoloty, statki, kolej	583	512	-12,2%
Pozostałe ruchomości	222	261	17,3%
Ruchomości razem	29 597	29 653	0,2%
Nieruchomości	3 050	3 274	7,3%
Leasing ogółem	32 647	32 927	0,9%

✓ W latach 2004-2007 średnioroczny wzrost rynku leasingu wyniósł 32%.

✓ Rynek leasingu z wyprzedzeniem zareagował na nadchodzące spowolnienie gospodarcze, notując spadki obrotu już od maja 2008 roku. Jeszcze w I połowie tego wzrost całego rynku leasingu przekraczał 15%. Słabe drugie półrocze przesądziło o obniżeniu dynamiki rynku leasingu ruchomości praktycznie do zera.

✓ Do wyhamowania całego rynku najbardziej przyczynił się sektor pojazdów ciężarowych, osiągając w II połowie roku spadki rzędu 40%. Branża transportowa jako pierwsza zareagowała na rozpoczętą już w II kwartale 2008 roku recesję gospodarczą w strefie euro.

✓ Znaczniejszemu spowolnieniu w 2008 roku oparł się rynek nieruchomości.



Wyniki branży leasingowej za I półrocze 2009 – ruchomości (1)

	I-VI 2008	I-VI 2009	zmiana
Pojazdy	10 519	5 514	-47,6%
OSD	5 448	3 668	-32,7%
Pojazdy ciężarowe	4 564	1 565	-65,7%
Pozostałe pojazdy	506	281	-44,5%
Maszyny	5 024	3 711	-26,1%
IT	278	236	-15,3%
Samoloty, statki, kolej	301	134	-55,3%
Pozostałe ruchomości	94	70	-25,4%
Ruchomości razem	16 215	9 666	-40,4%
Nieruchomości	1 652	1 355	-18,0%
Leasing ogółem	17 868	11 021	-38,3%

✓ Rynek leasingu ruchomości zarówno w I, jak i w II kwartale br.. notował spadki rzędu 40%. Potwierdza to załamanie inwestycji wśród małych i średnich przedsiębiorstw.

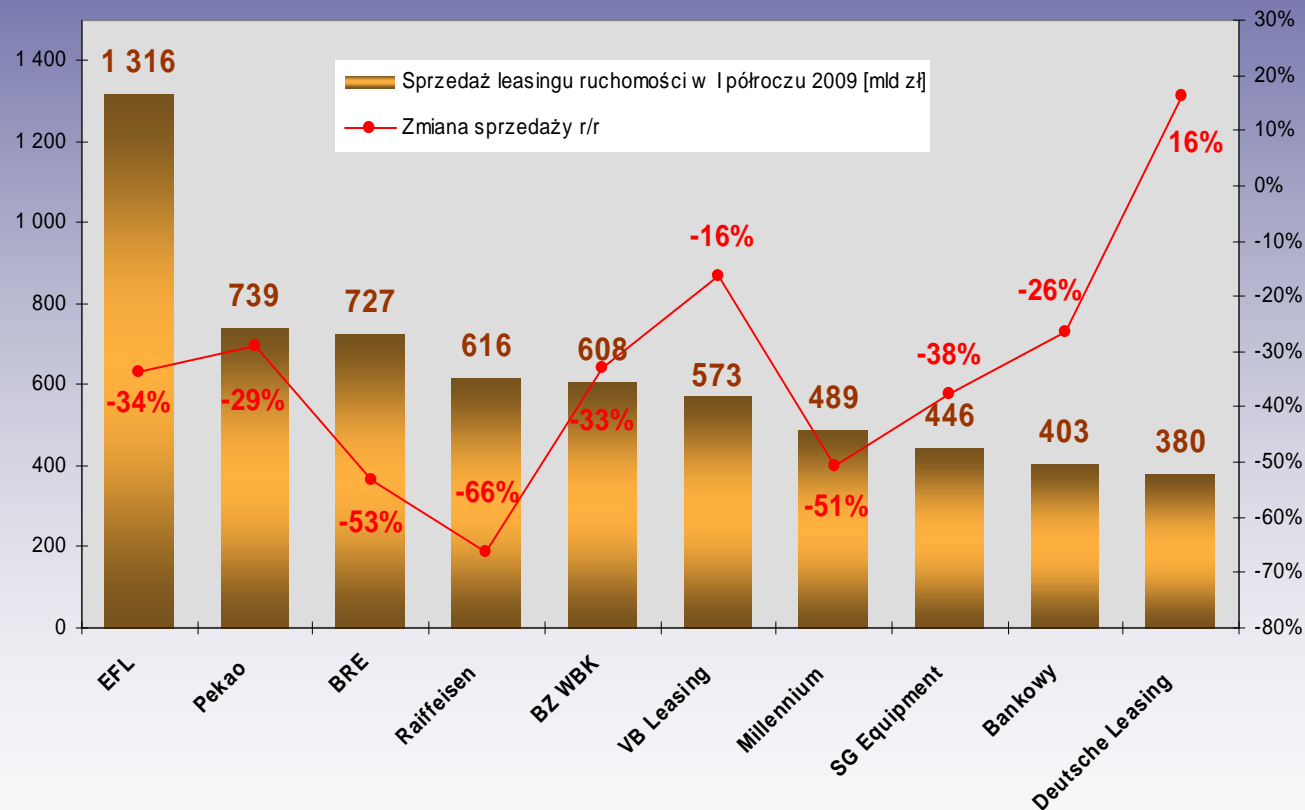
✓ Spadki na rynku dotyczą wszystkich segmentów rynku. W dalszym ciągu najmocniej spada sektor pojazdów ciężarowych. W obu kwartałach tego roku spadki wartości wyleasingowanych pojazdów ciężarowych przekroczył 65%.

✓ Relatywnie mniejsze spadki osiągnął sektor maszyn oraz IT. Wynika to z większego zainteresowania firm leasingowych transakcjami o wyższej wartości jednostkowej. Wzrost średniej wartości transakcji dla obu tych segmentów wyniósł w I półroczu 21% w porównaniu do wartości z 2008 roku.

✓ Z kwartału na kwartał pogarszająca się sprzedaż w segmencie pojazdów lekkich (-29% r/r w I kw. i -36% r/r w II kw.) pokazuje, że dobra sprzedaż samochodów osobowych w I półroczu wynikała ze zwiększonych zakupów obcokrajowców, a nie z inwestycji firm. Dane Cepik wskazują na przynajmniej 20% spadek rejestracji nowych aut w Polsce.



Wyniki branży leasingowej za I półrocze 2009 – ruchomości (2)



✓ Spadki obrotu w bieżącym roku dotyczy większości firm leasingowych.

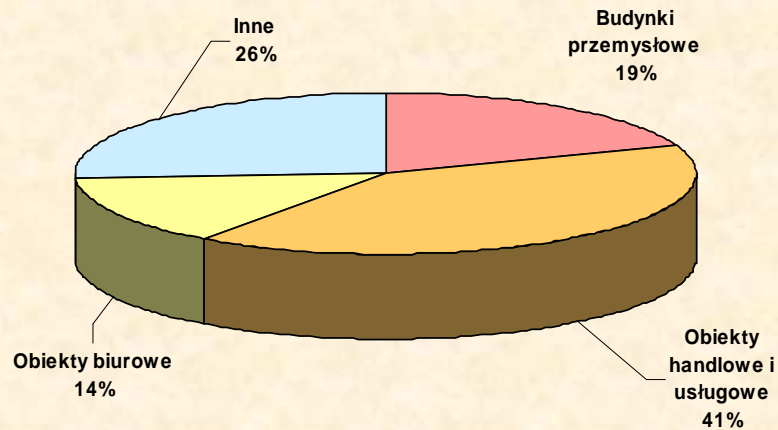
✓ Bardziej odporne na problemy z mniejszym popytem inwestycyjnym w gospodarce okazują się być średnie i mniejsze firmy leasingowej.

✓ Spadek obrotu w leasingu ruchomości dla czołowych pięciu firm na rynku wyniósł w I półroczu 45,2%. W tym samym okresie wartość sfinansowanych przedmiotów przez pozostałe firmy leasingowe zmniejszyła się „tylko” o 36,5%.

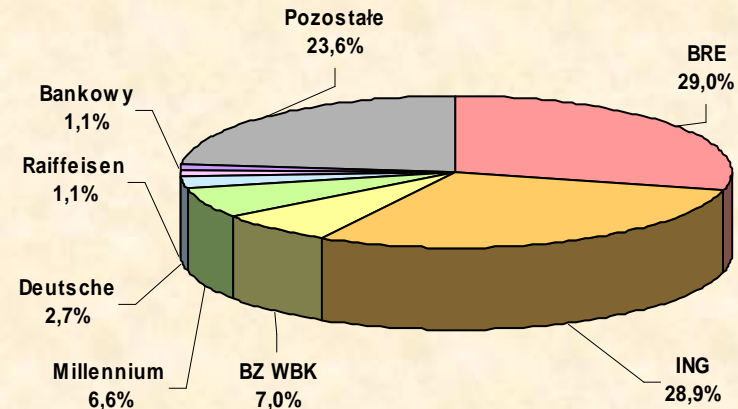


Wyniki branży leasingowej za I półrocze 2009 – nieruchomości

Struktura przedmiotowa rynku leasingu nieruchomości w I półroczu 2009



Struktura podmiotowa rynku leasingu nieruchomości w I półroczu 2009

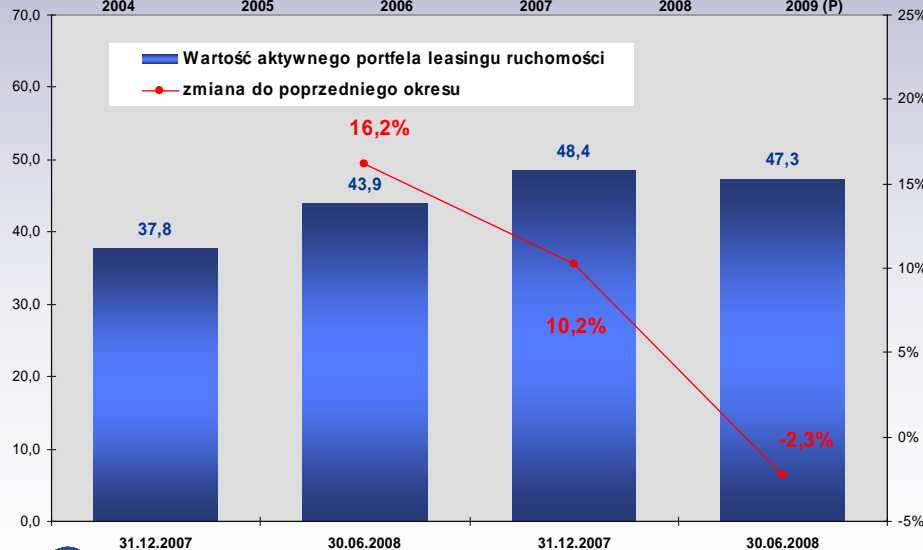
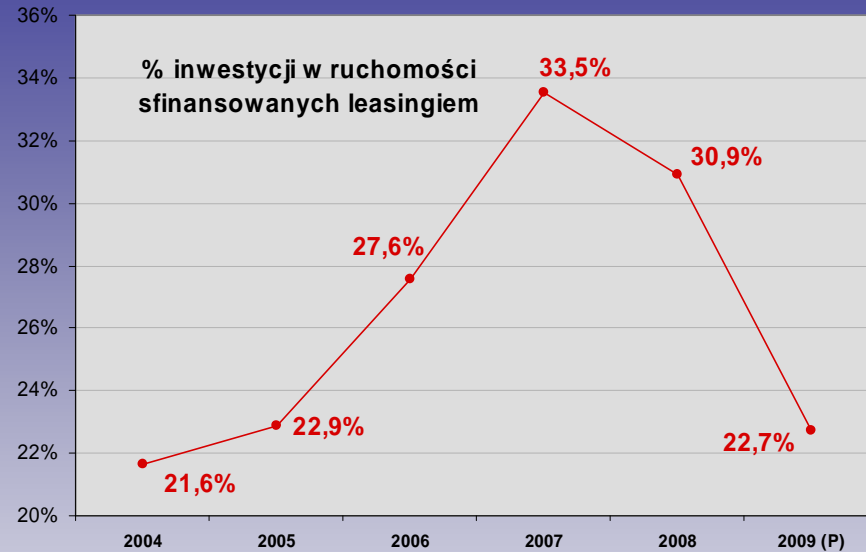
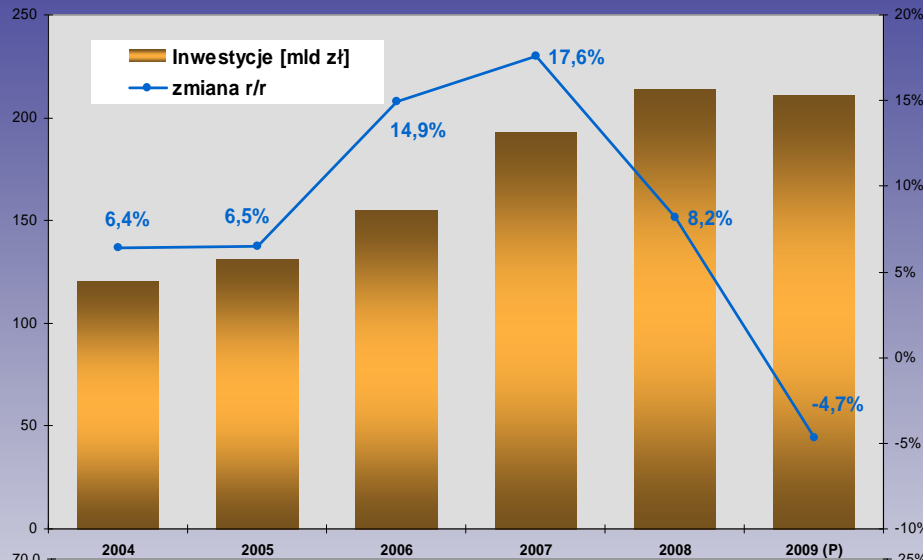


✓ Wartość nieruchomości wyleasingowanych w I połowie 2009 roku wyniosła 1.355 mln zł, co oznacza 18% spadek w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku. Po wzrostowym I kwartale, II kwartale przyniósł spadek przekraczający 29%. Dynamiki te mają odzwierciedlenie w spadającej ilości raportowanych transakcji, która ze 143 w I półroczu 2008 roku obniżyła się do 104 w tym roku.

✓ Średnia wartość transakcji w I półroczu 2009 (9,9 mln zł) ukształtowała się na poziomie zbliżonym do uzyskanego w zeszłym roku (9,2 mln zł). Wyniki te są znacznie niższe od średniej z lat 2004-2007 wynoszącej 18,0 mln zł, co sugeruje większe zainteresowanie firm mniejszymi transakcjami.



Finansowanie inwestycji – leasing vs kredyt inwestycyjny (1)



✓ Sięgający w I półroczu 40% spadek produkcji leasingowej przyczynił się do znacznego spadku udziału inwestycji sfinansowanych leasingiem. Rynek leasingu spadł znacznie bardziej niż same inwestycje.

✓ Tym niemniej łączna wartość portfela należności leasingowych (ruchomości) wzrosła w ciągu ostatnich 12 m-cy o 8%.

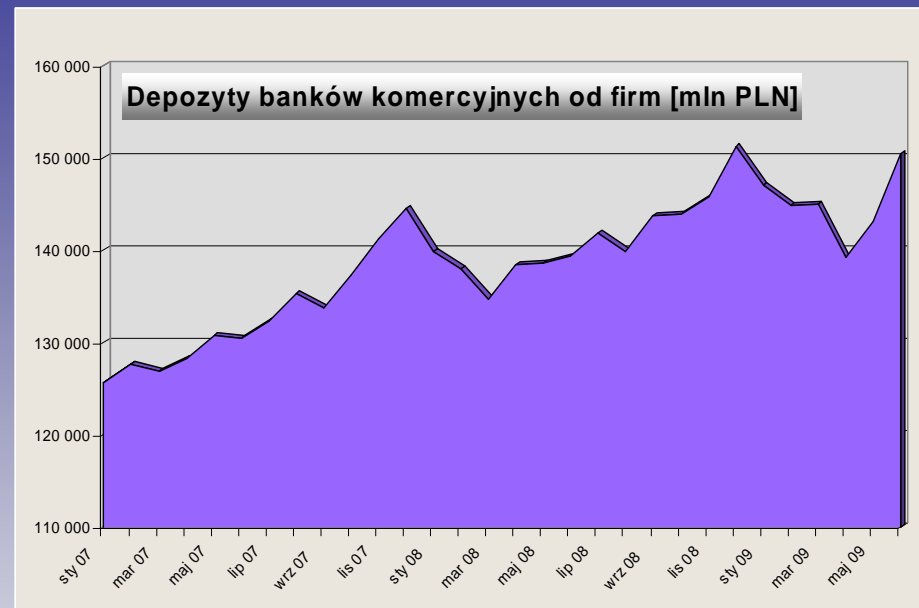
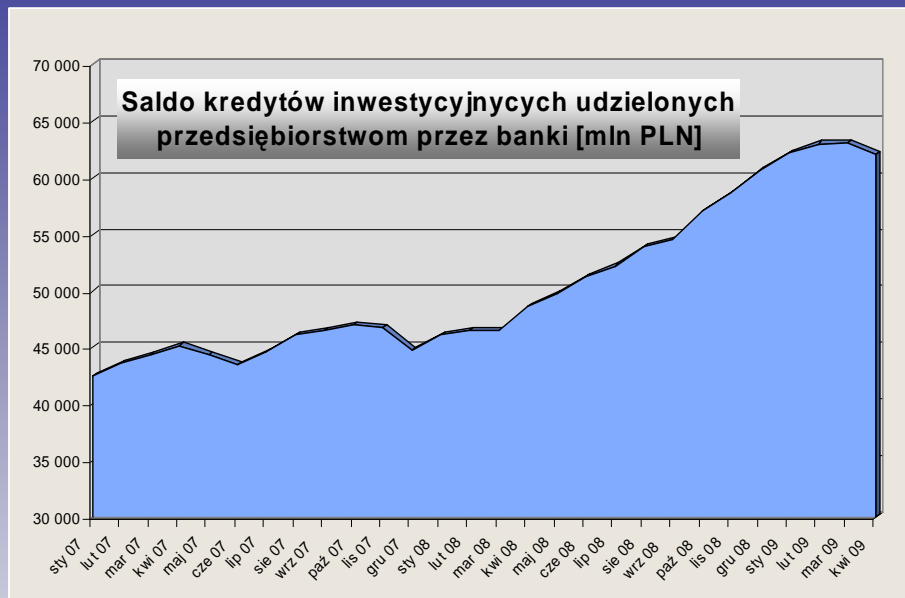
✓ Wzrost wartości należności leasingowych w ciągu ostatniego 1,5 roku wyniósł 25%. Leasing jest nadal kluczowy w finansowaniu inwestycji pracujących w gospodarce.



Związek Polskiego Leasingu

Źródło: ZPL

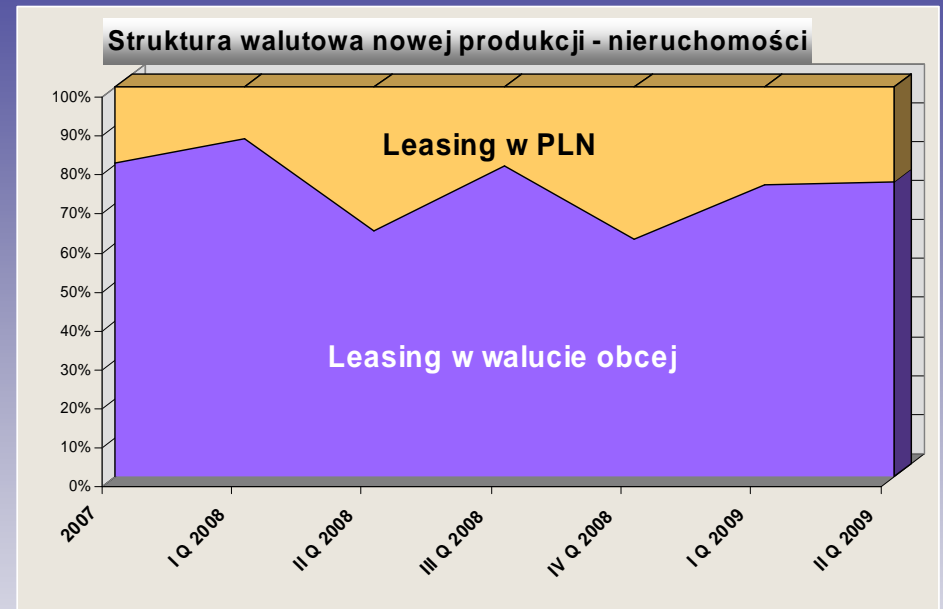
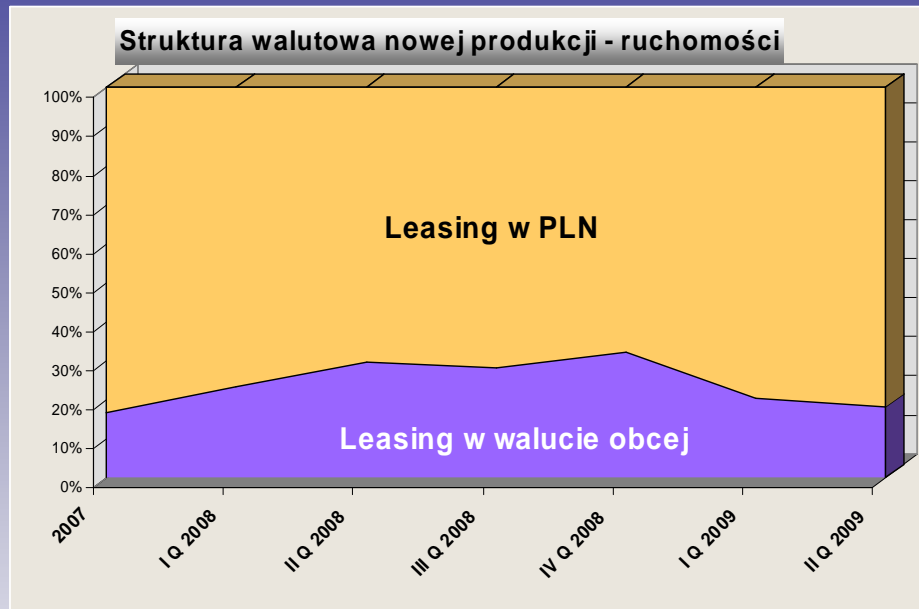
Finansowanie inwestycji – leasing vs kredyt inwestycyjny (2)



- ✓ Łączna wartość należności leasingowych w kwocie 55,4 mld zł (47,3 mld zł dla ruchomości i 8,1 mld zł dla nieruchomości) nieznacznie ustępuje wartości salda kredytów inwestycyjnych udzielonych firmom przez banki (62,1 mld zł).
- ✓ Dane NBP o podaży pieniądza (na 30.06.2009) nie pokazują drastycznego ograniczenia akcji kredytowej banków w zakresie kredytów inwestycyjnych. W ciągu ostatniego 1,5 roku saldo to wzrosło o 30,4%, a w ciągu ostatnich 12 m-cy o 14,5%. Wyhamowanie akcji kredytowej nastąpiło w ciągu ostatniego półrocza, przy czym w ostatnim kwartale spłaty kredytów przeważały nad nowymi zaciągnięciami.
- ✓ Sytuacja ta wynika przede wszystkim z ograniczenia popytu inwestycyjnego wśród samych przedsiębiorstw, a po części ze wzmocnienia złotówki w II kwartale 2009 roku.
- ✓ Dane o depozytach (w tym głównie ich wzrost o ponad 7 mld zł w czerwcu) pokazują, że sytuacja płynnościowa firm w skali całej gospodarki jest dobra, a firmy wolne środki gromadzą, odkładając inwestycje do momentu potwierdzenia, że ożywienie w gospodarce polskiej i na świecie ma trwały charakter.



Struktura walutowa nowej produkcji na rynku leasingu



- ✓ W strukturze nowej produkcji dla leasingu ruchomości dominuje leasing w PLN, a dla leasingu nieruchomości leasing w walucie obcej.
- ✓ Niskie stopy procentowe EBC i Banku Szwajcarii oraz umacniający się złoty zachęcały przedsiębiorców do finansowania swoich zakupów inwestycyjnych leasingiem walutowym / denominowanym w walucie obcej. W efekcie udział takiej produkcji w segmencie ruchomości wzrósł z 16,8% w 2007 roku do 32,3% w IV kwartale 2008 roku.
- ✓ Gwałtowne osłabienie złotego obserwowane w IV kwartale 2008 i w I kwartale 2009 roku zniechęciło przedsiębiorców do finansowania zakupów inwestycyjnych w ruchomości leasingiem walutowym. W efekcie udział takiej produkcji w II kwartale 2009 roku spadł do 17,9%.



Prognoza wyników branży leasingowej

	2008	I-VI 2009	VII-XII 2009 (P)	2009 (P)	zmiana 2009/2008	2010 (P)	zmiana 2010/2009
Pojazdy	18 625	5 514	6 337	11 851	-36,4%	12 313	3,9%
OSD	10 450	3 668	3 928	7 597	-27,3%	7 693	1,3%
Pojazdy ciężarowe	7 243	1 565	2 092	3 656	-49,5%	4 022	10,0%
Pozostałe pojazdy	931	281	317	599	-35,7%	599	0,0%
Maszyny	9 717	3 711	4 044	7 755	-20,2%	8 531	10,0%
IT	538	236	260	495	-7,9%	570	15,0%
Samoloty, statki, kolej	512	134	156	290	-43,4%	290	0,0%
Pozostałe ruchomości	261	70	167	237	-9,2%	237	0,0%
Ruchomości razem	29 653	9 666	10 963	20 629	-30,4%	21 941	6,4%
Nieruchomości	3 274	1 355	1 298	2 653	-19,0%	2 918	10,0%
Leasing ogółem	32 927	11 021	12 261	23 282	-29,3%	24 859	6,8%



Wyniki rynku wynajmu i leasingu pojazdów za I półrocze 2009 roku

Rodzaj usługi	Stan na 31.03.2009 [ilość aut]	Stan na 30.06.2009 [ilość aut]	Zmiana w II kw.	Zmiana % w II kw.
Samo finansowanie - leasing finansowy	5 531	5 350	-181	-3,3%
Samo finansowanie - leasing operacyjny	17 747	18 749	1 002	5,6%
Leasing wraz z usługami zarządzania flotą	60 944	61 623	679	1,1%
Wyłącznie usługi zarządzania flotą	8 510	9 039	529	6,2%
Łączny raportowany portfel	92 732	94 761	2 029	2,2%



Działania ZPL na drugą połowę 2009 roku

1. Udział, wspólnie z pozostałymi uczestnikami rynku motoryzacyjnego, w konsultacjach dotyczących znoszenia barier w rozwoju tego rynku (ustawa VAT, CIT i PIT).
2. Rozwój współpracy z samorządami, w tym popularyzacja nowych produktów. tj. leasingu zwrotnego komunalnych nieruchomości.
3. Kontynuowanie działań mających na celu zwiększenie wykorzystania leasingu w procesie absorpcji funduszy unijnych, w tym poprzez umożliwienie refundowanie ceny zakupu przedmiotu leasingu we wszystkich programach operacyjnych.
4. Popularyzacja leasingu w partnerstwie publiczno-privatnym.
5. Popularyzacja leasingu w finansowaniu inwestycji poprzez tworzenie wspólnych projektów z organizacjami przedsiębiorców.
6. Monitorowanie procesu legislacyjnego związanego z przygotowaniem do wprowadzenia na rynek leasingu konsumenckiego.
7. Przygotowanie stanowiska branży w odniesieniu do:
 - projektu nowych MSSF w leasingu,
 - projektu ustawy implementującej unijną dyrektywę o kredycie konsumenckim,
 - ewentualnego objęcia branży nadzorem finansowym.



Związek Polskiego Leasingu

ul. Rejtana 17, Warszawa
tel.: (22) 542 41 36
fax: (22) 542 41 37
e-mail: zpl@leasing.org.pl

www.leasing.org.pl



Związek Polskiego Leasingu