

Credito alle famiglie
I principali trend del mercato
Lo stato di salute degli operatori

Chiaffredo Salomone
Presidente ASSOFIN

Credito al Credito
Roma, 26 novembre 2014

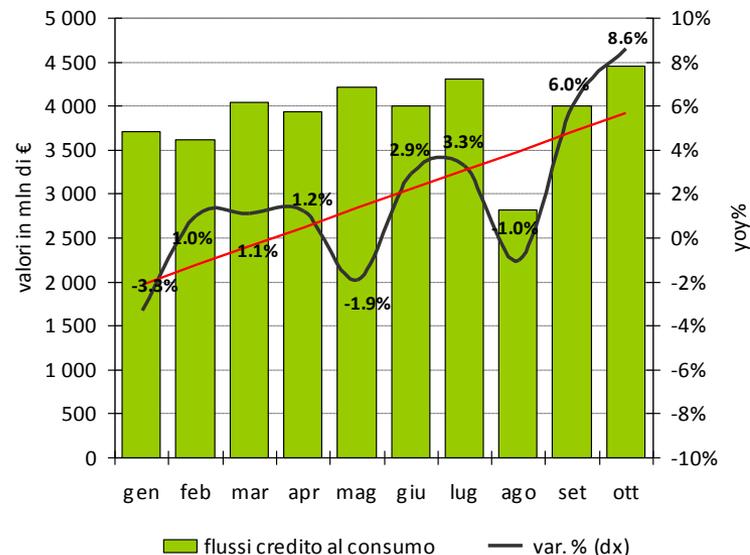
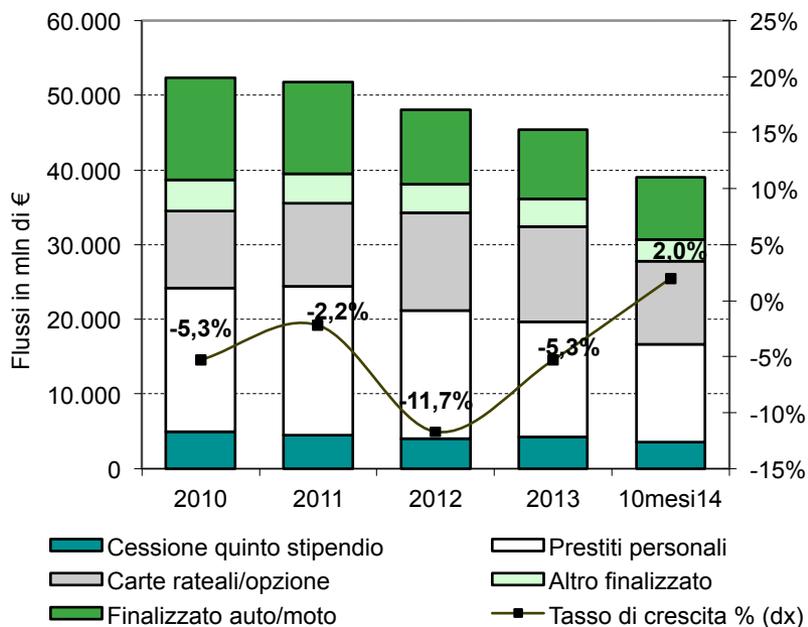
EVOLUZIONE CREDITO AL CONSUMO



Dati di flusso – Fonte: Osservatorio Assofin sul credito al consumo

Modesta ripresa dei flussi di credito al consumo nel 2014 :
Primi 10 mesi: € 39 mld, + 2%.

Evoluzione mensile 2014

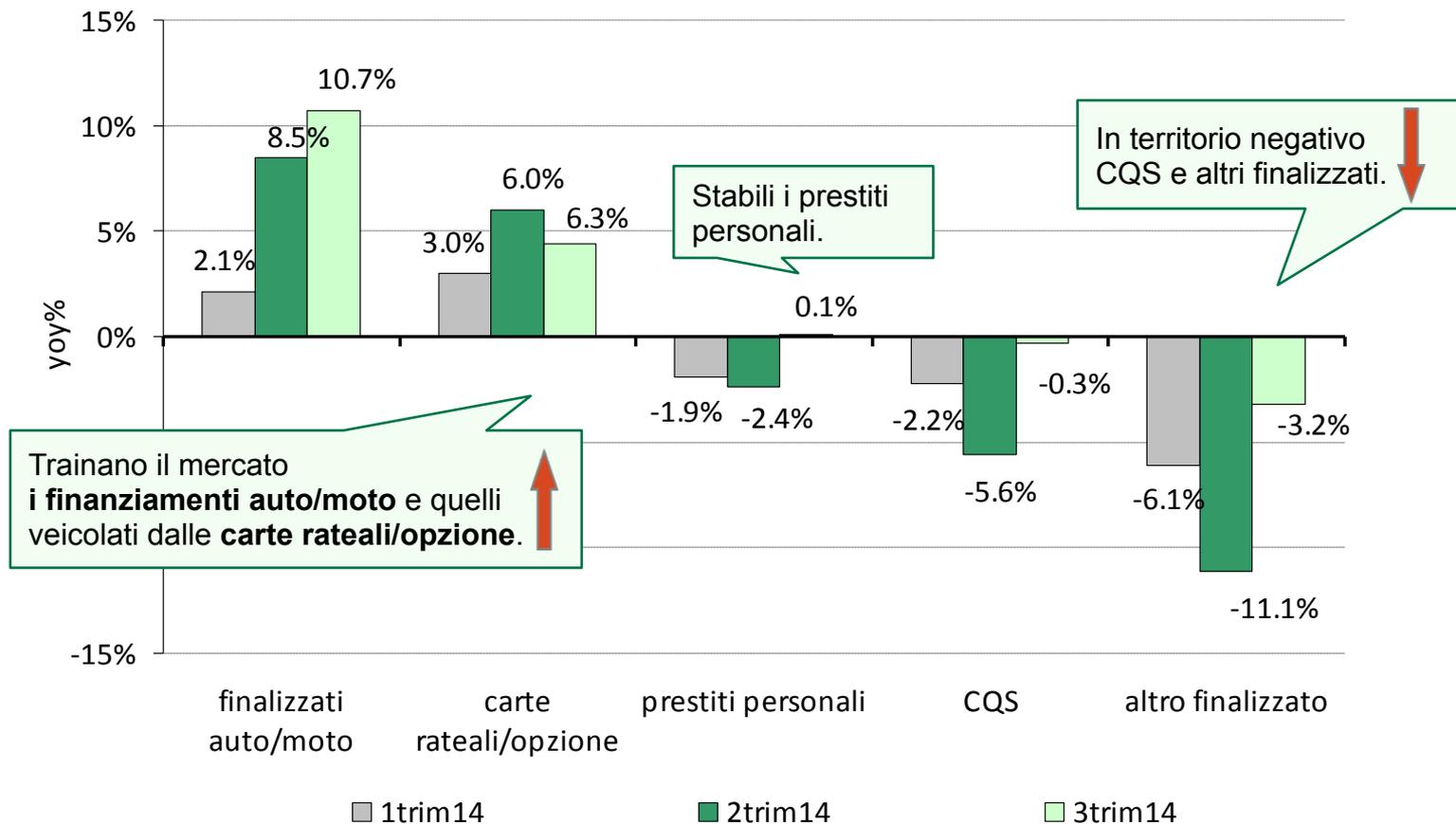


Copyright Assofin. La riproduzione dei dati è consentita previa espressa autorizzazione di Assofin, a condizione che sia citata la fonte.

TREND TRIMESTRALE CREDITO AL CONSUMO PER TIPOLOGIA DI PRODOTTO



Dati di flusso – Fonte: Osservatorio Assofin sul credito al consumo



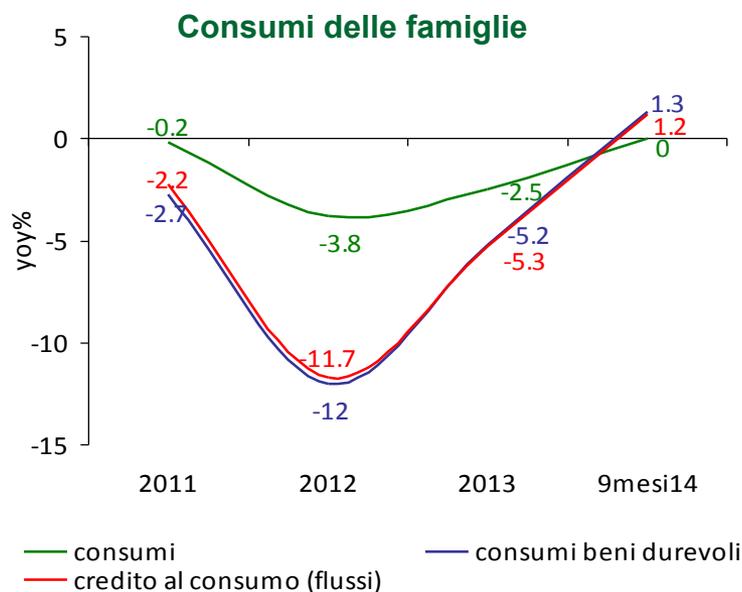
Copyright Assofin. La riproduzione dei dati è consentita previa espressa autorizzazione di Assofin, a condizione che sia citata la fonte.

IL CREDITO AL CONSUMO SOSTIENE I CONSUMI DELLE FAMIGLIE

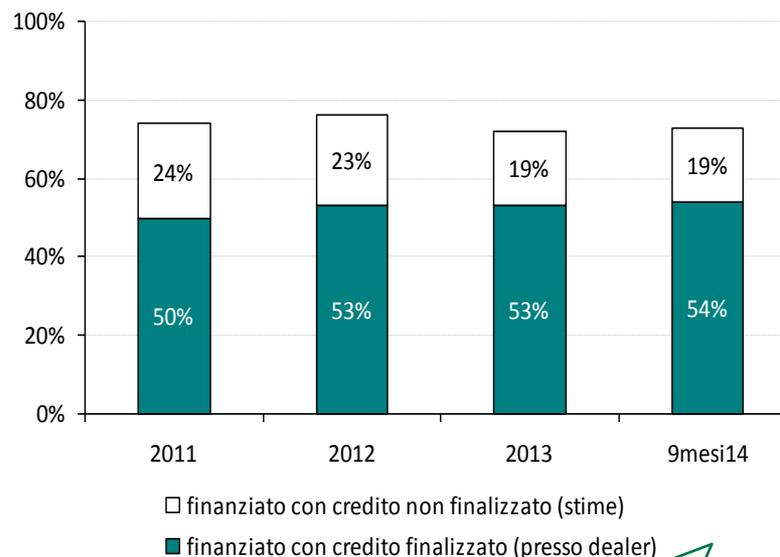


Dati di flusso – Fonte: Osservatorio Assofin sul credito al consumo, Istat e UNRAE

Tendenza al miglioramento anche per la spesa in beni durevoli, la componente dei consumi maggiormente finanziata.



Finanziamenti auto (finalizzati e stima dei non finalizzati) rispetto alle immatricolazioni di auto nuove a privati



Aumenta leggermente la quota (54%) delle immatricolazioni a soggetti privati finanziata con prestiti finalizzati erogati presso i concessionari.

Copyright Assofin. La riproduzione dei dati è consentita previa espressa autorizzazione di Assofin, a condizione che sia citata la fonte.

EVOLUZIONE MUTUI IMMOBILIARI

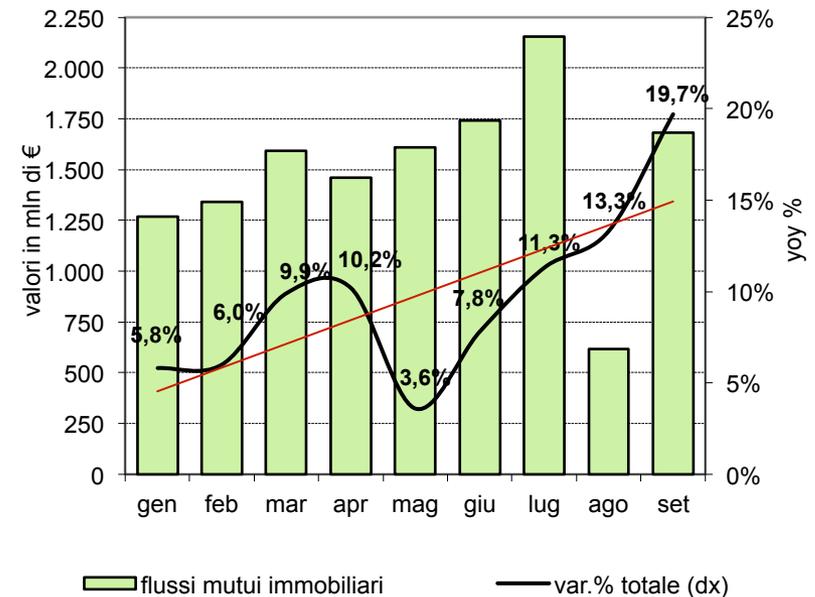
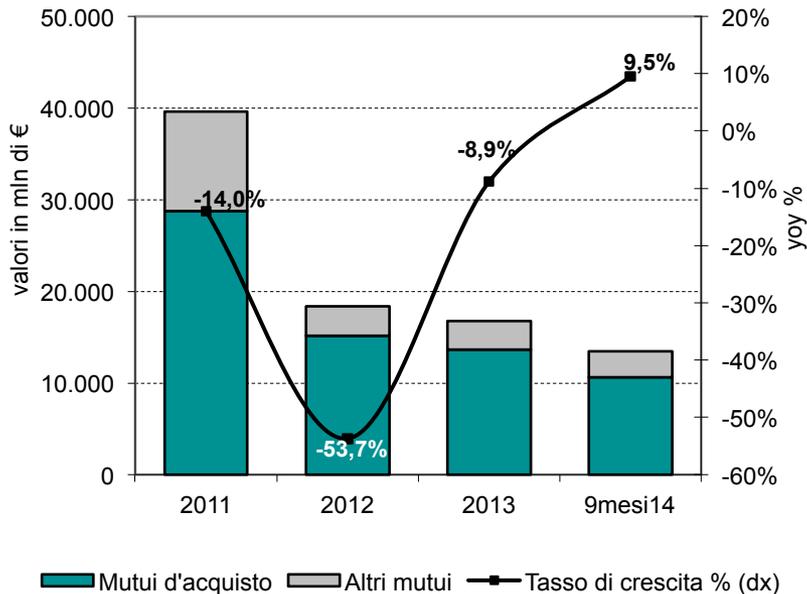


Dati di flusso – Fonte: Osservatorio Assofin sul credito immobiliare

Nonostante i volumi si siano fortemente ridimensionati negli anni post-crisi, nei primi 9 mesi si registra una decisa ripresa dei flussi di mutui immobiliari alle famiglie consumatrici (+9.5%).

Mutui d'acquisto: a fronte di una timida ripresa delle compravendite residenziali (+2.2%), il numero di contratti cresce del +7.1%, confermando l'importanza del ruolo del credito.

Evolutione mensile 2014



Copyright Assofin. La riproduzione dei dati è consentita previa espressa autorizzazione di Assofin, a condizione che sia citata la fonte.

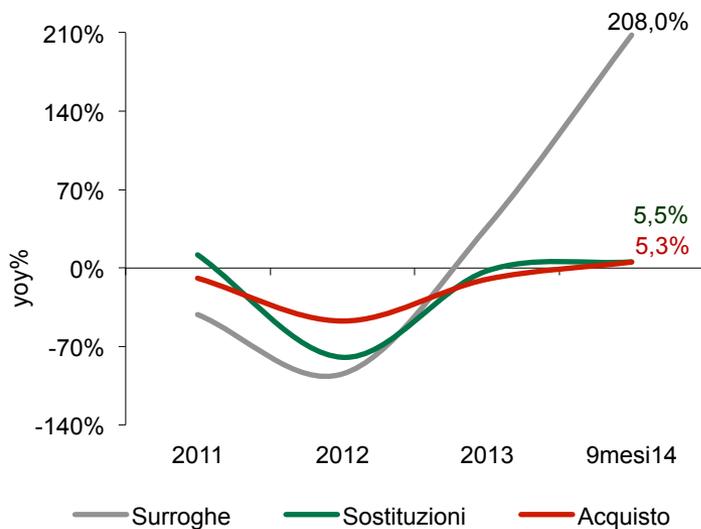
TREND SURROGHE E SOSTITUZIONI vs MUTUI D'ACQUISTO



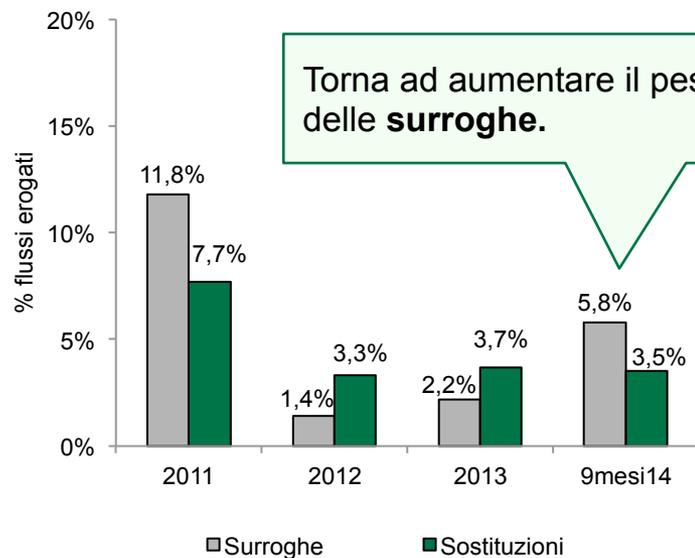
Dati di flusso – Fonte: Osservatorio Assofin sul credito immobiliare

La crescita del mercato dei mutui è fortemente trainata dal **boom dei mutui di surroga, +208%**.

Trend surroghe, sostituzioni e mutui d'acquisto



Incidenza mutui di surroga e di sostituzione*



Torna ad aumentare il peso delle **surroghe**.

*Percentuali sull'aggregato mutui d'acquisto, surroghe e sostituzioni.

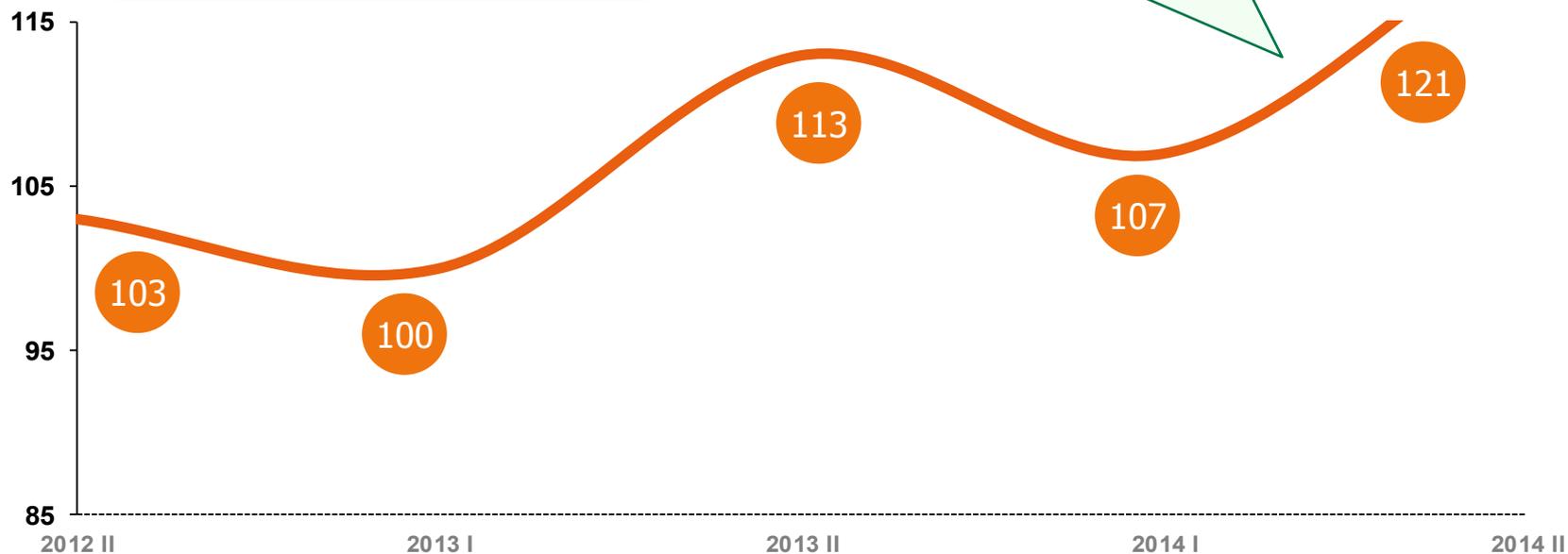
Copyright Assofin. La riproduzione dei dati è consentita previa espressa autorizzazione di Assofin, a condizione che sia citata la fonte.



Consumer Credit Index:

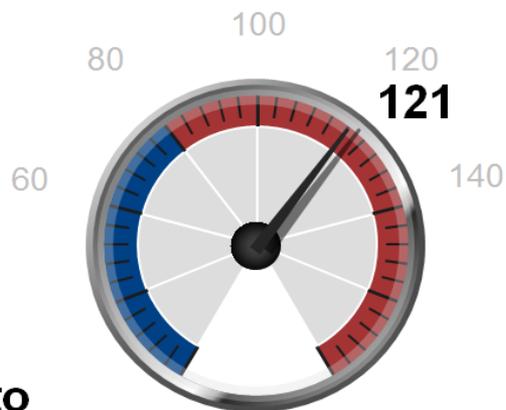
indicatore di sentiment dei consumatori circa le decisioni di acquisto e la propensione a finanziarle nei 12 mesi successivi la data di rilevazione.

L'indice tocca, nell'autunno 2014, il livello massimo dal 2012.



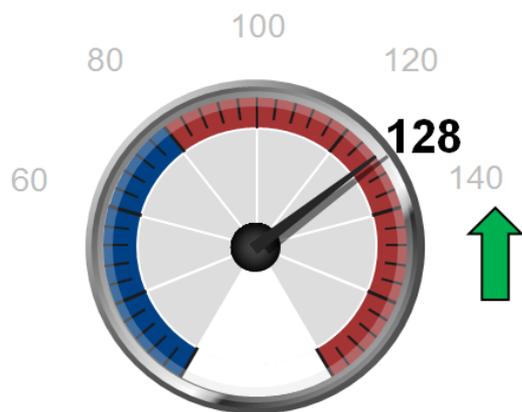


CCI indice generale

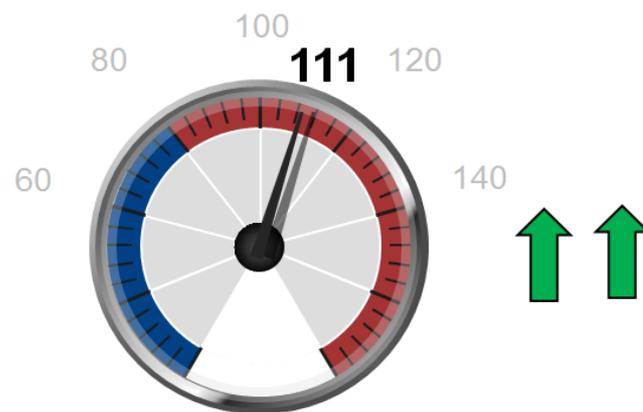


Il miglioramento del CCIndex è attribuibile alla **maggior apertura verso il credito**, sebbene la componente dell'intenzione d'acquisto abbia un peso maggiore nell'algoritmo .

Intenzione di acquisto



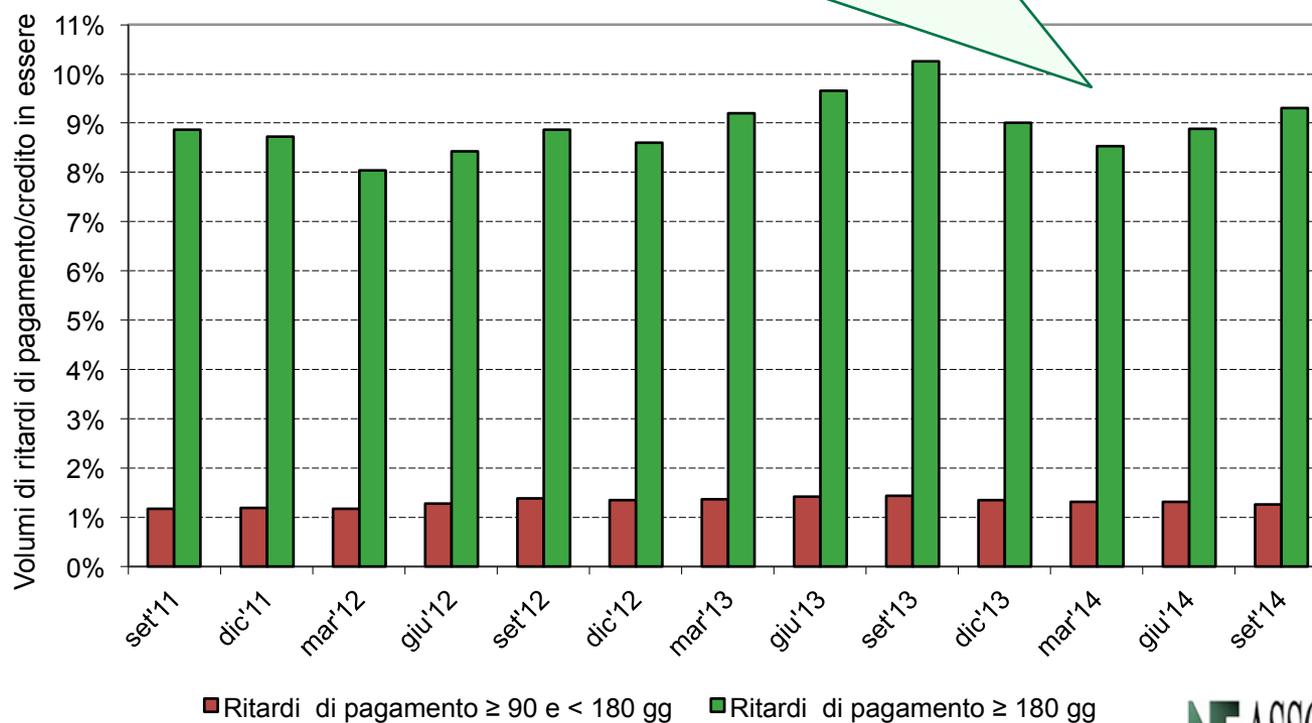
Propensione al credito





Fonte: Osservatorio Assofin sul credito al consumo

Resta ancora **critica** la **qualità del portafoglio** relativa ai ritardi di pagamento superiori a 180 giorni, che torna a peggiorare dal 2° trimestre del 2014.



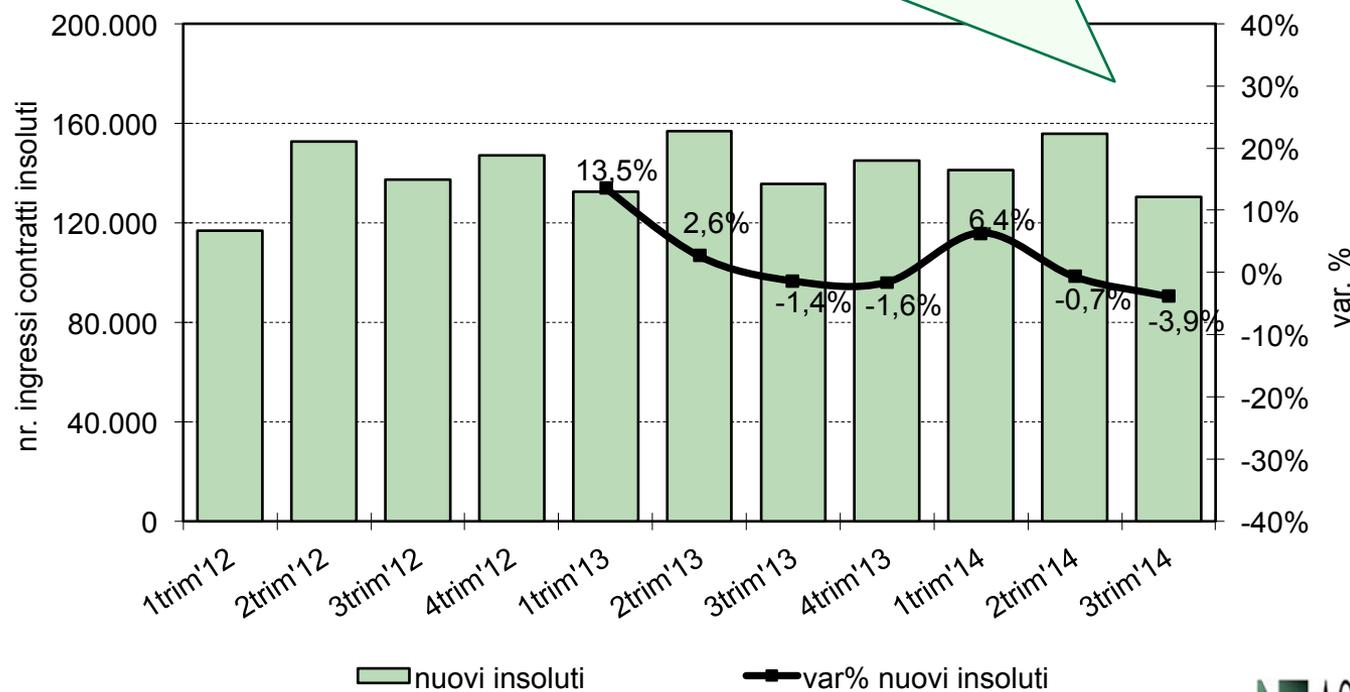
Copyright Assofin. La riproduzione dei dati è consentita previa espressa autorizzazione di Assofin, a condizione che sia citata la fonte.

EVOLUZIONE NUOVI INGRESSI IN DEFAULT DEI CONTRATTI DI CREDITO AL CONSUMO



Fonte: CTC

Tuttavia, si registra una **riduzione dei nuovi ingressi in default**, che riflette la maggior cautela, negli ultimi anni, nelle politiche di offerta degli intermediari finanziari ed un uso più consapevole del credito al consumo delle famiglie.



ASSOFIN

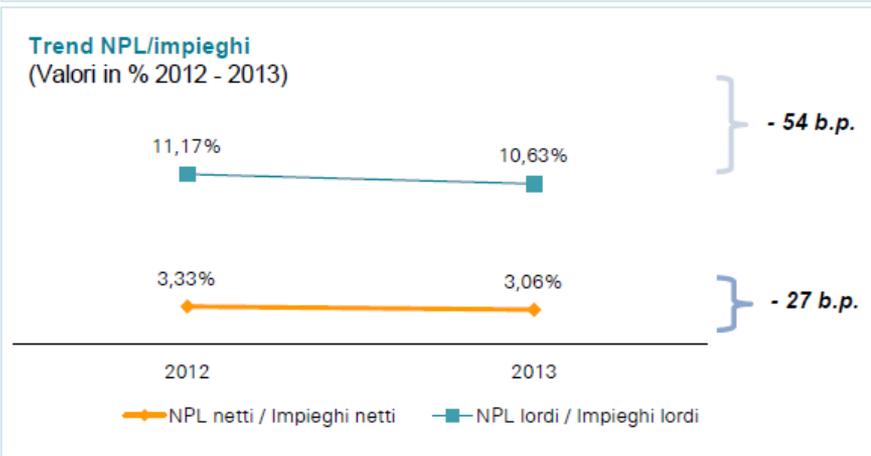
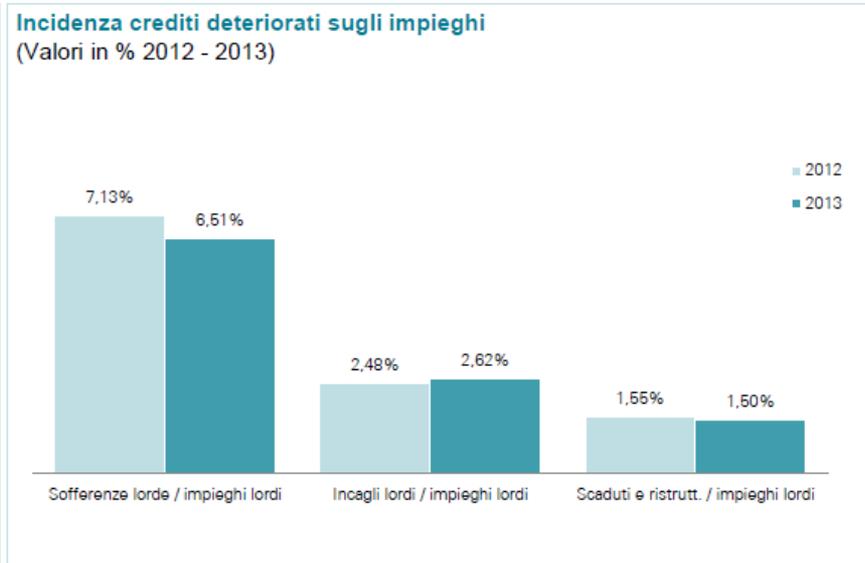
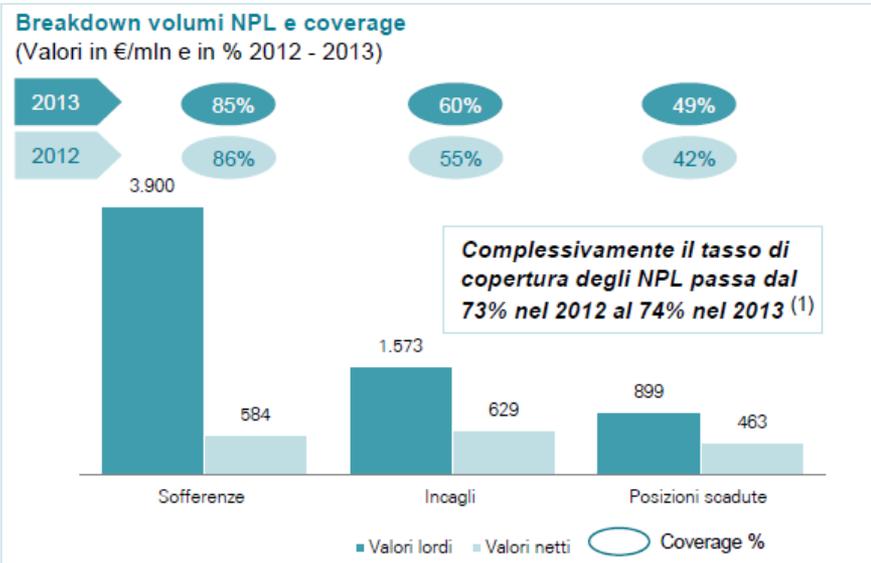
CONSORZIO TUTELA CREDITO
GTG

Copyright Assofin. La riproduzione dei dati è consentita previa espressa autorizzazione di Assofin, a condizione che sia citata la fonte.

EVOLUZIONE NON PERFORMING LOANS



Fonte: Benchmark Assofin-KPMG Advisory



- La diminuzione registrata dai *Non Performing Loans* è stata superiore alla flessione degli impieghi, come evidenziato dal rapporto tra NPL lordi e impieghi lordi; in particolare la riduzione delle sofferenze è in parte connessa alla dismissione di crediti deteriorati effettuata da alcuni operatori
- La diminuzione tra il 2012 e il 2013 del rapporto NPL lordi e impieghi lordi è stata più consistente della riduzione del rapporto tra NPL netti e impieghi netti in parte dovuta alle scelte di dismissione di crediti deteriorati effettuata da alcuni operatori e della conseguente riduzione dell'incidenza delle coperture

Nota: (1) Media ponderata
Fonte: Bilanci societari e Questionari Assofin

EVOLUZIONE STRUTTURA ECONOMICA



Fonte: Benchmark Assofin-KPMG Advisory

Evoluzione struttura economica

(Δ bp 2012 - 2013)⁽¹⁾

Interessi attivi	+26	▲
Interessi passivi	-22	▼
MARGINE DI INTERESSE	+48	▲▲
Commissioni nette	-18	▼
Altri proventi/oneri	0	—
MARGINE DI INTERMEDIAZIONE	+30	▲
Costi operativi	+16	▲
Ammortamenti e accantonamenti	+11	▲
RISULTATO LORDO DI GESTIONE	+3	—
Rettifiche nette	-17	▼
Imposte e partite straordinarie	-46	▼▼
UTILE NETTO	+66	▲▲

- Il margine di interesse è in aumento, in ragione dell'incremento dei tassi di impiego e della riduzione del costo del funding a conferma dell'anticiclicità degli spread del settore rispetto all'andamento dei tassi
- Il margine commissionale mostra una diminuzione rispetto al 2012 principalmente dovuta al calo delle erogazioni
- I costi operativi hanno subito un aumento rispetto a quanto registrato nel 2012
- Le rettifiche di valore⁽²⁾ sono in diminuzione rispetto al 2012
- La forte riduzione delle poste straordinarie (principalmente connessa alle svalutazioni dell'avviamento registrate nel 2012) determina un aumento dell'utile netto sugli impieghi medi netti pari a 66 bps

(1) Variazione espressa in basis point del contributo alla formazione del risultato economico nel 2012-2013 (% su Impieghi netti medi).

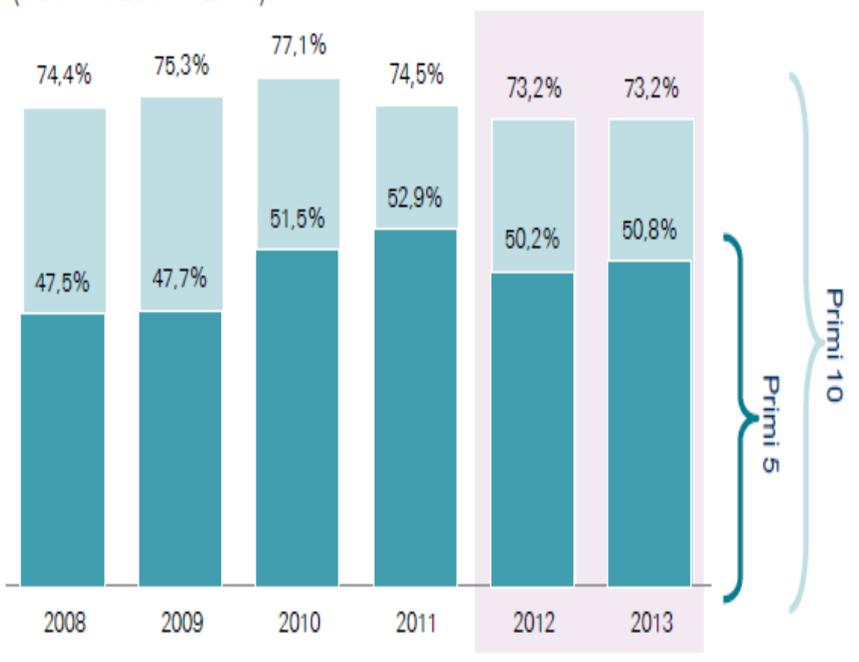
(2) Le rettifiche di valore includono anche le perdite su crediti registrate da alcuni operatori e classificate a Bilancio tra gli altri proventi e oneri

EVOLUZIONE TASSO DI CONCENTRAZIONE DEL MERCATO DEL CREDITO AL CONSUMO



Fonte: Benchmark Assofin-KPMG Advisory

Erogato prime 5 e 10 associate Assofin/Erogato Assofin
(Valori % 2008 – 2013)



- Nel 2013 il peso dei primi 5 operatori ha nuovamente iniziato a crescere a seguito delle discontinuità registrate tra il 2011 e 2012 in linea con le attese di concentrazione del settore
- Il peso dei primi 10 operatori rimane sostanzialmente stabile rispetto all'anno precedente, interrompendo il trend negativo registrato tra il 2010 e il 2012 (-3,9 p.p.) dovuto alla perdita di quote di mercato di operatori-mid legati al comparto auto o che avevano affrontato riorganizzazioni strategiche

Copyright Assofin. La riproduzione dei dati è consentita previa espressa autorizzazione di Assofin, a condizione che sia citata la fonte.

Credito alle famiglie
I principali trend del mercato
Lo stato di salute degli operatori

Chiaffredo Salomone
Presidente ASSOFIN

Credito al Credito
Roma, 26 novembre 2014