

Wyniki branży leasingowej w 2009 roku

Konferencja prasowa
Związku Polskiego Leasingu
26 stycznia 2010
Hotel Intercontinental
Warszawa



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.
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.
Polski Związek Wynajmu i Leasingu Pojazdów



Otoczenie makroekonomiczne



Związek Polskiego Leasingu

Otoczenie makroekonomiczne – gospodarka światowa

2009

- ✓ Bardzo silne spadki aktywności gospodarczej w strefie euro w I kw. 2009 roku mierzone PKB (rzędu -5% r/r), produkcją przemysłową i eksportem (spadki sięgające nawet -30% r/r) oraz ograniczeniem konsumpcji indywidualnej.
- ✓ Wyhamowanie spadku aktywności Eurolandów II kwartale (spadek PKB o -0,1% kw/kw) i wyjście dwóch głównych gospodarek europejskich (Niemcy i Francja) z recesji (+0,3% kw/kw, przy wciąż silnych spadkach w ujęciu rocznym). Strefa euro z recesji wyszła w III kw. notując +0,4% wzrost kw/kw. Cały 2009 rok Europa Zachodnia powinna zamknąć 4% spadkiem PKB (-5% w Niemczech).
- ✓ Uruchomienie przez rządy europejskie i USA rekordowych programów pomocowych oraz wsparcie gospodarek polityką monetarną (zerowe stopy procentowe w USA i równe 1% dla strefy euro; dostarczanie bankom płynności).
- ✓ Niekontrolowany wzrost deficytów budżetowych oraz długu publicznego jako efekt niższych dochodów budżetowych oraz wydatków na programy pomocowe.
- ✓ Ciągły wzrost bezrobocia w strefie euro i USA (do 10,0% w listopadzie).
- ✓ Stopniowy wzrost produkcji przemysłowej i nowych zamówień w strefie euro w ujęciu kwartalnym. Wyhamowanie spadków do -7,1% r/r w XI dla produkcji.
- ✓ Utrzymywanie się dobrych nastrojów na rynkach finansowych i międzybankowych. Dobre wyniki finansowe blue chips oraz korzystne informacje z rynku nieruchomości w Stanach Zjednoczonych.
- ✓ Utrzymywanie się na wysokim poziomie indeksów wyprzedzających koniunktury dla głównych gospodarek światowych – wśród konsumentów, przedsiębiorców oraz analityków (indeksy PMI, Ifo, ZEW, ISM).



Związek Polskiego Leasingu

2010

- ✓ Obecne prognozy wzrostu PKB dla strefy euro w 2010 r. kształtują się nawet na poziomie 1,7% (ING). Są więc znacznie wyższe niż jeszcze w grudniu, kiedy to Komisja Europejska zakładała +0,7% wzrost. Wyższy wzrost będzie w krajach dla nas kluczowych (np. +1,7% dla Niemiec wg Ifo), a nie „peryferyjnych” jak Grecja, Hiszpania czy Irlandia, które mogą nadal pozostać w recesji.
- ✓ Uważamy, że ryzyko powrotu recesji (recesja w kształcie litery „W”) jest ograniczone i wycofywanie pakietów pomocowych w I połowie 2010 roku nie powinno istotnie ograniczyć aktywności gospodarczej.
- ✓ Jednak warunkiem utrzymania przyzwoitego wzrostu w strefie euro będzie stabilna konsumpcja, a ta może być nadal niska ze względu na delewaryzację przedsiębiorstw i konsumentów, także z powodu ciągle utrzymującego się wysokiego bezrobocia. Może ono wzrosnąć nawet do 10,7% w II poł. roku..
- ✓ Minęliśmy wprawdzie dno kryzysu, ale wciąż jest duże ryzyko dla trwałości wzrostu po okresie odbudowy zapasów przez firmy.
- ✓ Banki centralne czeka stopniowo konieczność przekierowania polityki pieniężnej ze wspierania gospodarek na dbałość o poziom cen. Szczęśliwie przez dłuższy okres utrzymana zostanie relatywnie luźna polityka fiskalna i monetarna. EBC i Fed powoli odchodzą od większości specjalnych programów służących zasilaniu sektora bankowego w płynność (EBC w II kw. 2010). Na pierwsze podwyżki stóp procentowych w strefie euro można liczyć pod koniec roku (w USA już nawet w III kw. 2010).
- ✓ Rządy krajów rozwiniętych będą musiały wypracować sposób wyjścia z ogromnego zadłużenia publicznego bez hamowania pojawiającego się odrodzenia. Z tych powodów oczekujemy w 2010 roku raczej ograniczonego wzrostu gospodarczego, z szansą na mocniejsze przyspieszenie w 2011 roku.

Otoczenie makroekonomiczne – Polska (1)

2009

PKB

+1,6%, przy +2,9% wzroście w IV kwartale

Inwestycje

-1,6% w całej gospodarce

2010

+2,8%

+4% w całej gospodarce; powyżej konsensusu rynkowego

- ✓ Znacznie przewyższające oczekiwania ekonomistów wyniki PKB w zeszłym roku: +0,8% w I kw., +1,1% w II kw. oraz +1,7% w III kw.
- ✓ Wzrost PKB uzyskany za sprawą znacznego wkładu eksportu netto, ciągle silnej konsumpcji prywatnej oraz inwestycji publicznych wspieranych przez środki unijne. Polską gospodarkę wsparła istotnie światowa polityka gospodarcza (jak programy rządowe w strefie euro).
- ✓ Znacznie lepsze od oczekiwań rezultaty aktywności gospodarczej skutkują rewizjami w górę prognoz dla wzrostu PKB w 2009 i 2010r. Oczekujemy, że poprawa perspektyw dla wzrostu gospodarki światowej przyniesie przyspieszenie tempa wzrostu gospodarczego do poziomu rzędu 3%. Będzie to cały czas istotnie poniżej potencjalnego wzrostu PKB.
- ✓ Eksport netto nie będzie już tak istotnie wspierał PKB w tym roku, ale jego rolę przejmie odbudowa stanu zapasów przez przedsiębiorstwa. Wynika to z szybkiej poprawy w zakresie produkcji przemysłowej obserwowanej w IV kw. 2009 roku. Firmy na początku 2009 r. gwałtownie redukowały zapasy.
- ✓ Konsumpcja w 2010 roku będzie hamowana przez niepewną sytuację na rynku pracy. Ożywienie gospodarcze będzie efektem poprawy wyników w przemyśle i eksporcie.

- ✓ Spadek inwestycji prywatnych (o -9,4% r/r za I-III kw. 2009 w sektorze firm zatrudniających powyżej 50 osób; o -16,1% dla tych firm w ruchomościach) został zrekompenzowany inwestycjami publicznymi, głównie infrastrukturalnymi ze środków unijnych i inwestycjami związanymi z Euro 2012.
- ✓ W 2009 roku wykorzystano 16,9 mld zł unijnej pomocy (przy planowanych 16,7 mld zł). Na 2010 rok założono wykorzystanie 26,9 mld zł, co łącznie z wkładem krajowym da 40 mld zł. To największe wsparcie w historii naszej transformacji. W tym roku 32 mld zł zostanie wydane na budowę dróg.
- ✓ Spadek zagranicznych inwestycji bezpośrednich w 2009 r: do końca listopada wyniosły one 7,7 mld euro wobec 11,2 mld w 2008 i 16,5 mld w 2007 r. Będzie to jednak znacznie więcej niż oczekiwane pół roku temu 5-6 mld euro.
- ✓ Wykorzystanie mocy produkcyjnych firm (73,1% wg danych NBP za III kw. 2009) i nowe projekty inwestycyjne w 2009 roku spadły do poziomu z 2002 r.
- ✓ Nie oczekujemy już pogłębienia spadków inwestycji w gospodarce w IV kwartale 2009 r. Inwestycje firm prywatnych w 2010 roku powinny ukształtować się na poziomie ubiegłego roku. Wzrost inwestycji w skali całej gospodarki będzie zasługą inwestycji publicznych. Wyraźniejsze wzrosty nakładów firm prywatnych rozpoczną się pod koniec 2010 roku i w 2011 r., kiedy dowody ożywienia będą bardziej wyraźne.



Związek Polskiego Leasingu

Otoczenie makroekonomiczne – Polska (2)

	2009	2010
Produkcja przemysłowa	-3,2%	+6,0%
Eksport netto	+2,8%	+0,0%

✓ Listopad i grudzień przyniosły pierwsze istotne pozytywne zmiany produkcji w ujęciu rocznym: odpowiednio +9,8% i +7,4%.

✓ Produkcja przemysłowa poprawiała swoją dynamikę w każdym kolejnym kwartale 2009 roku: od -10% załamania w I kw. do 5% wzrostu w ostatnim kwartale, często przewyższając prognozy analityków. Poprawę sytuacji w ciągu roku sygnalizowała systematycznie zwiększająca się produkcja odsezonowana.

✓ Najgorsze już za produkcją przemysłową. W kolejnych miesiącach, a szczególnie w I półroczu, oczekujemy dalszych jej dynamicznych wzrostów rzędu 8%.

✓ Produkcji pomaga wyprzedaż zapasów z początku roku. Są one zredukowane do poziomu wskazującego na potrzebę ich odbudowy. Kluczem do mocniejszego ożywienia produkcji jest poprawa sytuacji gospodarczej w strefie euro.

✓ Wysokie wskaźniki PMI (52,4 punktów w grudniu) oraz rosnące zamówienia eksportowe wskazują na dalszą poprawę produkcji w 2010 roku. Obecnemu poziomowi PMI towarzyszył w przeszłości wzrost produkcji przekraczający 6%.

✓ Szybsze spadki importu niż eksportu przyczyniły się do dodatniej kontrybucji handlu zagranicznego do PKB w 2009 roku. Pomógł w tym płynny kurs walutowy i osłabienie złotówki na początku ubiegłego roku.

✓ Dzięki osłabieniu złotówki, począwszy od lutego, nastąpiło zrównoważenie salda handlu zagranicznego. W listopadzie spadek eksportu przyspieszył do -0,1% r/r, a deficyt handlowy wyniósł 292 mln EUR, będąc na poziomie zbliżonym do średniej z poprzednich 10 miesięcy. W 2008 r. było to ok.. 1,5 mld euro miesięcznie. Import w listopadzie spadł o -11,9%, co powinno zapewnić pozytywny wkład eksportu netto również w IV kw. 2009 roku.

✓ Oczekiwany wzrost importu, w związku z odbudową zapasów przez firmy i rosnącym eksportem, oraz wzmacniający się złoty przełożą się na wzrost deficytu handlowego i deficytu C/A w 2010 roku. Dodatni wkład eksportu netto do wzrostu PKB powinien zostać wyeliminowany.

✓ Odradzająca się gospodarka Niemiec powinna dać mocny impuls dla wzrostu eksportu i produkcji w 2010 roku. To już widać w rosnących zamówieniach oraz w badaniach GUS, gdzie największa poprawa nastrojów jest widoczna w branżach nastawionych na eksport.



Otoczenie makroekonomiczne – Polska (3)

	2009	2010
Konsumpcja indywidualna	+2,4%	+2,3%
Bezrobocie	11,9% (wg GUS)	12,2%

- ✓ Obniżenie dynamiki konsumpcji prywatnej do 2,4% w 2009 z 5,4% w 2008 roku okazało się znacznie łagodniejsze od oczekiwań analityków.
- ✓ Stopniowo pogarszająca się sytuacja na rynku pracy (spadające zatrudnienie) powinna istotnie ograniczać konsumpcję. Polski konsument okazał się jednak stosunkowo odporny na negatywne informacje o załamaniu globalnej gospodarki i słabnące płace realne (polska specyfika).
- ✓ Konsumpcja na rynku wewnętrznym w 2009 roku miała być motorem gospodarki, rekompensującym spadki w inwestycjach i eksporcie. Tak się nie stało, jednak relatywnie wysoki popyt konsumpcyjny pozwolił zachować dodatnią dynamikę PKB. W dużej mierze to zasługa procyklicznej polityki fiskalnej (obniżka PIT i składek rentowych dała ok. 32 mld zł).
- ✓ Sprzedaż detaliczna po nominalnych wzrostach niewiele przekraczających 2% w I półroczu (realnie spadek) w II półroczu wzrosła o blisko 5% r/r, na co częściowołożyło się ograniczenie zagranicznych wyjazdów wakacyjnych Polaków (III kw.) oraz wyższa sprzedaż samochodów osobowych (IV kw.).
- ✓ W 2010 roku konsumpcja prywatna powinna się poprawić w II połowie roku, wraz z ustabilizowaniem się sytuacji na rynku pracy. Tak samo jak w 2009 roku, konsumpcję powinna mocno wspierać sprzedaż usług. Rosnące bezrobocie w I połowie 2010 r. nie pozwoli na istotny wzrost konsumpcji indywidualnej..

- ✓ Poziom bezrobocia w 2009 roku okazał się być znacznie niższy od prognoz ekonomistów oraz od wielkości z lat 2004-2006 (średnio ponad 17% jako rezultat recesji z lat 2001-2002). Jego wzrost w 2009 roku o 2,4 punktu procentowego jest nieznaczny w porównaniu do skali zwiększenia bezrobocia w ciągu ostatnich 12 m-cy strefie euro i USA.
- ✓ Wg metodologii Eurostatu (BAEL) bezrobocie w Polsce wyniosło w listopadzie 8,8% przy 10,0% dla krajów strefy euro i 9,5% w całej UE.
- ✓ Zatrudnienie w sektorze przedsiębiorstw w 2009 roku (firmy powyżej 9 osób) spadło o 1,8%. Jednak zatrudnienie w całej gospodarce utrzymało się na zbliżonym do 2008 roku poziomie. Spadek zatrudnienia w przedsiębiorstwach oraz realny brak zmian w wysokości wynagrodzeń zmniejszają realny fundusz płac w gospodarce.
- ✓ Stopniowo przyspieszająca w 2010 r. gospodarka przyczyni się do wzrostu popytu na pracę, szczególnie w II połowie roku. Wzrost gospodarczy będzie jednak zbyt mały (poniżej potencjału), aby per saldo kreować nowe miejsca pracy. Spowoduje to nieznaczny wzrost bezrobocia.



Otoczenie makroekonomiczne – Polska (4)

	2009	2010
Inflacja	+3,5% r/r; HICP w XII na poziomie 3,8% r/r	+2,4% r/r
Stopa referencyjna NBP	3,50%, po obniżkach o 150 pb w 2009 r.	3,75%

- ✓ Inflacja CPI na koniec 2009 roku powróciła do dopuszczalnego pasma wahań od celu NBP (2,5% +/- 1%).
- ✓ Przyspieszeniu wzrostu gospodarczego w 2010 roku nie powinna towarzyszyć presja inflacyjna. W I kwartale 2010 roku inflacja powinna się stopniowo obniżać, osiągając cel inflacyjny NBP na przełomie I i II kw.
- ✓ W całym 2010 roku inflacja powinna na trwale wrócić do pasma wahań określonego przez NBP. Wciąż relatywnie niski popyt wśród konsumentów, ograniczony wzrost gospodarczy oraz mocniejszy złoty będą czynnikami sprowadzającymi inflację do celu NBP.
- ✓ Liczona wg metodologii Eurostatu inflacja w grudniu wyniosła w Polsce 3,8% r/r, powyżej kryterium inflacyjnego dla wejścia do strefy euro. Inflacja w strefie euro w grudniu wyniosła 0,9% r/r.

- ✓ RPP wsparła słabnący wzrost gospodarczy, obniżając stopy procentowe o łącznie 225 punktów bazowych (z 5,75% w listopadzie 2008 do 3,50% w czerwcu 2009 dla głównej stopy).
- ✓ W efekcie realne stopy procentowe w II połowie 2009 roku były bliskie zera, a momentami nawet ujemne.
- ✓ Spodziewamy się, że pod koniec 2010 roku RPP rozpocznie zacieśnianie polityki pieniężnej, podwyższając główną stopę do 3,75%. W przypadku wyraźniejszego zacieśniania polityki pieniężnej przez EBC w II połowie 2010 roku, podwyżki stóp przez NBP mogą wynieść 50 punktów bazowych.
- ✓ Spadająca inflacja i niepewność co do skali ożywienia gospodarczego powinna skutkować brakiem zmian stóp procentowych w I połowie 2010 roku.

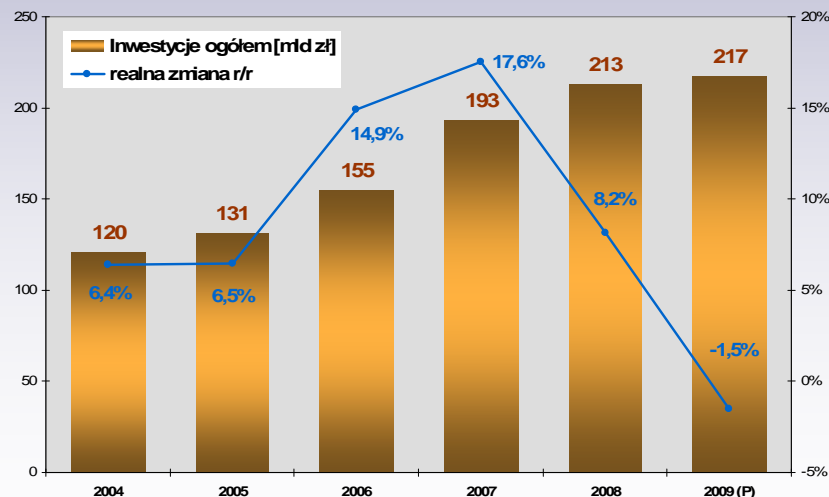
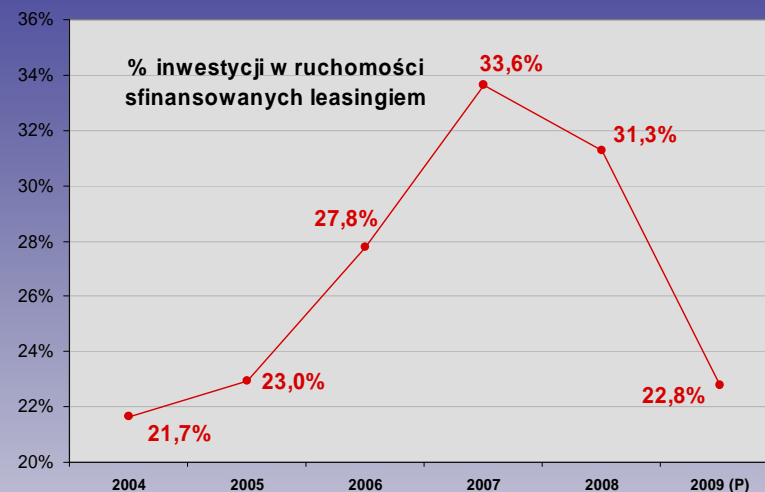
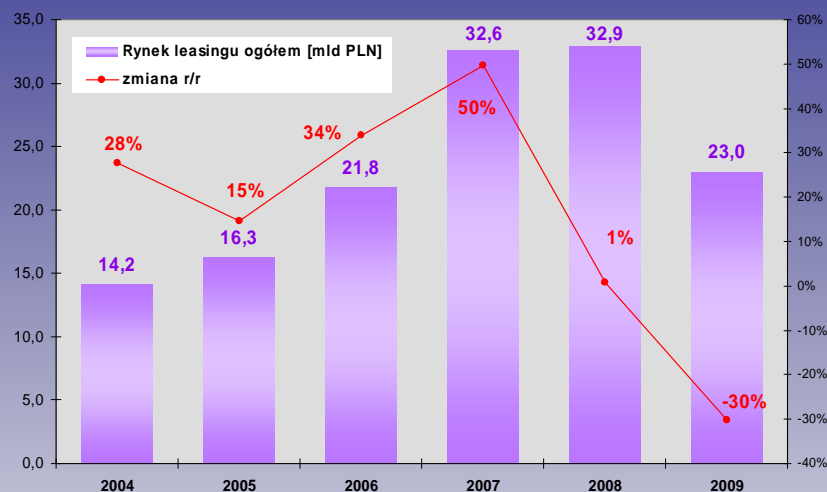


Rynek leasingu i wynajmu



Związek Polskiego Leasingu

Leasing i inwestycje w latach 2004-2009



Związek Polskiego Leasingu

Źródło: ZPL

✓ W latach 2004-2007 średnioroczny wzrost rynku leasingu wyniósł 32%, wyprzedzając znacznie dynamikę inwestycji w gospodarce na poziomie 17%. Efektem był znaczny wzrost udziału leasingu w finansowaniu inwestycji.

✓ W 2008 roku rynek leasingu z wyprzedzeniem zareagował na nadchodzące spowolnienie gospodarcze, notując spadki obrotu już od maja 2008 roku. 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 kw. 2008 r. recesję gospodarczą w strefie euro.

✓ Relatywnie niski spadek inwestycji w 2009 roku jest zasługą publicznych inwestycji infrastrukturalnych, w znacznym stopniu współfinansowanych przez fundusze unijne.

✓ Istotne wyhamowanie spadków w branży leasingowej w IV kw. 2009 r. powinno być zapowiedzią wzrostu inwestycji firm i odbicia w całej gospodarce. Wskaźnik penetracji leasingu w inwestycjach ogółem spadł do poziomu 10,5%, istotnie poniżej średniej europejskiej.

Wyniki branży leasingowej za 2009 – ruchomości (1)

	2008	2009	zmiana
Pojazdy	18 625	12 117	-34,9%
OSD	10 450	8 242	-21,1%
Pojazdy ciężarowe	7 243	3 317	-54,2%
Pozostałe pojazdy	931	559	-40,0%
Maszyny	9 717	7 649	-21,3%
IT	538	469	-12,9%
Samoloty, statki, kolej	512	544	6,2%
Pozostałe ruchomości	261	141	-45,9%
Ruchomości razem	29 653	20 920	-29,4%
Nieruchomości	3 274	2 073	-36,7%
Leasing ogółem	32 927	22 994	-30,2%

✓ Przeszło 29% spadek nowej produkcji leasingu ruchomości potwierdza załamanie inwestycji wśród małych i średnich firm, jakie miało miejsce w 2009 roku.

✓ W kolejnych kwartałach minionego roku spadki obrotu były coraz mniejsze. W I półroczu przekraczały -40% r/r, w III kw. wyniosły -21%, a w ostatnim kwartale 2009 roku wyhamowały do -11%. Wynik IV kwartału w kwocie 6,0 mld zł jest o 20% wyższy niż średni rezultat dla I-III kw. 2009.

✓ Spadki na rynku dotyczyły w zasadzie wszystkich jego głównych segmentów. Najmocniej spadł sektor pojazdów ciężarowych, co wiąże się z załamaniem sektora przewozów międzynarodowych. Również i w tym sektorze IV kwartał przyniósł istotną poprawę: wyhamowanie spadków do -24% r/r po przeszło 60% załamaniu w okresie I-III kw. 2009.

✓ Relatywnie mniejsze spadki osiągnął sektor maszyn oraz IT. Wynika to w części z większego zainteresowania firm leasingowych transakcjami o wyższej wartości jednostkowej. Wzrost średniej wartości transakcji dla sektora maszyn przekroczył 11%, a dla IT nawet 31% w porównaniu do wartości z 2008 roku. Widać też większe zainteresowanie maszynami dla rolników oraz sprzętem medycznym.

✓ IV kwartał przyniósł wyraźne ożywienie na rynku pojazdów lekkich. Spadki obrotu sięgające -27% w trzech pierwszych kwartałach, w ostatnim kwartale wyhamowały do -5% r/r. Wpływ na to miały zapowiadane przez Ministerstwo Finansów niekorzystne zmiany w zakresie odliczania podatku VAT.

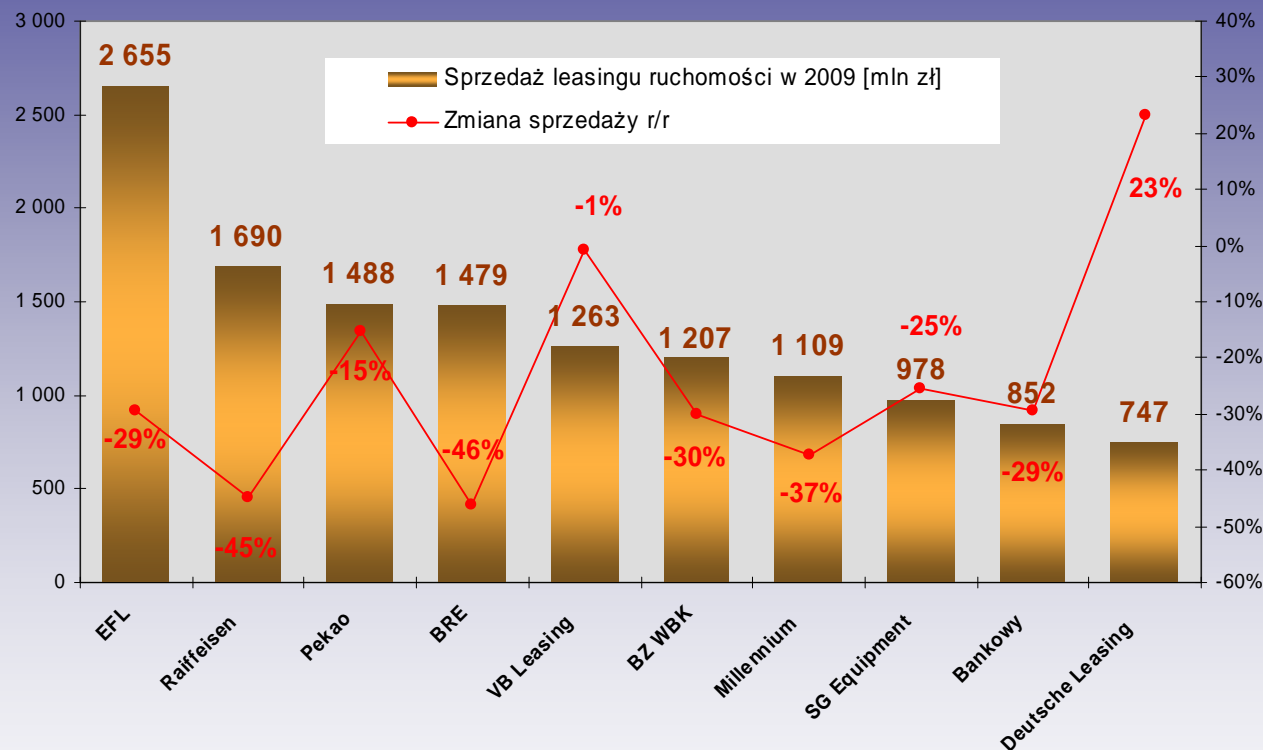
✓ Prawie 300 mln obrotu uzyskane w IV kwartale w sektorze „samoloty, statki, kolej” pozwoliły temu segmentowi zachować pozytywną dynamikę roczną. Zdecydowały o tym pojedyncze transakcje (jak leasing taboru tramwajów) zawarte w ostatnim kwartale minionego roku.



Związek Polskiego Leasingu

Źródło: ZPL

Wyniki branży leasingowej za 2009 – ruchomości (2)



✓ Spadki obrotu w bieżącym roku dotyczą większości firm leasingowych.

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

✓ Spadek obrotu w leasingu ruchomości dla czołowych pięciu firm na rynku wyniósł w 2009 roku -32,0%. W tym samym okresie wartość sfinansowanych ruchomych środków trwałych przez pozostałe firmy leasingowe zmniejszyła się o -27,6%

✓ Dysproporcja ta była bardziej wyraźna w I połowie roku, kiedy przewaga mniejszych i średnich firm sięgała nawet 10 pp. W IV kwartale 2009 roku sytuacja się odwróciła. Spadek obrotu czołowych 5 firm rynku sięgnął tylko -6,2% r/r przy -14,6% spadku nowej produkcji dla pozostałych leasingodawców.

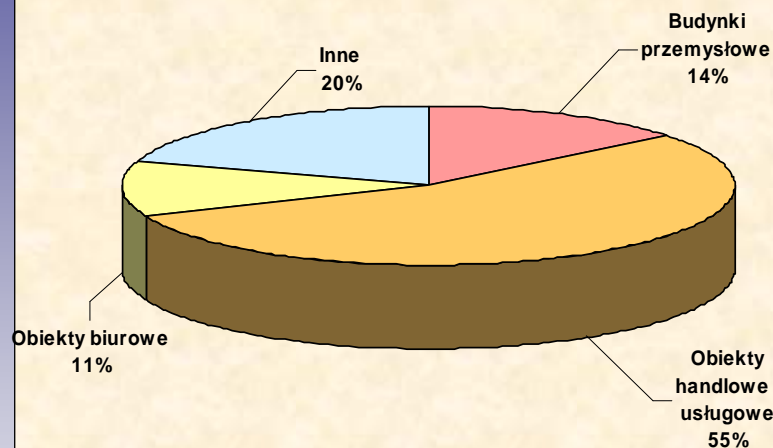


Związek Polskiego Leasingu

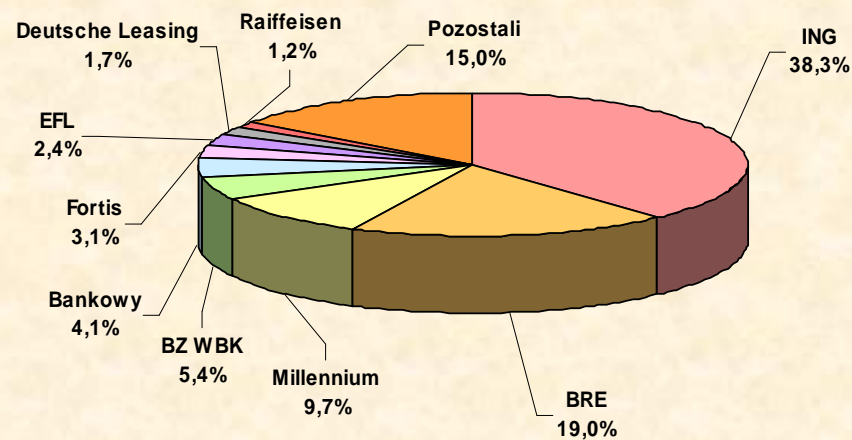
Źródło: ZPL

Wyniki branży leasingowej za 2009 – nieruchomości

Struktura przedmiotowa rynku leasingu nieruchomości w 2009 roku



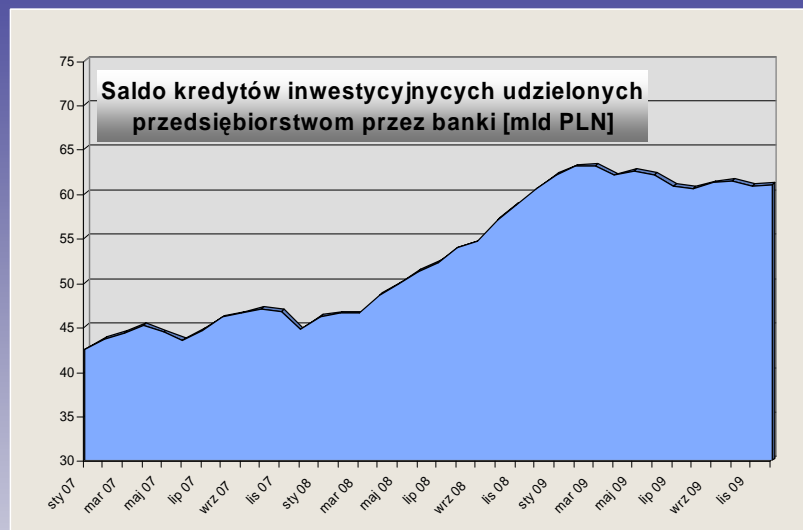
Struktura podmiotowa rynku leasingu nieruchomości w 2009 roku



- ✓ Wartość nieruchomości wyleasingowanych w 2009 roku wyniosła 2.073 mln zł, co oznacza 37% spadek w porównaniu do ubiegłego roku. Po wzrostowym I kwartale, kolejne kwartały przyniosły zmniejszenie obrotu dochodzące aż do -54% w IV kwartale.
- ✓ Ujemna dynamika rynku wynika z dwóch tendencji. Przede wszystkim o 18% spadła liczba raportowanych umów (z 275 w 2008 roku do 225 dla 2009 r.). Po drugie średnia wartość transakcji w kwocie 7,9 mln zł obniżyła się o 15% w relacji do wartości z 2008 roku (9,2 mln zł). Rezultat ten jest znacznie poniżej średniej z lat 2004-2007, wynoszącej 18,0 mln zł. W ciągu ostatnich dwóch lat średnia wartość kontraktu na rynku leasingu nieruchomości obniżyła się o 52%.
- ✓ Rynek leasingu nieruchomości jest stosunkowo skoncentrowany. W 2009 roku przeszło 2/3 transakcji (zarówno wartościowo jak i ilościowo) zostało zawarte przez trzy największe firmy leasingowe.



Finansowanie inwestycji – leasing vs kredyt inwestycyjny



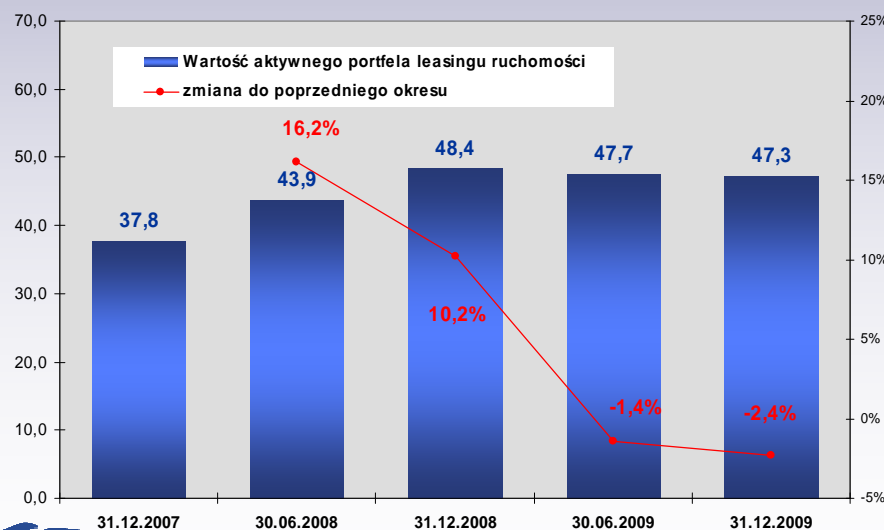
✓ Łączna wartość należności leasingowych na koniec 2009 roku w kwocie 55,0 mld zł (47,3 mld zł dla ruchomości i 7,7 mld zł dla nieruchomości) nieznacznie ustępuje wartości salda kredytów inwestycyjnych udzielonych firmom przez banki (59,9 mld zł). **Leasing to główne, obok kredytu, źródło finansowania inwestycji pracujących w gospodarce.**

✓ Stosunkowo wysoka wartość aktywnego portfela leasingu ruchomości wg stanu na 31.12.2009 (w relacji do stanu na półrocze) wynika z dodatkowego uwzględnienia portfela należności leasingowych od firm flotowych z Polskiego Związku Wynajmu i Leasingu Pojazdów w kwocie 1,8 mld zł. Wartość należności leasingowych (ruchomości) w ciągu ostatniego roku zmniejszyła się o -2,4%. Jest jednak o +7,6% wyższa niż 1,5 roku temu i aż o +25,0% w porównaniu do stanu na 31.12.2007.

✓ Dane NBP o podaży pieniądza (na 31.12.2009) wskazują na stopniowe ograniczanie akcji kredytowej banków w zakresie kredytów inwestycyjnych. W ciągu ostatnich 12 miesięcy saldo tych kredytów wzrosło o 0,9%. Nadal jest ono jednak o 19,1% wyższe niż 1,5 roku temu i aż o 36,5% wyższe od stanu na 31.12.2007. Wyhamowanie akcji kredytowej rozpoczęło się w I półroczu 2009 roku, przy czym począwszy od II kwartału spłaty kredytów zaczęły przeważać nad nowymi zaciągnięciami.

✓ Sytuacja ta wynika głównie z ograniczania inwestycji przez same przedsiębiorstwa. Natomiast banki do udzielania kredytów zniechęca wzrost wartości złych długów korporacyjnych (26 mld zł na 31.12.2009, czyli 12% całego portfela; na 30.09.2008 było to poniżej 6%). Ograniczenie akcji kredytowej przez banki też wpływało na rezygnację firm z nowych inwestycji.

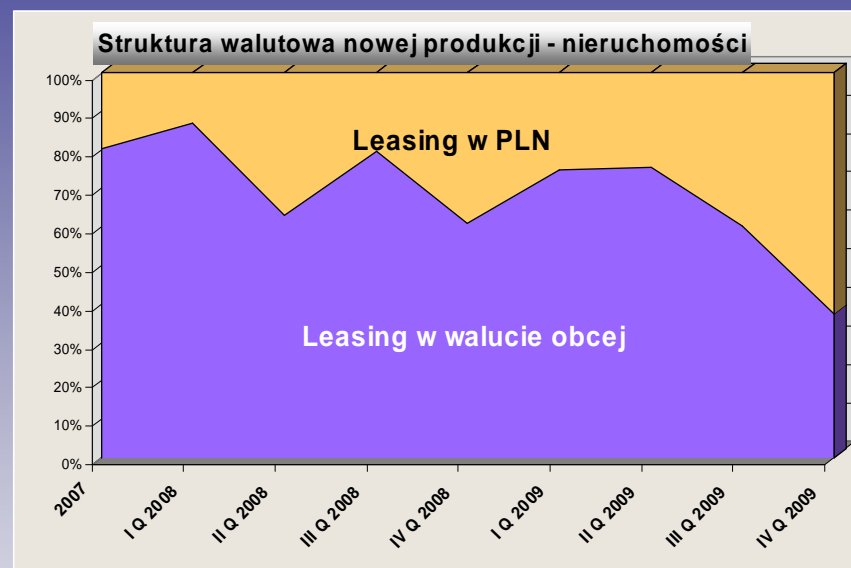
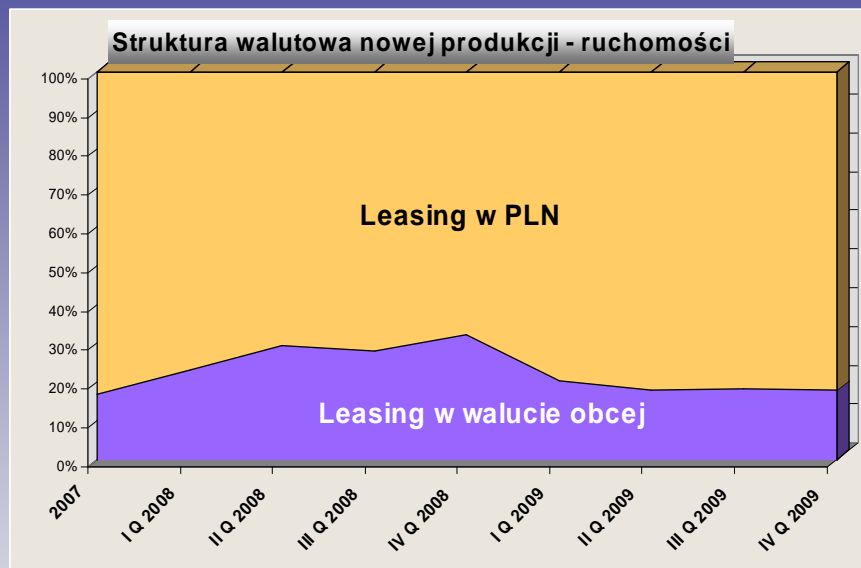
✓ Poprawa kondycji banków i płynności na rynku międzybankowym nie ma jeszcze przełożenia na wzrost akcji kredytowej. W perspektywie kilku miesięcy oczekiwane jest stopniowe ożywienie na rynku kredytów korporacyjnych.



Związek Polskiego Leasingu

Źródło: ZPL, NBP

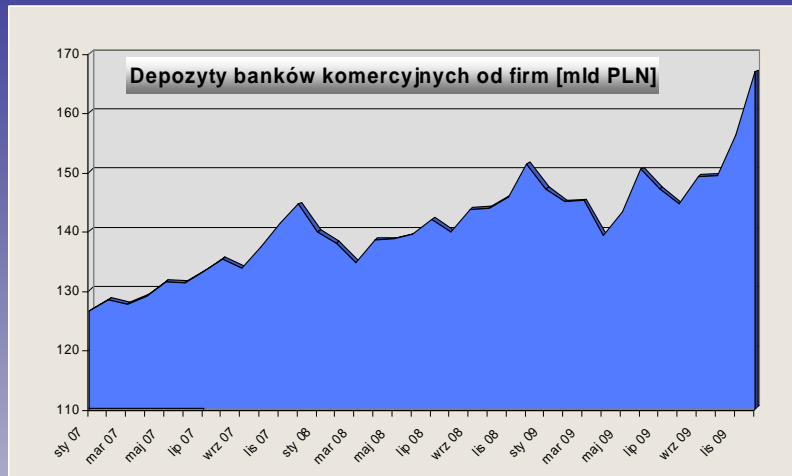
Struktura walutowa nowej produkcji na rynku leasingu



- ✓ W całym 2009 roku w strukturze nowej produkcji dla leasingu ruchomości dominował leasing w PLN (81,5% całości), a dla leasingu nieruchomości leasing w walucie obcej (64,4%). W IV kwartale 2009 nastąpił istotny wzrost udziału leasingu nieruchomości finansowanego w PLN (do 62,7%), wobec średnio 28,6% udziału w poprzednich trzech kwartałach. Tak istotna zmiana dotyczy jednak produkcji stanowiącej tylko 20% całorocznego wyniku w leasingu nieruchomości, czyli 427 mln zł.
- ✓ 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 (oraz mocne fluktuacje kursów walut) zniechęciły przedsiębiorców do finansowania zakupów inwestycyjnych w ruchomości leasingiem walutowym. W efekcie udział takiej produkcji w II kwartale 2009 roku spadł do 17,9%. I na poziomie rzędu 18% utrzymał się w II półroczu 2009 roku.



Przedsiębiorcy – cisi bohaterowie kryzysu i nadzieja 2010 roku



- ✓ Badania Lewiatan wśród firm zatrudniających pow. 50 osób pokazują, że w 2009 r.:
 - wynik finansowy to ok. 80 mld zł, gorzej tylko od rekordowych 88 mld zł z 2007 roku,
 - większość firm poradziła sobie z kryzysem bez kredytów
 - sprzedaż wzrosła o 2%, a rentowność sprzedaży do 4,7% z 4,1% w 2008 roku,
 - było 24-25% firm nierentownych wobec 40% w czasie kryzysu z lat 2001-2002,
 - przedsiębiorstwa zachowały bardzo wysoką płynność gotówkową.
- ✓ Również dane GUS o wynikach dużych firm pokazują, że III kwartał był dla tych firm lepszy niż I połowa roku. Co druga z nich jest eksporterem i korzysta na ożywieniu u największych partnerów handlowych Polski.

✓ Dane GUS i Lewiatana pokazują, że firmy wychodzą z obecnego kryzysu o wiele silniejsze niż miało to miejsce po recesji z lat 2001-2002. Dlatego ich wyniki w tym roku mogą być jednymi z najlepszych w obecnej dekadzie. Szacuje się, że 78% dużych firm uzyska w 2010 roku zysk netto.

✓ Ostatnie dwa kryzysy pokazują, że wyniki polskiej gospodarki w większym stopniu zależą od kondycji przedsiębiorstw i ich odpowiedzialnej postawy niż od skali załamania globalnej gospodarki. Kryzys z lat 2001-2002, który nie był dla świata tak destrukcyjny, zastał polskie przedsiębiorstwa mocno przeinwestowane, z konsumpcją na rynku wewnętrznym schładzaną przez wysokie stopy procentowe. Wówczas przedsiębiorstwa bardzo radykalnie się restrukturyzowały (mocno tnąc wynagrodzenie – bezrobocie wzrosło do 20%), szukały zbytu na rynkach zewnętrznych oraz ograniczały regulowanie swoich zobowiązań handlowych, tworząc zatory płatnicze i często niszcząc relacje handlowe.

✓ Obecny kryzys firmy rozpoczęły w bardzo dobrej kondycji finansowej, zmodernizowane po wcześniejszym kryzysie. Skala redukcji zatrudnienia była stosunkowo niewielka, bo firmy miały w pamięci problemy ze znalezieniem pracowników w latach 2007-2008. Zamiast zwalniać pracowników i ograniczać w ten sposób konsumpcję krajową, firmy decydowały się na elastyczne kształtowanie wynagrodzeń. Starły się też bieżąco regulować swoje zobowiązania, dzięki czemu zatory płatnicze nie są już problemem.

✓ Dane NBP o depozytach pokazują, że sytuacja płynnościowa firm w skali całej gospodarki jest wciąż dobra, a nawet się poprawia. Ograniczenie akcji kredytowej przez banki nie skutkowało zmniejszeniem poziomu depozytów firm w bankach. Firmy wciąż dysponują relatywnie dużym buforem bezpieczeństwa w postaci wolnych środków zgromadzonych w bankach. Inwestycje są odkładane do momentu potwierdzenia, że ożywienie w gospodarce polskiej i na świecie będzie miało trwały charakter.



Związek Polskiego Leasingu

Prognoza wyników branży leasingowej

	2009	2010 (P)	zmiana 2010/2009	zmiana r/r I Q 2010	zmiana r/r II Q 2010	zmiana r/r III Q 2010	zmiana r/r IV Q 2010
Pojazdy	12 117	12 836	5,9%	2,1%	5,4%	8,0%	7,5%
OSD	8 242	8 640	4,8%	1,0%	5,0%	7,9%	5,0%
Pojazdy ciężarowe	3 317	3 638	9,7%	5,0%	7,5%	9,2%	15,9%
Pozostałe pojazdy	559	559	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Maszyny	7 649	8 469	10,7%	5,0%	7,5%	12,5%	17,5%
IT	469	527	12,5%	10,0%	10,0%	15,0%	15,0%
Samoloty, statki, kolej	544	544	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Pozostałe ruchomości	141	141	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Ruchomości razem	20 920	22 518	7,6%	3,3%	6,3%	9,7%	10,3%
Nieruchomości	2 073	2 281	10,0%	10,0%	10,0%	10,0%	10,0%
Leasing ogółem	22 994	24 799	7,9%	4,1%	6,7%	9,7%	10,3%

- ✓ Rynek leasingu w 2010 r. z wyprzedzeniem powinien zareagować na odradzające się w II połowie roku inwestycje firm prywatnych.
- ✓ Oczekujemy, że w kolejnych kwartałach sytuacja w branży będzie się systematycznie poprawiała. Stosunkowo niskie wykorzystanie zdolności produkcyjnych wśród firm sugeruje, że inwestycje prywatne raczej przyspieszą istotnie dopiero w 2011 roku. Niniejsza prognoza oparta jest na tym założeniu i z tego powodu ma charakter zachowawczy.
- ✓ Jednak ostatnie dane makroekonomiczne dają nadzieję, że cykl wychodzenia gospodarki z obecnego spowolnienia zakończy się szybciej niż sądzono to jeszcze dwa, trzy miesiące temu. W takim układzie na mocniejszy wzrost inwestycji prywatnych można liczyć od III / IV kwartału 2010 roku.



Nowe definicje branży wynajmu długoterminowego od 2010 r.

Wynajem długoterminowy

- Pełny wynajem długoterminowy – FSL (Full Service Leasing)
 1. Finansowanie floty klienta poprzez umowę leasingu operacyjnego, najmu, dzierżawy,
 2. Ryzyko RV po stronie finansującego,
 3. Czas trwania umowy: min. 24 miesiące,
 4. Musi obejmować min. 3 usługi pozafinansowe (**w tym serwis mechaniczny**).
- Leasing z serwisem – LS (Leasing & Service)
 1. Finansowanie floty klienta poprzez umowę leasingu operacyjnego, najmu, dzierżawy lub leasingu finansowego,
 2. Ryzyko RV po stronie korzystającego,
 3. Czas trwania umowy: min. 24 miesiące,
 4. Musi obejmować min. 2 usługi, bez wymogu serwisu mechanicznego.
- Wyłączne zarządzanie flotą – FM (Fleet Management)
 1. Brak finansowania floty klienta przez firmę FM,
 2. Umowa na zarządzanie flotą zawarta na minimum 6 miesięcy,
 3. Dowolna liczba usług z listy pozostałych usług.



Nowe definicje branży wynajmu długoterminowego od 2010 r.

Kategorie poza wynajmem długoterminowym

- Wyłączne finansowanie – Leasing (Leasing)
 1. Firma leasingowa finansuje samochody w umowie leasingu operacyjnego, najmu, dzierżawy lub leasingu finansowego,
 2. Ryzyko RV po stronie korzystającego lub finansującego,
 3. Czas trwania umowy: min. 24 miesiące,
 4. Bez usług pozafinansowych lub z 1 usługą.
- Wynajem krótkoterminowy – STR (Short-term rental)
 1. Firma STR finansuje samochody w dowolnej formie,
 2. Czas trwania umowy: max. 24 miesiące,
 3. Dowolny zakres usług finansowych i rozwiązań w zakresie ryzyka RV.



Związek Polskiego Leasingu

Źródło: PZWLP



Wyniki PZWLP po IV kwartale 2009

- Wyniki badano na podstawie nowych definicji
- Trudno je porównywać z wynikami poprzednich kwartałów
- PZWLP – 15 firm członkowskich
 - dziewięć firm poprawiło wyniki – wzrost flot od około 70 do 1300 pojazdów
 - cztery straciły – spadek od około 50 do 740 pojazdów
 - jedna zachowała stan posiadania
 - dane jednej oparto na ocenie szacunkowej
- PZWLP – łącznie na koniec 2009 roku – 70.736 pojazdów, w tym:

– FSL	57.071
– LS	4.638
– FM	9.027

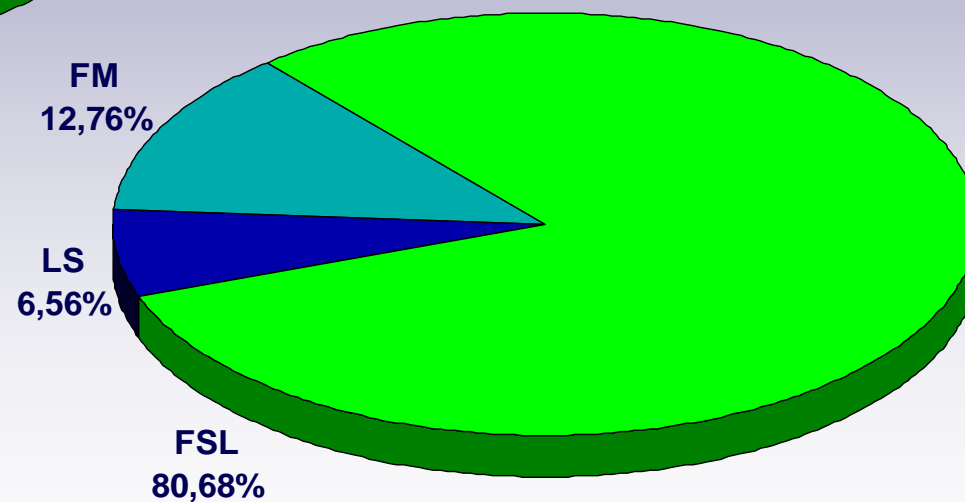
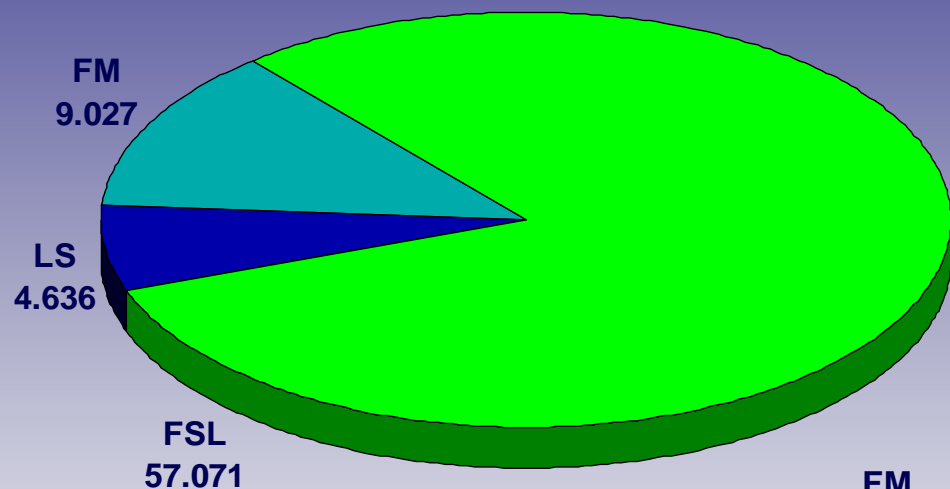


Związek Polskiego Leasingu

Źródło: PZWLP



PZWLP – struktura liczbowa i procentowa według produktu



Związek Polskiego Leasingu

Źródło: PZWLP



Liderzy branży flotowej (członkowie ZPL i PZWLP)

Liderzy w trzech kategoriach łącznie – FSL, LS, FM

1. Masterlease Polska	19.604
2. LeasePlan Fleet Management	12.872
3. Arval Service Lease	10.158
4. ING Car Lease	7.607
5. Carefleet	6.015

Największa pojedyncza flota wśród badanych firm

1. Corpo Flota	1.449
2. Masterlease Polska	992
3. Bankowy Fundusz Leasingowy	917
4. BRE Leasing	873
5. ING Car Lease	761



Związek Polskiego Leasingu

Źródło: PZWLP



Liderzy branży flotowej (członkowie ZPL i PZWLP)

Liderzy sektora FSL

1. LeasePlan Fleet Management	10.654	2.
Masterlease Polska	10.643	
3. Arval Service Lease	9.723	
4. ING Car Lease	6.919	
5. Carefleet	5.068	

Liderzy sektora LS

1. Masterlease Polska	8.824
2. Volkswagen Leasing	3.926
3. ING Car Lease	454
4. Carefleet	185

Liderzy sektora FM

1. LeasePlan Fleet Management	2.199	2.
Corpo Flota	2.188	
3. KBC Autolease	800	
4. Carefleet	762	5.
BRE Leasing	585	

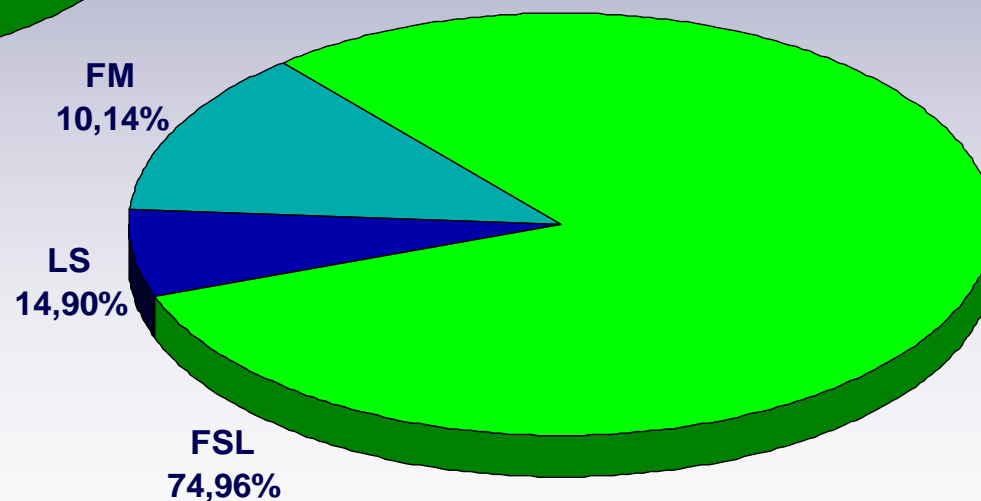
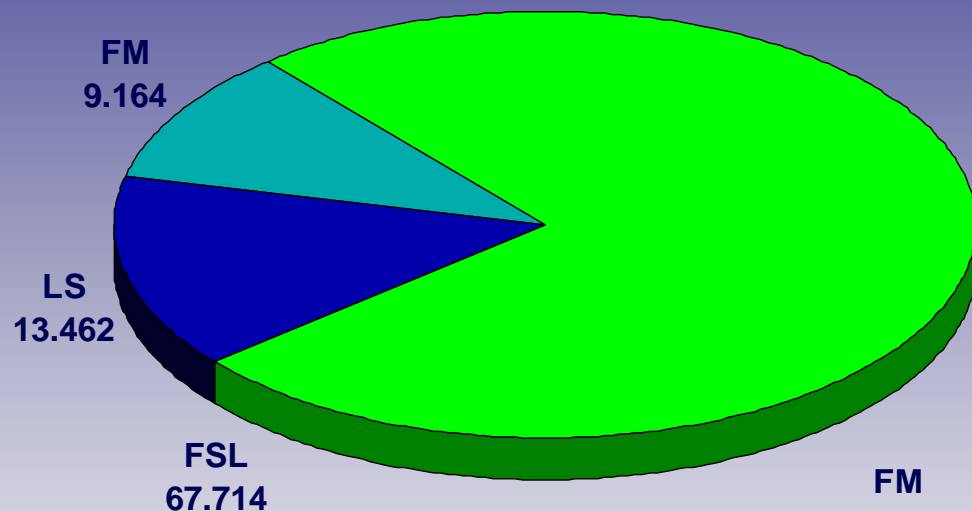


Związek Polskiego Leasingu

Źródło: PZWLP



Członkowie ZPL i PZWLP – liderzy rynku flotowego łączna struktura liczbowa i procentowa według produktu



Związek Polskiego Leasingu

Źródło: PZWLP



- ▶ Wzrost znaczenia leasingu jako instrumentu finansowania
 - ▶ Więcej zadań ZPL
 - ▶ Nowy model funkcjonowania



Nadzwyczajne Walne Zebranie ZPL dokonało zmian w modelu funkcjonowania Związku. Utworzono nową strukturę grup i zespołów roboczych ZPL.

Grupa Statystyki i Monitorowania Rynku

Dyr. Marcin Nieplowicz (EFL).

Grupa ds. Dobrych Praktyk i Bezpieczeństwa Działalności Leasingowej

Dyr. Ewa Krystel (ING Lease) oraz Dyr. Joanna Kwaśniewicz (EFL).

Grupa Prawna

Dyr. Jacek Rakowski (BRE Leasing)

Podgrupa ds. Podatku dochodowego i VAT

Dyr. Krzysztof Gozdek (ING Lease).

Podgrupa ds. leasingu konsumenckiego

Dyr. Anna Bąkowska (EFL)

Podgrupa ds. rachunkowości

Dyr. Joanna Sędzikowska (Raiffeisen Leasing)

Podgrupa ds. projektów PPP

Dyr. Karolina Szyszko-Głowacka (EFL)

Grupa ds. rynku motoryzacyjnego

Dyr. Krzysztof Sosnowski (ING Car Lease)

Grupa ds. funduszy unijnych oraz projektów samorządowych

Dyr. Maria Awa (EFL)

Grupa ds. PR i promocji

Dyr. Anna Kamińska (ING Lease)



Związek Polskiego Leasingu

ZPL domaga się zmian w prawie gospodarczym, które dadzą w efekcie:

- ▶ **Zwiększenie bezpieczeństwa podatników:**
 - kiedy organy skarbowe wydają sprzeczne ze sobą decyzje
 - przy przedterminowym rozwiązaniu umowy leasingu
- ▶ **Dostęp do taniego finansowania dla przedsiębiorców i konsumentów**
- ▶ **Umożliwią odzyskanie środków zamrożonych w nieruchomościach, w tym w formule PPP**
- ▶ **Zwiększą efektywność wykorzystania funduszy unijnych przez samorządy**
 - poprzez refundację ceny zakupu przedmiotu leasingu
 - zwiększenie inwestycji nie obciążających wskaźników zadłużenia
- ▶ **Pobudzą rynek leasingu nieruchomości:**
 - poprzez skrócenie umowy leasingu nieruchomości do 5 lat
 - poprzez umożliwienie leasingu wieczystego użytkowania
- ▶ **Pobudzą przedsiębiorców do inwestowania poprzez zmniejszenie kosztów użytkowania samochodów firmowych**
- ▶ **Poprawią bezpieczeństwo na drogach, wzmocnią ochronę środowiska**



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