

# **Wyniki branży leasingowej za I półrocze 2013 roku**

**Konferencja prasowa  
Związku Polskiego Leasingu  
24.07.2013  
Konfederacja Lewiatan  
Ul. Zbyszka Cybulskiego 3  
Warszawa**



Związek Polskiego Leasingu

# Lista członków Związku Polskiego Leasingu

BGŻ Leasing Sp. z o.o.

BNP Paribas Leasing Solutions

BRE Leasing Sp. z o. o.

BZ WBK 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.

Getin Leasing S.A.

Handlowy-Leasing Sp. z o. o.

IKB 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.

PKO Leasing S.A.

Raiffeisen Leasing Polska S.A.

Scania Finance 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



# Rynek leasingu



Związek Polskiego Leasingu

# Wyniki branży leasingowej w I półroczu 2013 r. (1)

## Łączne aktywa sfinansowane przez firmy leasingowe

	I-III 2012	I-III 2013	I-III 13 / I-III 12	IV-VI 2012	IV-VI 2013	IV-VI 13 / IV-VI 12	I-VI 2012	I-VI 2013	I-VI 13 / I-VI 12
<b>pojazdy</b>	4 019,4	4 139,8	3,0%	4 447,5	4 944,5	11,2%	8 466,9	9 084,4	7,3%
OSD	2 305,3	2 432,4	5,5%	2 462,0	2 770,7	12,5%	4 767,3	5 203,1	9,1%
pojazdy ciężarowe	1 497,5	1 498,6	0,1%	1 690,1	1 890,2	11,8%	3 187,5	3 388,8	6,3%
pozostałe pojazdy	216,7	208,8	-3,6%	295,4	283,6	-4,0%	512,1	492,5	-3,8%
<b>maszyny</b>	2 435,6	2 335,9	-4,1%	2 921,8	2 903,5	-0,6%	5 357,4	5 239,4	-2,2%
IT	146,0	127,6	-12,6%	145,8	126,8	-13,0%	291,8	254,4	-12,8%
samoloty, statki, kolej	163,9	112,5	-31,3%	279,0	253,3	-9,2%	442,8	365,9	-17,4%
pozostałe ruchomości	84,8	46,6	-45,1%	69,1	75,3	8,9%	154,0	121,8	-20,9%
<b>Ruchomości razem</b>	<b>6 849,6</b>	<b>6 762,4</b>	<b>-1,3%</b>	<b>7 863,2</b>	<b>8 303,4</b>	<b>5,6%</b>	<b>14 712,9</b>	<b>15 065,9</b>	<b>2,4%</b>
<b>Nieruchomości</b>	<b>205,2</b>	<b>299,4</b>	<b>45,9%</b>	<b>207,8</b>	<b>589,5</b>	<b>183,7%</b>	<b>413,0</b>	<b>888,9</b>	<b>115,2%</b>
<b>Finansowanie ogółem (L+P)</b>	<b>7 054,9</b>	<b>7 061,8</b>	<b>0,1%</b>	<b>8 071,0</b>	<b>8 892,9</b>	<b>10,2%</b>	<b>15 125,9</b>	<b>15 954,8</b>	<b>5,5%</b>

✓ Po 3,5% spadku wartości udzielonego finansowania w II półroczu 2012 roku oraz „remisowym” I kwartale b.r., II kw. 2013 roku przyniósł wyraźniejszy 10,2% r/r wzrost sfinansowanych aktywów.

✓ Dodatnia dynamika rynku została uzyskana dzięki stopniowej poprawie na rynku ruchomości (+5,6% w II kw.) oraz bardzo wyraźnemu odbiciu w leasingu nieruchomości.

✓ Rynek leasingu ruchomości rośnie dzięki zakupom pojazdów lekkich oraz pojazdów ciężarowych.

✓ W pierwszym przypadku wynika to z rosnącej w II kw. liczbie rejestracji nowych aut, co wiązać się może z odnawianiem masowych umów na leasing aut z „kratką” z lat 2009-2010.

✓ Wzrost finansowania pojazdów ciężarowych to pochodna wdrażania normy emisji spalin Euro 6 oraz oczekiwanej od II półrocza poprawy sytuacji ekonomicznej w strefie euro co przełoży się na popyt na usługi transportowe.

✓ Pomimo załamania inwestycji budowlanych w I półroczu 2013 roku, sektor finansowania maszyn pozostaje w miarę stabilny. Dzieje się tak za sprawą wzrostu w II kw. finansowania nie budowlanych maszyn za pomocą samego leasingu. Jednocześnie hamują spadki w finansowaniu maszyn budowlanych: -11,2% r/r w II kw., po -44,9% w I kwartale.

✓ Z drugiej strony niższa absorpcja środków unijnych na zakup finansowania maszyn rolniczych (kończy się perspektywa finansowa 2007-2013) przełożyła się na 5,0% spadek finansowania maszyn za pomocą pożyczki w II kw. b.r.

✓ Wyraźna poprawa w sektorze leasingu nieruchomości to pochodna większego zainteresowania finansowania wyższych wartościowo transakcji.



# Wyniki branży leasingowej w I półroczu 2013 r. (2)

## Aktywa sfinansowane leasingiem

	I-III 2012	I-III 2013	I-III 13 / I-III 12	IV-VI 2012	IV-VI 2013	IV-VI 13 / IV-VI 12	I-VI 2012	I-VI 2013	I-VI 13 / I-VI 12
<b>pojazdy</b>	3 941,6	4 014,2	1,8%	4 368,9	4 667,8	6,8%	8 310,5	8 682,0	4,5%
OSD	2 290,8	2 390,1	4,3%	2 451,0	2 692,8	9,9%	4 741,9	5 082,9	7,2%
pojazdy ciężarowe	1 436,4	1 419,2	-1,2%	1 627,9	1 728,6	6,2%	3 064,2	3 147,8	2,7%
pozostałe pojazdy	214,5	204,9	-4,5%	290,0	246,4	-15,0%	504,4	451,3	-10,5%
<b>maszyny</b>	1 775,1	1 571,6	-11,5%	1 982,9	2 011,2	1,4%	3 758,1	3 582,8	-4,7%
IT	144,7	111,9	-22,7%	142,9	123,6	-13,6%	287,6	235,4	-18,1%
samoloty, statki, kolej	161,2	112,5	-30,2%	275,1	247,6	-10,0%	436,2	360,1	-17,4%
pozostałe ruchomości	83,6	46,5	-44,4%	68,9	72,9	5,8%	152,5	119,4	-21,7%
<b>Ruchomości razem</b>	<b>6 106,2</b>	<b>5 856,6</b>	<b>-4,1%</b>	<b>6 838,8</b>	<b>7 123,1</b>	<b>4,2%</b>	<b>12 944,9</b>	<b>12 979,7</b>	<b>0,3%</b>
<b>Nieruchomości</b>	<b>200,9</b>	<b>293,0</b>	<b>45,9%</b>	<b>207,8</b>	<b>555,4</b>	<b>167,3%</b>	<b>408,6</b>	<b>848,4</b>	<b>107,6%</b>
<b>Leasing ogółem</b>	<b>6 307,1</b>	<b>6 149,7</b>	<b>-2,5%</b>	<b>7 046,5</b>	<b>7 678,5</b>	<b>9,0%</b>	<b>13 353,6</b>	<b>13 828,1</b>	<b>3,6%</b>



# Wyniki branży leasingowej w I półroczu 2013 roku (3)

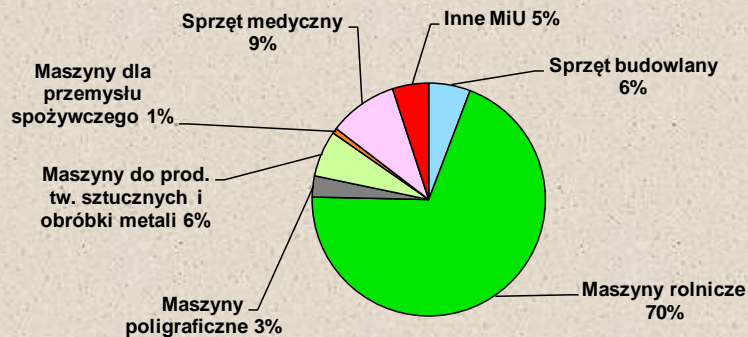
## Aktywa sfinansowane pożyczką

	I-III 2012	I-III 2013	I-III 13 / I-III 12
<b>pojazdy</b>	77,8	125,7	61,6%
OSD	14,5	42,4	192,8%
pojazdy ciężarowe	61,1	79,4	30,0%
pozostałe pojazdy	2,2	3,9	78,2%
<b>maszyny</b>	660,5	764,3	15,7%
IT	1,3	15,7	1111,9%
samoloty, statki, kolej	2,7	0,0	-100,0%
pozostałe ruchomości	1,2	0,1	-90,5%
<b>Ruchomości razem</b>	<b>743,5</b>	<b>905,8</b>	<b>21,8%</b>
<b>Nieruchomości</b>	<b>4,3</b>	<b>6,4</b>	<b>46,6%</b>
<b>Pożyczka ogółem</b>	<b>747,8</b>	<b>912,2</b>	<b>22,0%</b>

IV-VI 2012	IV-VI 2013	IV-VI 13 / IV-VI 12
78,6	276,7	251,9%
11,0	77,9	610,3%
62,2	161,5	159,7%
5,4	37,2	583,2%
938,9	892,3	-5,0%
2,8	3,2	14,0%
3,9	5,7	46,6%
0,2	2,4	1033,6%
1 024,5	1 180,3	15,2%
0,0	34,1	
1 024,5	1 214,5	18,5%

I-VI 2012	I-VI 2013	I-VI 13 / I-VI 12
156,4	402,4	157,3%
25,4	120,3	372,8%
123,3	240,9	95,4%
7,6	41,2	438,3%
1 599,4	1 656,6	3,6%
4,1	18,9	357,5%
6,6	5,7	-13,2%
1,4	2,5	72,4%
1 767,9	2 086,1	18,0%
4,3	40,5	832,7%
1 772,3	2 126,6	20,0%

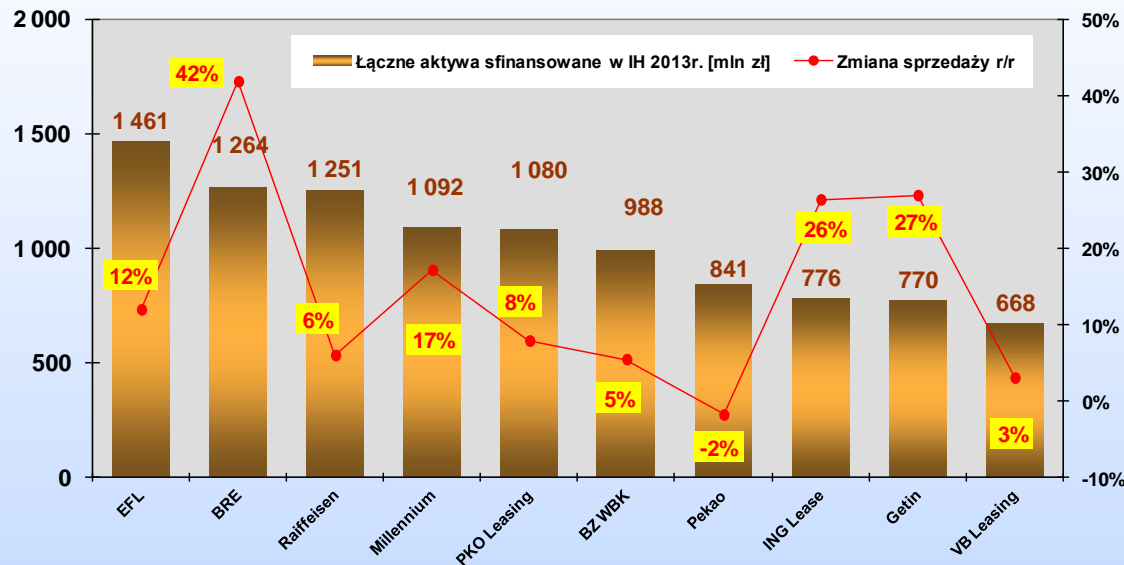
**Maszyny sfinansowane pożyczką**



- ✓ Łączne aktywa sfinansowane pożyczką w I półroczu 2013 r. to 13,3% całości produkcji firm leasingowych. W I półroczu 2012 udział ten wyniósł 11,7%.
- ✓ Zakupy maszyn stanowią główny rodzaj inwestycji finansowanej poprzez pożyczkę (77,9% udziału, w I półroczu 2012 – 90,2%). Dzięki temu pożyczka stanowi 31,6% całości produkcji maszyn.
- ✓ Istotnie wzrosło znaczenie pożyczki przy finansowaniu pojazdów, nieruchomości oraz IT. Koniec perspektywy finansowej 2007-2013 z funduszami unijnymi zaczyna mieć już przełożenie na hamowanie dynamiki maszyn oraz ich malejący udział w łącznej produkcji pożyczki.
- ✓ Wykorzystanie funduszy unijnych przez rolników przekłada się na dominujący udział maszyn rolniczych w strukturze maszyn sfinansowanych pożyczką.



# Wyniki spółek w I półroczu 2013 r.



✓ Nieznacznie ujemna dynamika rynku leasingu ruchomości w I kwartale 2013 (na poziomie -1,3% r/r) była podtrzymana dzięki bardzo dobrym wynikom sprzedażowym wybranych firm. Na 10 czołowych firm w tym segmencie rynku aż 7 miało ujemną dynamikę w ujęciu rocznym.

✓ Dodatni, 5,5 proc. wzrost sfinansowanych aktywów ogółem w I półroczu to już efekt poprawy sprzedaży wśród znacznie większej ilości firm. Z czołowych 10 firm tylko 1 zanotowała ujemną dynamikę za 01-06 2013. Wśród wszystkich firm, które zaraportowały swoje dane do ZPL, 17 miało dodatnią dynamikę sfinansowanych aktywów, a 12 – ujemną.

✓ Wyższe obroty w segmencie nieruchomości przełożyły się na łączne wyniki spółek bardziej zaangażowanych w ten sektor (BRE, Raiffeisen, ING).

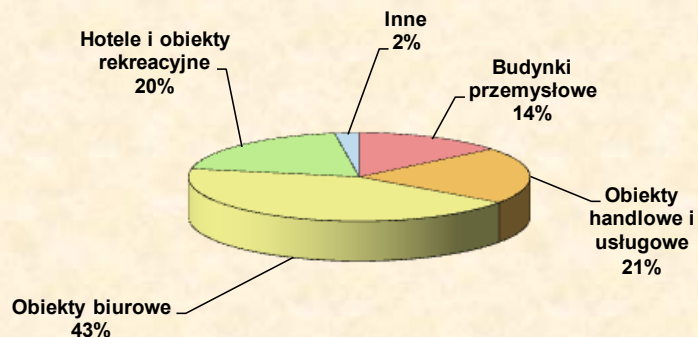
✓ Widzimy niższe wyniki spółek zorientowanych na finansowanie maszyn budowlanych oraz, powoli, spółek skoncentrowanych na obsłudze sektora rolniczego (finansowanie maszyn rolniczych za pomocą pożyczek przy wsparciu dotacji unijnych).

✓ Wciąż dobre wyniki w 2013 roku są udziałem firm o bardziej korporacyjnym charakterze, w większym stopniu finansujących inwestycje dużych podmiotów. Dotyczy to szczególnie spółek należących do grup bankowych, będących wiodącymi graczami w sektorze bankowości korporacyjnej.

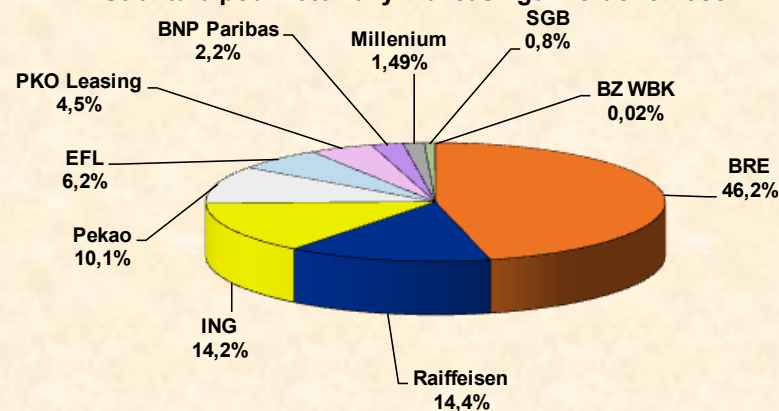


# Wyniki branży leasingowej w I półroczu 2013 r. – nieruchomości

Struktura przedmiotowa rynku leasingu nieruchomości



Struktura podmiotowa rynku leasingu nieruchomości

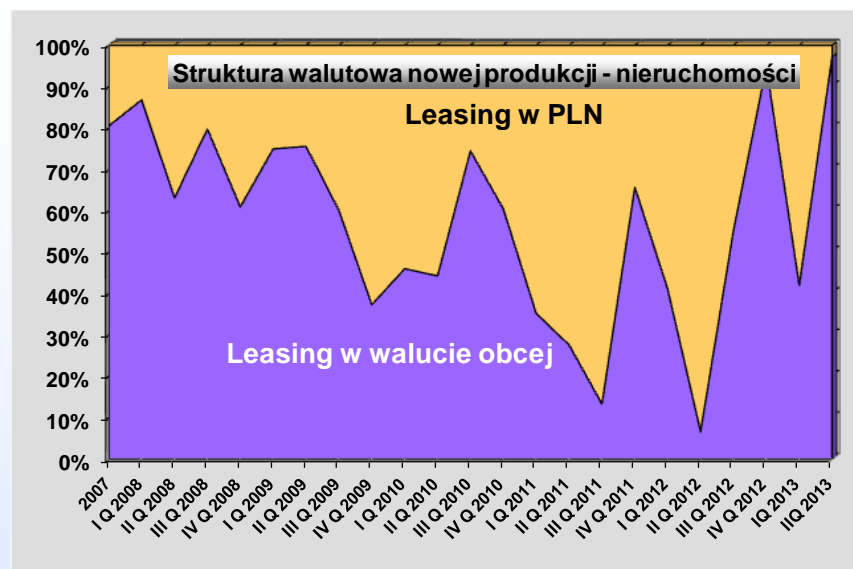
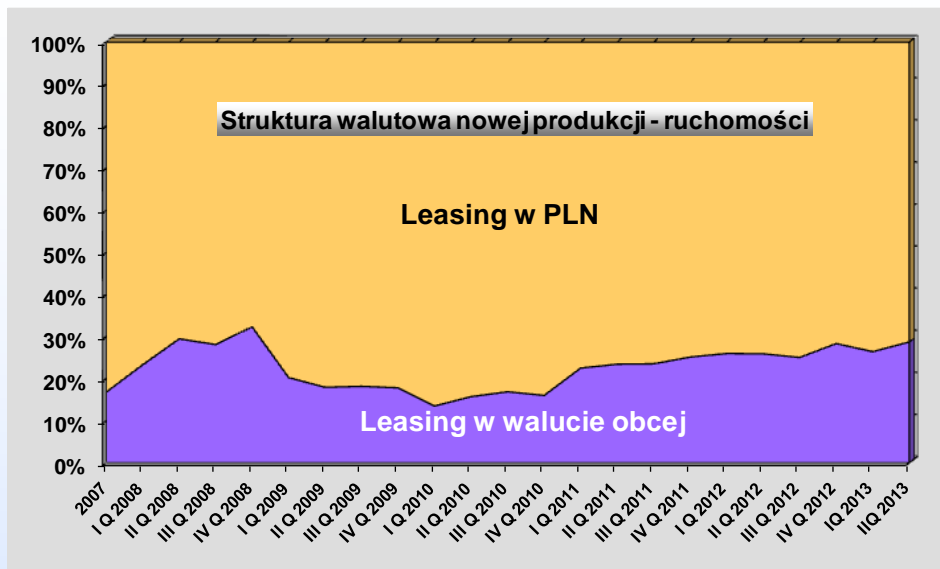


- ✓ Wartość nieruchomości wyleasingowanych w I półroczu 2013 wyniosła 888,9 mln zł, co oznacza 115,2% wzrost w ujęciu rocznym.
- ✓ II kw. 2013 roku przyniósł kontynuację korzystnych trendów - obserwujemy już piąty kolejny wzrostowy kwartał. W I kwartale wartość sfinansowanych aktywów wzrosła o 45,9% do 299,4 mln PLN. W II kw. wzrost wyniósł aż 183,7%, a wartość nowej produkcji wzrosła do 589,5 PLN, co jest już porównywalne z kwartalną produkcją z najlepszych dla rynku leasingu nieruchomości lat 2007-2008..
- ✓ Liczba raportowanych umów w I półroczu 2013r. zwiększyła się o 13,5%: do 126 wobec 111 w I połowie 2012 roku.
- ✓ Zatem wysoka roczna dynamika wartości finansowania jest pochodną istotnego wzrostu średniej wartości transakcji do 6,29 mln PLN w porównaniu do 3,05 mln PLN odnotowanej w I półroczu 2012. Nadal jest ona jednak wyraźnie niższa w porównaniu do lat ubiegłych, kiedy to w latach 2004-2009 wynosiła średnio 14,83 mln zł.
- ✓ Rynek finansowania nieruchomości leasingiem pozostaje skoncentrowany. Szacujemy, że 85% transakcji wartościowo (oraz 72% w ujęciu ilościowym) zostało zawarte przez cztery czołowe firmy. Widzimy polaryzację rynku na firmy zorientowane na duże transakcje (BRE, Pekao) oraz te skoncentrowane na mniejszych wolumenowo umowach.
- ✓ Liderem rynku został BRE Leasing, wyprzedzając Raiffeisen oraz ING.
- ✓ W strukturze przedmiotowej rynku dominują obiekty biurowe.





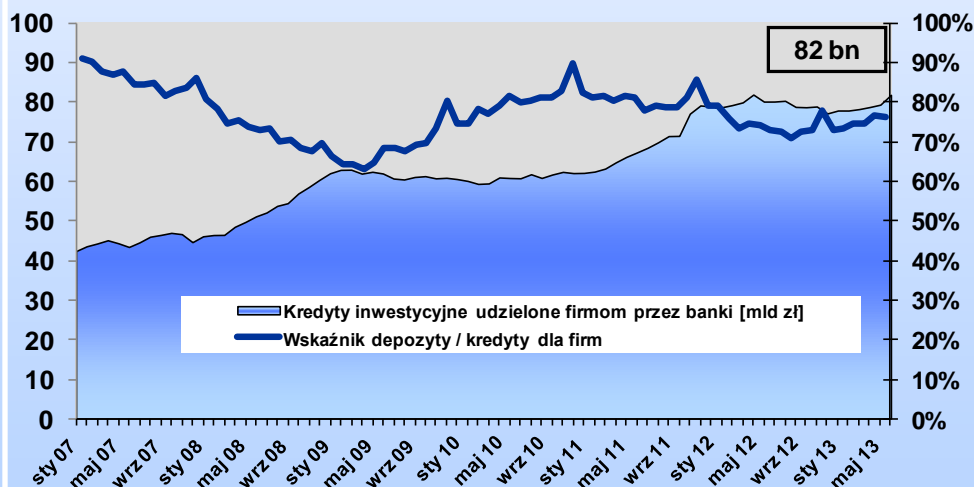
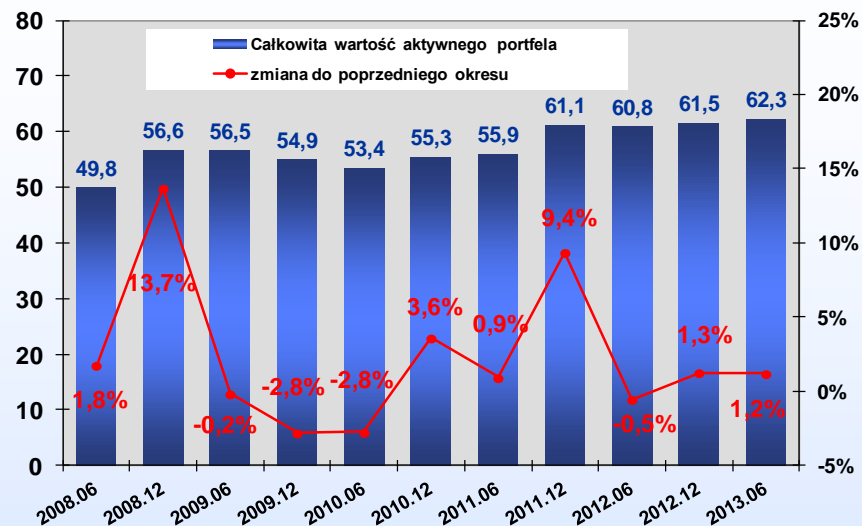
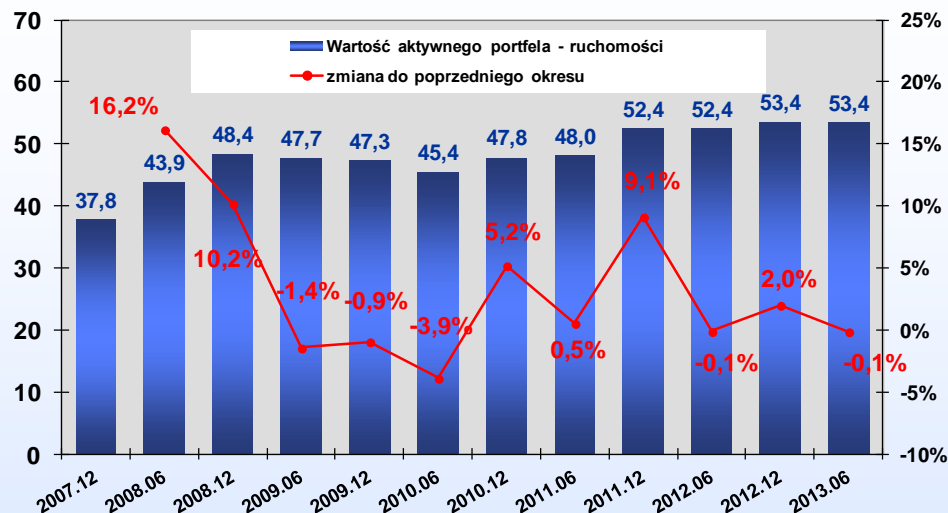
# Struktura walutowa nowej produkcji na rynku leasingu



- ✓ W I połowie 2013 roku, analogicznie jak we wcześniejszych latach, w strukturze nowej produkcji dla leasingu ruchomości dominowało finansowanie w PLN. Nadal zwiększał się jednak udział leasingu w walucie obcej: z 25,9% w I połowie 2012 do 27,7% w bieżącym roku. W przypadku finansowania pożyczką również obserwujemy wzrost udziału finansowania w walucie obcej: z 9,9% w I półroczu 2012 do 15,8% w I półroczu 2013.
- ✓ Wzrost zainteresowania finansowania zakupów ruchomych środków trwałych leasingiem w walucie obcej trwa od 2010 roku, kiedy to wynosił on 14,6% w I półroczu oraz 16,4% w II półroczu.
- ✓ Obecny udział waluty obcej w finansowaniu zakupów inwestycyjnych jest już zbliżony do rekordowego poziomu 32,3% osiągniętego w IV kw. 2008 roku. Widać, że przedsiębiorcy coraz wyraźniej narażają swoje ekspozycje kredytowe na ryzyko walutowe.
- ✓ Leasing nieruchomości historycznie w znacznie większej skali finansowany był w walucie obcej. Począwszy od 2008 roku rósł udział złotówki w finansowaniu tego segmentu. W efekcie w 2011 roku 56% transakcji leasingu nieruchomości zostało sfinansowane w PLN. W I połowie 2012 udział ten wzrósł aż do 76,2%, jednak przy niskiej wartości udzielonego finansowania (413 mln PLN). W II połowie ub. roku nastąpiło odwrócenie tej tendencji, gdyż tylko 24,9% finansowania zostało udzielone w PLN. W I połowie 2013r. udział PLN w finansowaniu nieruchomości nadal się obniżał i wyniósł 21,9%.



# Finansowanie inwestycji – leasing vs kredyt inwestycyjny



✓ Łączna wartość aktywnego portfela na koniec I półrocza 2013r. w kwocie 62,3 mld zł (53,4 mld zł dla ruchomości i 8,9 mld zł dla nieruchomości) jest porównywalna z wartością salda kredytów inwestycyjnych udzielonych firmom przez banki (82,0 mld zł, wg stanu na 30.06.2013). **Leasing to wciąż główne, obok kredytu, zewnętrzne źródło finansowania inwestycji pracujących w gospodarce.**

✓ Wartość aktywnego portfela w ciągu ostatnich 12 miesięcy wzrosła o 2,5%, zwiększając się w tym okresie o 1,51 mld zł.

✓ Dane NBP o podaży pieniądza (na 30.06.2013) wskazują na nieznaczną poprawę dynamiki akcji kredytowej banków w obszarze inwestycji. W ciągu ostatnich 12 miesięcy saldo kredytów inwestycyjnych zwiększyło się w bankach o 2,1%, a w ciągu ostatnich 6 m-cy wzrosło o 6,1%.



# Polski Związek Wynajmu i Leasingu Pojazdów

## Wyniki po II kwartale 2013 r.

## Wyniki PZWLP po II kwartale 2013

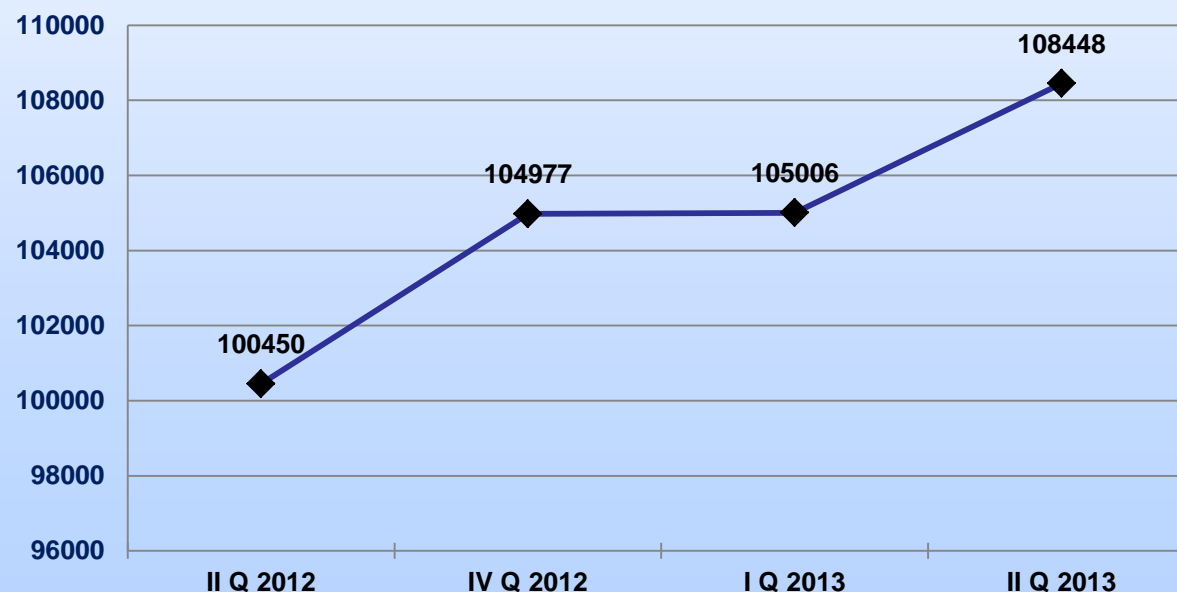
- PZWLP 2013 – 17 firm członkowskich
  - Wyniki podały wszystkie firmy członkowskie
- PZWLP po I półroczu 2013 – łącznie w wynajmie **108 448** pojazdów, w tym:
  - **FSL**            **85.539**    (FSL – full service leasing)
  - **LS**             **13.710**    (LS – leasing z serwisem)
  - **FM**            **9.199**     (FM – wyłączone zarządzanie)
- **79% stanowią pojazdy w full service leasingu**
- Najpopularniejsze samochody po I półroczu 2013 we flotach PZWLP:
  - Ford Focus
  - Skoda Fabia
  - Toyota Yaris
  - Skoda Octavia
  - Suzuki Swift
  - Hyundai i20



## Wyniki PZWLP po II kwartale 2013

- Wzrost liczby pojazdów we flotach PZWLP w ciągu roku
  - **łączny wzrost o 8%** (7.998 pojazdów) wobec II kwartału 2012
  - **wzrost wygenerowany niemalże w 100% przez FSL i LS** (7968 pojazdów)
  - **Stagnacja FM (wyłącznego zarządzania)** – w ciągu roku wzrost o 30 pojazdów
  - **Zwiększenie dynamiki wzrostu w II kwartale 2013** – 3,3% (3442 pojazdy)

**Dynamika rozwoju  
flot PZWLP  
w latach  
2012-2013**  
(łączna liczba pojazdów  
w FSL, LS i FM)



## Liderzy branży flotowej (członkowie PZWLP i ZPL)

### Liderzy wynajmu długoterminowego ogółem:

1. Masterlease	20.813	(w tym w FM 371)	+ 2,9% r/r
2. LeasePlan Fleet Management	19.902	(w tym w FM 3.299)	+ 5,7% r/r
3. Arval Polska	15.649	(w tym w FM 621)	- 3,1% r/r
4. Alphabet Polska	11.694	(w tym w FM 102)	+ 10,4% r/r
5. Carefleet	8.937	(w tym w FM 609)	+ 6,2% r/r
6. BRE Leasing	8.162	(w tym w FM 1.776)	+ 3,1% r/r
7. ALD Automotive	7.213	(w tym FM 111)	+ 6,2% r/r
8. PKO Leasing	5.875	(w tym FM 0)	+ 13,4% r/r
9. Business Lease	5.414	(w tym 188)	+ 64,2% r/r
10. Raiffeisen Leasing	5.252	(w tym 227)	+ 68,7% r/r

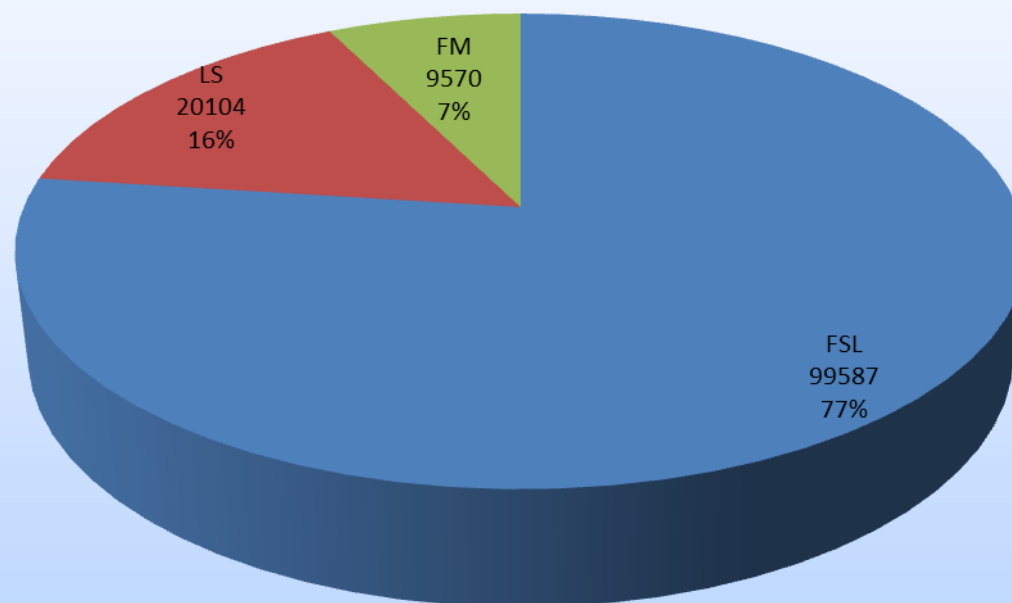
## Liderzy branży flotowej (członkowie PZWLP i ZPL)

### Liderzy sektora FSL

1. LeasePlan Fleet Management	16.569	+ 8,4% r/r
2. Arval Polska	15.028	- 4,3% r/r
3. Masterlease	14.048	+ 4,8% r/r
4. Alphabet Polska	10.931	+ 22,9% r/r
5. Carefleet	8.328	+ 6,5% r/r
6. ALD Automotive	7.102	+ 8,1% r/r
7. BRE Leasing	5.631	- 0,7% r/r
8. Business Lease	5.226	+ 71,7% r/r
9. Athlon Car Lease	3.089	+ 32,2% r/r
10. Volkswagen Leasing Polska	2.368	+ 29,9% r/r

## Członkowie PZWLP i ZPL – łączna struktura liczbowa według produktu

Na podstawie wyników 18 firm (PZWLP i Masterlease)



- PZWLP i ZPL – łącznie po II kwartale 2013 roku: **129.261 pojazdów**
- Wzrost o 7,1% w stosunku do II kwartału 2012 (r/r)



# Prognoza otoczenia makroekonomicznego



# Kluczowe determinanty wzrostu PKB oraz inwestycji przedsiębiorstw

Poziom PKB stanowi główną determinantę dynamiki inwestycji firm. PKB Polski, mimo dużej odporności i elastyczności gospodarki, pozostaje uzależnione od strefy euro.



Historyczny cykl ożywienia w Polsce:

1) wzrost eksportu

2) wzrost produkcji przemysłowej (najpierw w branżach eksportowych)

3) wzrost produkcji na rynek krajowy za sprawą odbudowy popytu krajowego (w tym konsumpcji prywatnej)

**Ożywienie na rynku leasingu**

4) zwiększenie nakładów inwestycyjnych oraz poprawa na rynku pracy w odpowiedzi na powstały popyt

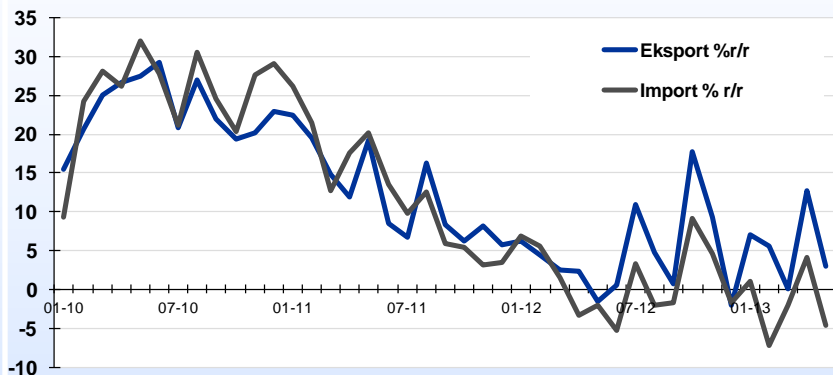


Założona sekwencja ożywienia w Polsce, przy widocznych problemach strukturalnych strefy euro, wskazuje na scenariusz umiarkowanego oraz raczej powolnego ożywienia w polskiej gospodarce. Obecnie – dno cyklu koniunkturalnego z odczytem PKB za I kw. na poziomie +0,5%. Od drugiego kwartału – stopniowy wzrost aktywności gospodarczej.



# Bazowy scenariusz rozwoju polskiej gospodarki (1)

✓ Wyniki PKB za I kw. 2013 pokazały lepszą od oczekiwaną strukturę wzrostu PKB (nie tak słabe inwestycje oraz stabilizacja konsumpcji prywatnej).



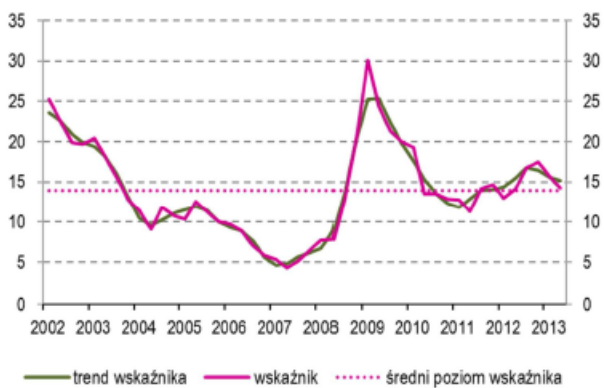
✓ Ostatnie dane wskazują na rozpoczęcie prezentowanego historycznego cyklu odrodzenia w polskiej gospodarce.

✓ Przede wszystkim w I kw. mieliśmy historyczną nadwyżkę w handlu zagranicznym (eksport wzrósł o 1,3% r/r, a import spadł o 1,7% r/r), co dało 1,4 pp wkładu eksportu netto do PKB.

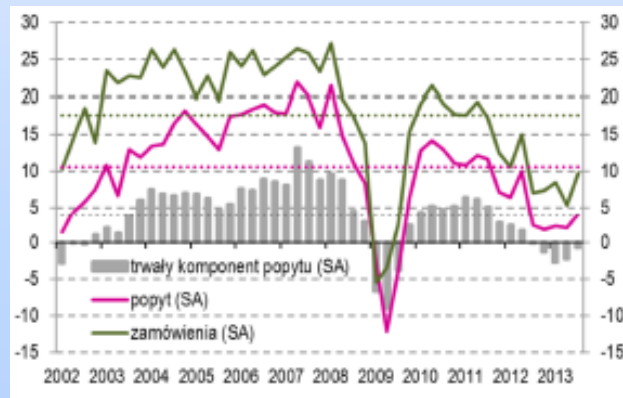
✓ Również wyniki eksportu za IV-V: wzrost o 12,7% r/r w kwietniu i o 3,0% w maju, przy słabej kondycji importu, skutkowały dodatnim saldem w handlu zagranicznym.

✓ W efekcie eksport za I-V wzrósł o 6,2%, przy oczekiwanej dynamice za cały 2013 rok na poziomie 8,0%.

## Bariera popytu



## Prognozy popytu i zamówień



✓ Historycznie najbardziej istotna dla firm bariera popytu obniżyła się dla III kw. b.r. o 1,5 pp w relacji kw/kw, zbliżając się do średniej długookresowej.

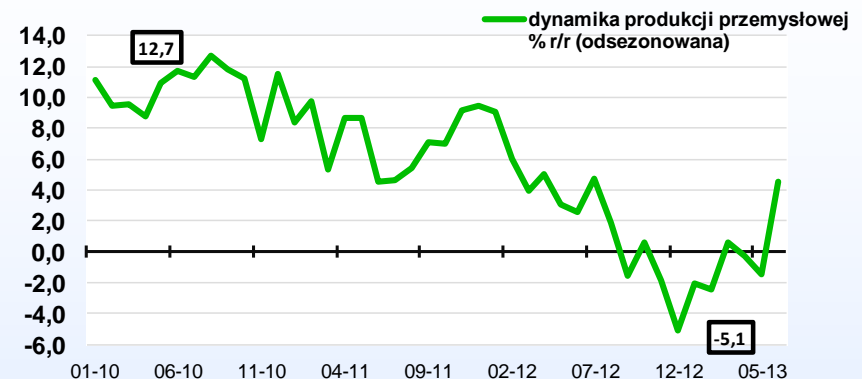
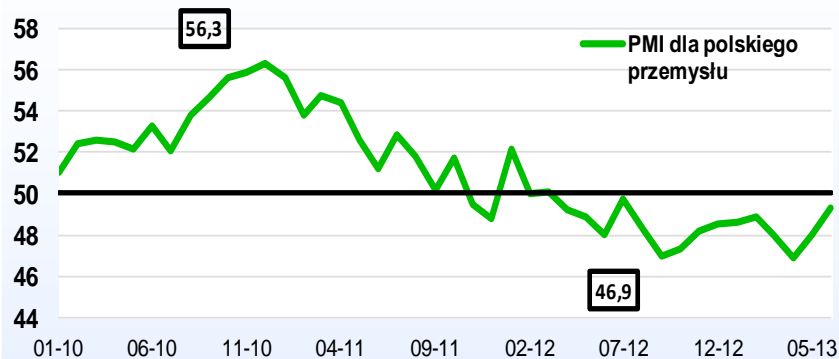
✓ Odnotowano poprawę wskaźników prognoz popytu (o 1,9 pp kw/kw) oraz prognoz zamówień (aż o 4,4 pp kw/kw.). Na razie oba wskaźniki znajdują się jednak istotnie poniżej długookresowych średnich, więc nie można jednoznacznie potwierdzić odwrócenia trendu spadkowego zapoczątkowanego w 2010 roku.



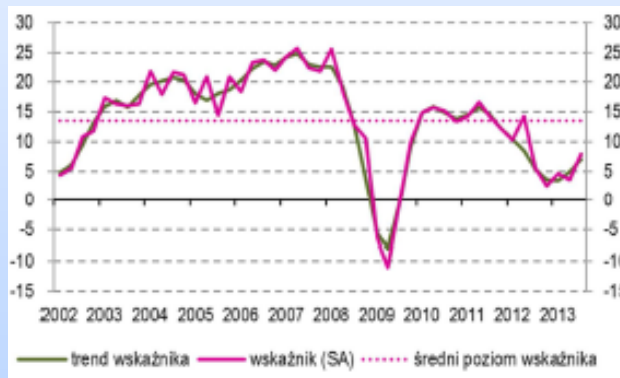
Związek Polskiego Leasingu

Źródło: NBP

# Bazowy scenariusz rozwoju polskiej gospodarki (2)



## Prognoza produkcji



✓ *Po drugie dobre wyniki eksportu powodują, że od trzech miesięcy wyraźnie rośnie produkcja w działach typowo eksportowych* (meble, urządzenia elektryczne, pojazdy samochodowe).

✓ W efekcie produkcja przemysłowa w II kwartale wzrosła o 0,9% (w tym aż o 4,5% r/r za czerwiec) przy 1,7% spadku odnotowanym jeszcze w I kw. b.r.

✓ Czerwcowy odczyt PMI dla polskiego przemysłu w wysokości 49,3 pkt. (wzrost z 48,0 pkt za maj) wskazuje, że w III kw. wzrost produkcji wyniesie ok. 2,5%, a w całym 2013 roku wyniesie ok. 2%.

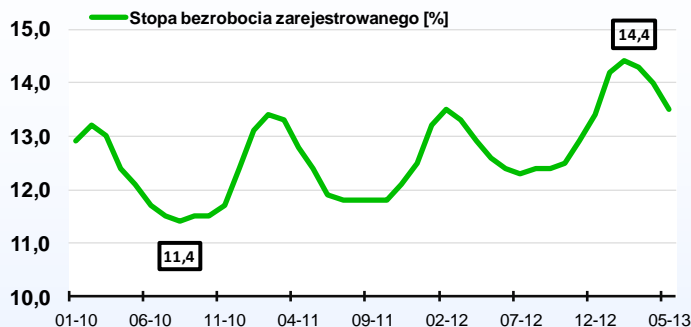
✓ Bieżący odczyt PMI jest drugim najwyższym wynikiem w ciągu ostatnich 15-tu miesięcy, a jego poprawa wynika głównie z silnego wzrostu zamówień (głównie eksportowych) oraz spadku zapasów.

✓ Publikowany przez NBP wskaźnik prognoz produkcji wzrósł w III kw. o 4,4 pp w ujęciu do II kw. (wciąż poniżej długookresowej średniej).

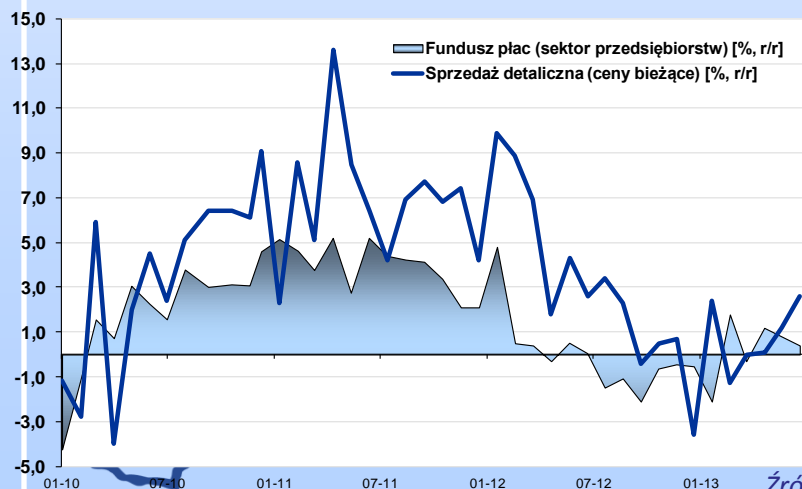
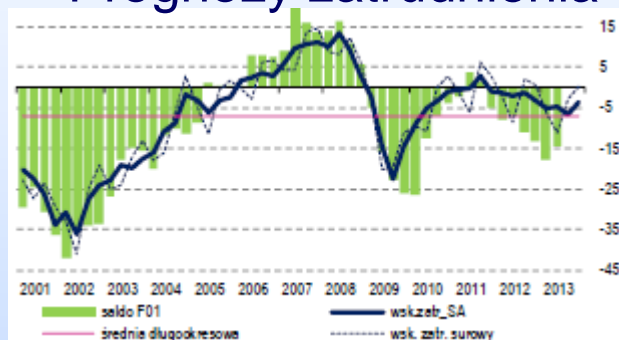
✓ Łącznie pozwala to oczekiwać w najbliższym czasie stopniowego wzrostu rocznej dynamiki produkcji w sektorze przedsiębiorstw.



# Bazowy scenariusz rozwoju polskiej gospodarki (3)



## Prognozy zatrudnienia



✓ Obserwowane pozytywne zmiany w polskim przemyśle muszą być wsparte odbudową popytu krajowego, aby były trwałe. Obecnie notujemy pierwsze sygnały poprawy w popycie krajowym, które w przyszłości powinny skutkować dalszym przyspieszeniem w produkcji.

✓ Po pierwsze, po pogorszeniu na rynku pracy w okresie styczeń-luty 2013, spadkach bezrobocia za marzec-kwiecień zgodnych z sezonowymi zmianami, maj-czerwiec przyniósł spadek stopy bezrobocia rejestrowanego z 14,0% do 13,2%, co już wyraźnie wyprzedza normalne sezonowe zmiany. W efekcie zaczęła się też zmniejszać dynamika wzrostu liczby bezrobotnych w ujęciu rocznym: z 8,8% dla kwietnia do 8,1% dla maja oraz 7,5% dla czerwca.

✓ Po drugie, dotąd rosnąca negatywna dynamika dla ilości osób zatrudnionych w przedsiębiorstwach zaczęła hamować. Po wyniku -1,1% dla kwietnia, w maju było to -0,9%, a w czerwcu -0,8%. To pierwsza poprawa w tym segmencie gospodarki od lutego 2011, co wskazuje, że rynek pracy najgorsze ma już za sobą.

✓ Potwierdzają to badania rynku pracy, pokazujące rosnący udział firm zamierzających zatrudniać nowych pracowników oraz malejący udział tych, które planują zwolnienia. Również prezentowane obok badania NBP dla prognoz zatrudnienia na III kw. wskazują na wzrost tego wskaźnika o 2,7 pp kw/kw.

✓ Pozytywne zmiany na rynku pracy (skutkujące wzrostem funduszu płac o 0,8% w II kw. po 0,1% spadku w I kw.) zaczynają się już przekładać na poziom konsumpcji. Sprzedaż detaliczna po 0,4% realnym wzroście w I kw. b.r., zwiększyła się o 1,2% r/r w maju i 2,6% w czerwcu. W efekcie konsumpcja prywatna po 0,0% wzroście w I kw., w II kw. powinna już rosnąć o 0,3-0,4%.

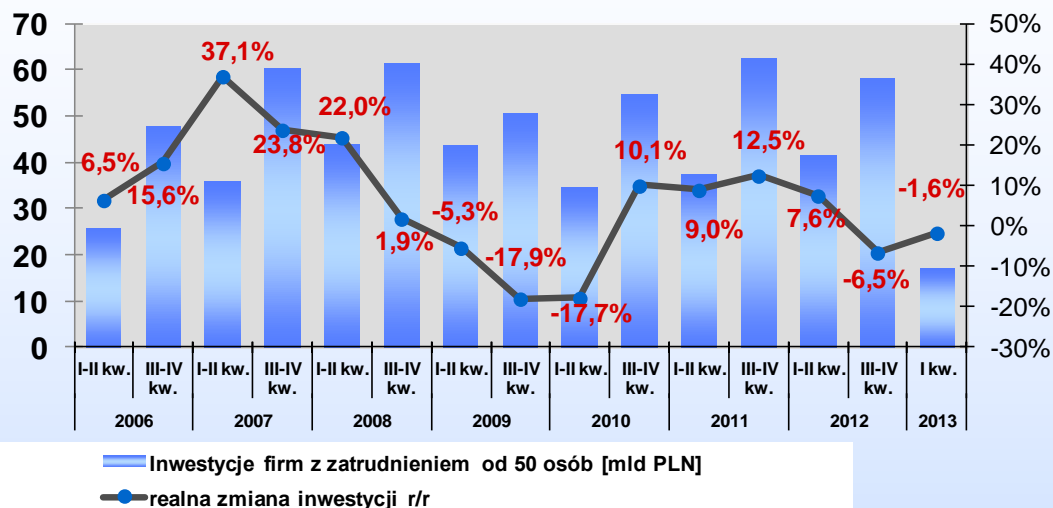
✓ Oczekujemy stopniowej poprawy sytuacji gospodarczej w kolejnych kwartałach za sprawą: lekkiego odrodzenia w strefie euro począwszy od III kw. b.r. (szczególnie w Niemczech), pozytywnego wpływu obniżki stóp procentowych i bardzo niskiej inflacji na realną konsumpcję oraz poluzowania polityki fiskalnej.

# Inwestycje firm

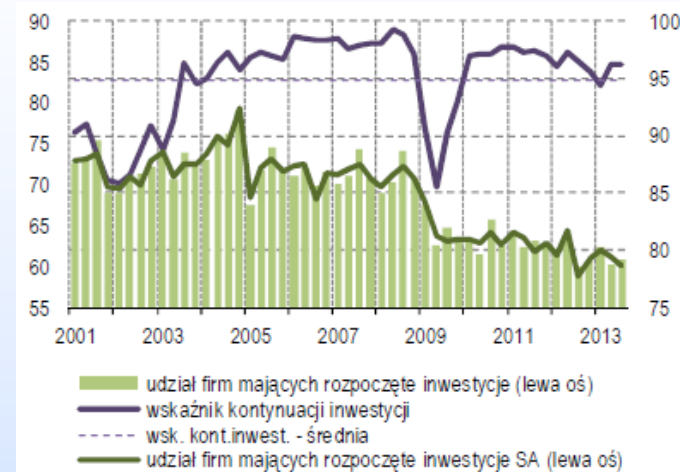


# Inwestycje wciąż na minusie ...

## Inwestycje średnich i dużych firm



## Inwestycje w trakcie realizacji

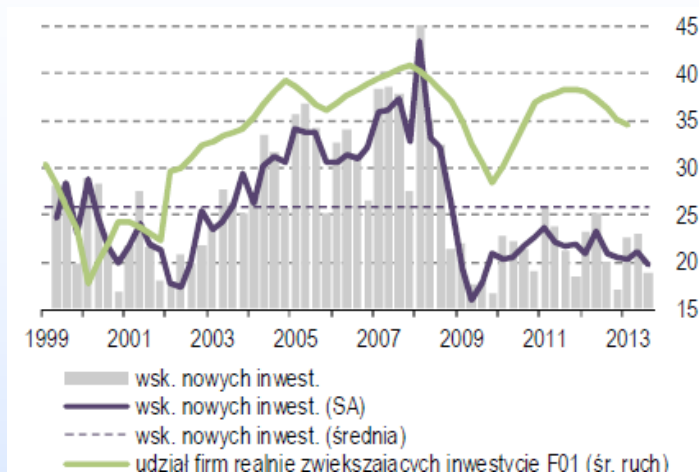


- ✓ Struktura PKB w I kwartale 2013 pokazała, że nakłady brutto na środki trwałe w I kwartale 2013 obniżyły się o 2,0% w ujęciu rocznym, co było jednak istotną poprawą wobec -4,1% r/r za IV kw. 2012.
- ✓ Badania GUS dotyczące wyników finansowych przedsiębiorstw niefinansowych w I kwartale 2013 roku: nakłady inwestycyjne dużych i średnich przedsiębiorstw wyniosły 17,1 mld zł i były (w cenach stałych) o 1,6% niższe niż przed rokiem (w analogicznym okresie ub. roku odnotowano wzrost o 12,3%). Nakłady na budynki i budowle zwiększyły się o 5,7%, natomiast na maszyny, urządzenia techniczne i narzędzia oraz środki transportu obniżyły się o 5,6%. W 2012 nakłady dużych i średnich firm spadły o 0,9% r/r przy 0,3% wzroście rynku leasingu.
- ✓ W bankach utrzymuje się restrykcyjne nastawienie komitetów kredytowych dla kredytów inwestycyjnych. Obecna poprawa na rynku leasingu do pewnego zakresu wynika z przesunięcia finansowania pomiędzy bankiem a firmą leasingową w ramach bankowych grup finansowych w Polsce.
- ✓ W III kw. 2013 roku utrzymuje się niski udział przedsiębiorstw będących w trakcie realizacji inwestycji (58,6%, -6,3 pp kw/kw). Mimo to przedsiębiorstwa w większości kontynuują już rozpoczęte inwestycje.

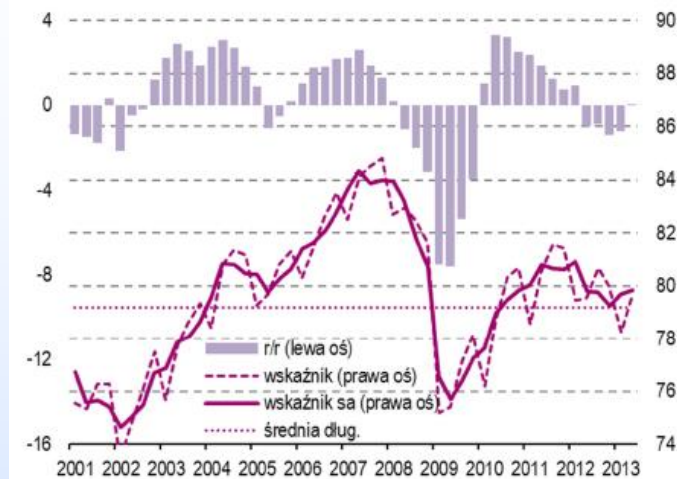


# ... z dużą szansą na trwałe odbicie

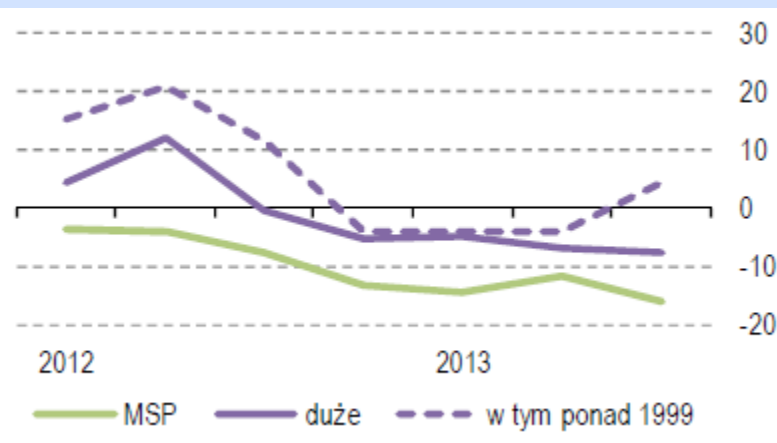
## Planowane inwestycje



## Wykorzystanie mocy produkcyjnych



## Saldo prognoz inwestycji w perspektywie kwartału



- ✓ Ostatnie badania NBP pokazują, że nowe inwestycje w ciągu kwartału rozpocznie 19,7% przedsiębiorstw, tj. 1,2 pp. mniej niż w pierwszych trzech miesiącach tego roku.
- ✓ Wskaźnik nowych inwestycji w latach 2009-2013 pozostaje na poziomie wskazującym niską aktywność inwestycyjną przedsiębiorstw, szczególnie w porównaniu z latami 2005-2008. Oznacza to utrzymywanie inwestycji na minimalnym niezbędnym poziomie, stąd stały wzrost produkcji przemysłowej powinien wywołać silny impuls inwestycyjny.
- ✓ Wyższe wartości wskaźników nowych inwestycji obserwowane są w największych firmach (z zatrudnieniem od 2 tys. osób) oraz wśród wyspecjalizowanych eksporterów. Przekłada się to na poprawę prognoz dotyczących nakładów, w tym zwłaszcza inwestycji planowanych w perspektywie kwartału.
- ✓ Drugi kwartał rośnie wskaźnik stopnia wykorzystania mocy produkcyjnych : o 0,2 pp do 79,8% na koniec II kw. b.r. Wskaźnik pozostaje powyżej swojej długookresowej średniej.
- ✓ Prognozujemy, że w 2013 roku istotne (rzędu 20%) ograniczenie inwestycji rządowych oraz ok. 4% wzrost inwestycji prywatnych przełożą się na 1,8% spadek inwestycji w całej gospodarce. W 2014 roku, za sprawą stabilizacji inwestycji rządowych oraz mocniejszego przyspieszenia inwestycji prywatnych, łączne nakłady w gospodarce wzrosną już o 5,4%.



Związek Polskiego Leasingu

Źródło: NBP



# Prognoza rynku leasingu



Związek Polskiego Leasingu

# Prognoza wyników branży leasingowej (1)

## Łączne aktywa sfinansowane przez firmy leasingowe

	2012	2013 (P)	zmiana 2013/2012	zmiana r/r I Q 2013	zmiana r/r II Q 2013	zmiana r/r III Q 2013	zmiana r/r IV Q 2013	2014 (P)	zmiana 2014/2013
<b>Pojazdy</b>	16 857	18 637	10,6%	3,0%	11,6%	13,0%	14,2%	20 995	12,7%
OSD	9 682	10 893	12,5%	5,5%	12,5%	14,6%	16,7%	12 199	12,0%
Pojazdy ciężarowe	6 363	6 907	8,5%	0,1%	11,8%	10,9%	10,7%	7 911	14,5%
Pozostałe pojazdy	812	837	3,1%	-3,6%	1,6%	9,3%	9,0%	884	5,7%
<b>Maszyny</b>	11 132	10 822	-2,8%	-4,1%	-0,6%	-5,0%	-1,8%	11 639	7,6%
IT	554	526	-5,0%	-12,6%	-13,0%	6,1%	2,2%	644	22,3%
<b>Samoloty, statki, kolej</b>	920	806	-12,3%	-31,3%	-9,2%	-8,8%	-4,5%	732	-9,2%
<b>Pozostałe ruchomości</b>	295	260	-12,0%	-45,1%	8,9%	3,7%	-7,2%	289	11,1%
<b>Ruchomości razem</b>	<b>29 758</b>	<b>31 052</b>	<b>4,3%</b>	<b>-1,3%</b>	<b>5,8%</b>	<b>4,7%</b>	<b>7,4%</b>	<b>34 299</b>	<b>10,5%</b>
<b>Nieruchomości</b>	<b>1 468</b>	<b>2 037</b>	<b>38,8%</b>	<b>45,9%</b>	<b>183,7%</b>	<b>23,1%</b>	<b>2,2%</b>	<b>2 469</b>	<b>21,2%</b>
<b>Leasing ogółem</b>	<b>31 226</b>	<b>33 089</b>	<b>6,0%</b>	<b>0,1%</b>	<b>10,4%</b>	<b>5,5%</b>	<b>7,0%</b>	<b>36 768</b>	<b>11,1%</b>

- ✓ Rynek leasingu ruchomości do końca roku powinien już zachować dodatnią dynamikę rozwoju, głównie dzięki finansowaniu pojazdów oraz dynamicznemu odbiciu na rynku nieruchomości. Szacujemy, że wzrost sfinansowanych aktywów będzie rzędu 6%.
- ✓ Głównym motorem wzrostu rynku powinny być pojazdy lekkie. Wpływ na to będą mieć odnowienia umów na samochody osobowe z lat 2009-2010, kiedy to zakończenie odliczania VAT przy zakupie aut miało wpływ na masowe zakupy aut z „kratką”. Zakupy aut przez firmy w 2013 są też wspierane przez 3-letni okres wymiany aut (lata 2004, 2007 i 2010 z wyrażnie wyższą sprzedażą). Dodatkowo stopniowa odbudowa popytu krajowego w II połowie 2013 i w 2014 roku będzie miała pozytywne przełożenie na zakupy pojazdów ciężarowych i dostawczych do 3,5 tony.
- ✓ Drugim motorem wzrostu rynku będą pojazdy ciężarowe, dzięki wejściu standardu emisji Euro 6 oraz oczekiwanej stopniowej poprawy sytuacji w strefie euro.
- ✓ Sektor maszyn będzie korzystał na rozpoczętym w Polsce cyklu odrodzenia w gospodarce dzięki relatywnie wysokiemu stopniowi wykorzystania mocy produkcyjnych oraz utrzymywaniu w latach 2009-2013 inwestycji na relatywnie niskim poziomie (w relacji do poziomu z lat 2004-2008).
- ✓ Wygaszanie funduszy rolnych z perspektywy 2007-2013 przełoży się wyhamowanie finansowania maszyn rolniczych w 2013 roku oraz ich istotny spadek w 2014 roku. W konsekwencji spadnie udział pożyczki w finansowaniu maszyn i aktywów ogółem. W skali całego rynku spadek ten zostanie w części zrekompensowany większym zainteresowaniem finansowania pozostałych aktywów (głównie pojazdów) za pomocą pożyczki.
- ✓ Mocny leasing nieruchomości w latach 2013 – 2014 za sprawą dobrej kondycji rynku nieruchomości komercyjnych oraz korzystnych zmian prawnych zapisanych w obowiązującej od 2013 roku ustawie deregulacyjnej.



# Prognoza wyników branży leasingowej (2)

## Aktywa sfinansowane leasingiem

	2012	2013 (P)	zmiana 2013/2012	zmiana r/r I Q 2013	zmiana r/r II Q 2013	zmiana r/r III Q 2013	zmiana r/r IV Q 2013	2014 (P)	zmiana 2014/2013
<b>Pojazdy</b>	16 411	17 760	8,2%	1,8%	7,2%	10,8%	12,7%	19 779	11,4%
OSD	9 599	10 585	10,3%	4,3%	9,9%	12,4%	14,0%	11 643	10,0%
Pojazdy ciężarowe	6 018	6 391	6,2%	-1,2%	6,2%	8,5%	10,9%	7 289	14,0%
Pozostałe pojazdy	794	784	-1,2%	-4,5%	-10,0%	9,1%	9,1%	848	8,0%
<b>Maszyny</b>	7 435	7 564	1,7%	-11,5%	1,4%	6,6%	9,7%	8 639	14,2%
IT	530	483	-9,0%	-22,7%	-13,6%	5,0%	0,0%	579	20,0%
<b>Samoloty, statki, kolej</b>	911	794	-12,9%	-30,2%	-10,0%	-10,0%	-5,0%	714	-10,0%
<b>Pozostałe ruchomości</b>	285	252	-11,6%	-44,4%	5,8%	0,0%	0,0%	277	10,0%
<b>Ruchomości razem</b>	<b>25 572</b>	<b>26 852</b>	<b>5,0%</b>	<b>-4,1%</b>	<b>4,4%</b>	<b>8,2%</b>	<b>11,1%</b>	<b>29 988</b>	<b>11,7%</b>
<b>Nieruchomości</b>	<b>1 307</b>	<b>1 913</b>	<b>46,3%</b>	<b>45,9%</b>	<b>167,3%</b>	<b>25,0%</b>	<b>15,0%</b>	<b>2 296</b>	<b>20,0%</b>
<b>Leasing ogółem</b>	<b>26 879</b>	<b>28 765</b>	<b>7,0%</b>	<b>-2,5%</b>	<b>9,2%</b>	<b>9,0%</b>	<b>11,4%</b>	<b>32 284</b>	<b>12,2%</b>

## Aktywa sfinansowane pożyczką

	2012	2013 (P)	zmiana 2013/2012	Udział pożyczki Q1 2013	Udział pożyczki Q2 2013	Udział pożyczki Q3 2013	Udział pożyczki Q4 2013	2014 (P)	zmiana 2014/2013
<b>Pojazdy</b>	446	877	96,6%	3,0%	5,6%	4,5%	5,3%	1 216	38,6%
OSD	84	309	269,6%	1,7%	2,8%	2,9%	3,7%	556	80,2%
Pojazdy ciężarowe	344	516	49,7%	5,3%	8,5%	7,2%	8,3%	623	20,7%
Pozostałe pojazdy	18	53	191,1%	1,9%	13,1%	3,3%	3,3%	37	-30,0%
<b>Maszyny</b>	3 697	3 258	-11,9%	32,7%	30,7%	29,6%	27,9%	3 000	-7,9%
IT	24	43	83,6%	12,3%	2,6%	7,5%	10,0%	64	48,1%
<b>Samoloty, statki, kolej</b>	9	13	43,7%	0,0%	2,3%	1,5%	2,0%	18	41,2%
<b>Pozostałe ruchomości</b>	10	8	-21,4%	0,3%	3,1%	4,0%	4,0%	12	44,1%
<b>Ruchomości razem</b>	<b>4 186</b>	<b>4 200</b>	<b>0,3%</b>	<b>13,4%</b>	<b>14,2%</b>	<b>13,3%</b>	<b>13,1%</b>	<b>4 311</b>	<b>2,6%</b>
<b>Nieruchomości</b>	<b>160</b>	<b>124</b>	<b>-22,7%</b>	<b>2,1%</b>	<b>5,8%</b>	<b>6,0%</b>	<b>8,0%</b>	<b>173</b>	<b>39,3%</b>
<b>Leasing ogółem</b>	<b>4 346</b>	<b>4 324</b>	<b>-0,5%</b>	<b>12,9%</b>	<b>13,7%</b>	<b>12,9%</b>	<b>12,7%</b>	<b>4 483</b>	<b>3,7%</b>

# Związek Polskiego Leasingu

ul. Rejtana 17, Warszawa

tel.: (22) 542 41 36

fax: (22) 542 41 37

e-mail: [zpl@leasing.org.pl](mailto:zpl@leasing.org.pl)

[www.leasing.org.pl](http://www.leasing.org.pl)



Związek Polskiego Leasingu