



PIANO INDUSTRIALE 2020-2022
ANDAMENTO AL 30 giugno 2022

Conto economico

CCFS - Conto Economico							
€'000	2019	piano industriale 2020	CONSUNTIVO 2020	piano industriale 2021	CONSUNTIVO 2021	piano industriale 2022	dati al 30 giugno 22
Ricavi della gestione finanziaria	17.412	9.597	9.445	9.954	6.604	9.534	3.015
<i>Ricavi netti da beni leasing</i>	5.810	721	699	682	417	640	179
<i>Ricavi da leasing</i>	27.364		3.531				
<i>Ammortamenti beni in leasing</i>	(21.554)		(2.832)				
<i>Ricavi da gestione finanziaria</i>	11.355	8.876	8.746	9.272	6.187	8.894	2.836
<i>Proventi finanziari</i>	246						
Costi di approvvigionamento	(13.474)	(9.704)	(8.760)	(7.541)	(6.495)	(6.866)	(2.527)
<i>Costo della raccolta</i>	(12.990)	(9.189)	(8.366)	(7.023)	(6.029)	(6.346)	(2.299)
<i>Oneri finanziari</i>	(484)	(515)	(394)	(518)	(466)	(520)	(228)
Margine di interesse	3.937	(107)	685	2.413	109	2.668	488
Dividendi	2.693	7.477	7.990	977	4.307	977	1.375
Altri ricavi	2.445	2.000	2.290	2.000	2.360	2.000	1.139
Margine di intermediazione	9.076	9.370	10.965	5.390	6.777	5.645	3.002
Costi generali	(5.894)	(3.539)	(3.709)	(3.264)	(3.310)	(3.359)	(1.548)
<i>Costi fissi e spese generali</i>	(1.198)	(543)	(572)	(544)	(652)	(547)	(339)
<i>Costi per servizi</i>	(2.310)	(1.253)	(1.420)	(1.309)	(1.292)	(1.317)	(415)
<i>Costi per godimento beni di terzi</i>	(243)	(200)	(212)	(182)	(171)	(181)	(80)
<i>Costi del personale</i>	(2.143)	(1.543)	(1.505)	(1.229)	(1.195)	(1.314)	(714)
Margine gestione ordinaria	3.182	5.831	7.256	2.126	3.466	2.286	1.453
Plusvalenze	18.692						
<i>Proventi straordinari</i>	18.692		306		2.562		1.241
Minusvalenze	(7.674)						
<i>Oneri straordinari</i>	(7.674)		(338)		(15)		(1)
Altri costi straordinari	(437)	(500)	(26)		-		
<i>% di ricavi</i>	-2,5%						
Totale primo margine	13.763	5.331	7.198	2.126	6.013	2.286	2.694
Ammortamenti	(338)	(339)	(314)	(211)	(243)	(139)	(91)
Accantonamenti e svalutazioni	(24.051)	(5.500)	(7.152)	(2.000)	(5.449)	(1.503)	(775)
<i>Svalutazioni di crediti</i>	(5.785)		(3.640)	(500)	(5.252)		(200)
<i>Svalutazioni di partecipazioni</i>	(14.190)		(912)	(500)	(15)		-
<i>Svalutazione altri titoli</i>	(4.076)		(2.600)	(1.000)	(183)		(575)
<i>Accantonamenti a fondi generici</i>	-	-				(1.503)	
Utile lordo di gestione	(10.627)	(508)	(268)	(85)	320	645	1.828
Tasse	(1.290)			(237)		(293)	
<i>Imposte</i>	(849)			(237)	(100)	(293)	(34)
<i>Imposte es. prec.</i>	(615)		30	-	-		
<i>Imposte differite</i>	173		289		(62)		
Utile netto	(11.917)	(508)	51	(322)	158	352	1.794

I dati del primo semestre 2022 confermano il tendenziale recupero del margine di interesse, ancora debole ma compensato dalle altre voci di ricavo. Confermano inoltre un margine di intermediazione in linea con gli obiettivi del piano. Il confronto con il piano 22 evidenzia infine la conferma delle previsioni di costo ed una redditività netta in crescita che, in sede di bilancio sarà, in parte, utilizzata ad ulteriore presidio dei rischi

Sintesi obiettivi rilevanti

STATO PATRIMONIALE AL 31.12.2019 (dati in milioni di euro)

10,7%	crediti a bt	85	64 banche a bt	8,1%
15,0%	imm. Finanziarie	119		
2,8%	imm. Mat. e immat.	22		
3,0%	sofferenze	24		
13,1%	partecipazioni	104	569 debiti soci a vista	71,6%
55,5%	crediti mlt	441		
			93 banche a mlt	11,7%
			68 patrimonio netto	8,6%
100,0%	TOTALE ATTIVO	795	795 TOTALE PASSIVO	100,0%

STATO PATRIMONIALE AL 30.06.2022 (dati in milioni di euro)

17,5%	crediti e titoli a bt	129	18 banche a bt	2,4%
			99 debiti soci a vista	13,5%
			21 altri debiti	2,9%
16,2%	imm. Finanziarie	119		
1,2%	imm. Mat. e immat.	9		
1,4%	sofferenze	10		
15,6%	partecipazioni	115	455 debiti soci a scad	61,8%
48,1%	crediti mlt	354		
			73 banche a mlt	9,9%
			70 patrimonio netto	9,5%
100,0%	TOTALE ATTIVO	736	736 TOTALE PASSIVO	100,0%

Sta trovando equilibrio lo stato patrimon., anche se è in divenire. A fronte di partecipazioni cedute, ma indirette, cresce il valore per un credito ristrutturato e per la cessione di NPL a fronte di cash, immobili ed una piccola partecip. 7 milioni è effetto contabile ex Car Server che si chiude al termine della liq.

Sintesi obiettivi rilevanti

OBIETTIVI DI PIANO IND.LE 2020-2022	obiettivo 31.12.2020	risultato 31 dicembre 2020	obiettivo 31.12.2021	risultato 31 dicembre 2021	obiettivo 31.12.2022	risultato 30 giugno 2022
PFN banche (al netto titoli e depositi liberi ed a garanzia)	-36 milioni	- 17 milioni	+ 0,6 milioni	+17 milioni	+ 18 milioni	-22 milioni
marginale gestione ordinaria	5,8 milioni	7,3 milioni	2,1 milioni	3,2 milioni	2,2 milioni	1,4 milioni
utile netto	-0,5 milioni	0,051 milioni	- 0,3 milioni	0,15 milioni	+ 0,3 milioni	1,8 milioni
utile netto forecast a fine anno						0,5 milioni

La PFN bancaria, migliorata al di là delle aspettative nei primi due anni di piano, è tornata leggermente negativa in relazione ad uno sviluppo dei crediti asincrono rispetto a quello dei depositi. Tiene conto della scelta di acquisire finanziamenti SACE a condizioni favorevoli, per agevolare il margine di interesse (l'aumento di garanzie ha avuto un effetto positivo sul pricing delle banche verso il CCFS) e lo sviluppo del business. Le previsioni a fine anno non discostano troppo dagli obiettivi. In ogni caso il rapporto PFN/PN è al 31% ed il rapporto PFN/MO è 6. Si consideri al proposito che per una istituzione finanziaria la PFN bancaria rappresenta una componente della propria materia prima operativa, e non solo un indice di indebitamento. Bene l'andamento economico per tutto l'arco del piano.

Altri obiettivi – andamento della PFN in dettaglio

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CON IL SISTEMA BANCARIO (€/1000)	OBIETTIVO 31.12.2020	31-dic-20	OBIETTIVO 31.12.2021	31-dic-21	OBIETTIVO 31.12.2022	risultato 30 giugno 2022
DEBITI BANCHE PER FINANZIAMENTI MLT	-64.595	-65.011	-38.284	-33.856	-22.877	-28.000
FINANZIAMENTI SACE				-45.000		-45.000
DEBITI BANCHE PER FINANZIAMENTI BT	-48.642	-40.026	-45.042	-9.750	-7.132	-23.660
DEPOSITI PRESSO BANCHE (compresi conti liq fin Sace)	31.141	36.110	37.124	38.182		6.580
PFN SENZA TITOLI A GAR. E LIBERI	-82.096	-68.927	-46.202	-50.424	-30.009	-90.080
TITOLI LIBERI vendibili a bt	0	13.000	0	21.500	0	26.090
PFN COMPRESI TITOLI LIBERI	-82.096	-55.927	-46.202	-28.924	-30.009	-63.990
TITOLI A GARANZIA E CONTI VINCOLATI	45.693	40.302	46.828	46.494	47.963	41.904
PFN COMPRESI TITOLI E CC A GAR. E LIBERI	-36.403	-15.625	626	17.570	17.954	-22.086

Altri obiettivi – andamento dei depositi

OBIETTIVI DI PIANO IND.LE 2020-2022	obiettivo 31.12.2020	risultato 31 dicembre 2020	obiettivo 31.12.2021	risultato 31 dicembre 2021	obiettivo 31.12.2022	risultato 30 giugno 2022
Sottoscrizione Bridge	65.000.000	65.150.000	65.150.000	65.150.000		65.150.000
Rimodulazione depositi						
- rimodulazione scad. Depositi	90%	93%				
- riduzione costo Depositi	1,04%	0,78%	0,83%	0,69%	0,80%	0,56%
depositi soci	587 milioni	562 milioni	605 milioni	608 milioni	550 milioni	554 milioni
di cui a vista	28 milioni	71 milioni	58 milioni	118 milioni *	78 milioni	132 milioni
di cui fino a 18 mesi	350 milioni	285 milioni	342 milioni	401 milioni	327 milioni	325 milioni
di cui oltre 18 mesi	144 milioni	141 milioni	140 milioni	24 milioni	145 milioni	32 milioni
bridge	65 milioni	65 milioni	65 milioni	65 milioni		65 milioni

I risultati sul costo dei depositi sono ampiamente migliori degli obiettivi, grazie anche al recupero di reputazione.

I depositi sono in linea, ma è necessario considerare la restituzione del bridge nel 2023 ed una composizione che è ancora sbilanciata verso i depositi a vista (nella sostanza non superiori a 99 milioni considerando il processo dei rinnovi in corso e gli accordi di stabilità al di là della forma tecnica)

Altri obiettivi – andamento dei crediti

OBIETTIVI DI PIANO IND.LE 2020-2022	obiettivo 31.12.2020	risultato 31 dicembre 2020	obiettivo 31.12.2021	risultato 31 dicembre 2021	obiettivo 31.12.2022	risultato 30 giugno 2022
stock impieghi verso soci di cui sofferenze	513 milioni 24 milioni	451 milioni 25 milioni	491 milioni 20 milioni	443 milioni 13 milioni	439 milioni 14 milioni	447 milioni 10 milioni
riduzione maturity impieghi						
- linee a b.t.	72 milioni	57 milioni	95 milioni	89 milioni	99 milioni	83 milioni
- crediti m.l.t.	378 milioni	352 milioni	343 milioni	319 milioni	295 milioni	333 milioni
- leasing	38 milioni	31 milioni	35 milioni	22 milioni	31 milioni	21 milioni

Il risultato quantitativo è in linea con gli obiettivi di piano, anche se le condizioni del mercato hanno reso complicato ottenere lavoro su linee a b.t. (competizione banche esasperata, che oggi sta cambiando). In ogni caso il m.l.t. erogato è interamente composto da linee a medio termine, per lo più tra i 24 e 36 mesi. La riduzione di duration del m.l.t. è anche favorita da una accelerazione di rientro del leasing.

Bene l'andamento di riduzione delle sofferenze.

Altri obiettivi – derisking e deleveraging

	obiettivo 31.12.2020	risultato 31 dicembre 2020	obiettivo 31.12.2021	risultato 31 dicembre 2021	obiettivo 31.12.2022	risultato 30 giugno 2022
OBIETTIVI DI PIANO IND.LE 2020-2022						
dismissioni CCFS Immobiliare (dati cumulati 31/01/22)	18.242.000	22.159.000	35.092.000	33.644.791	51.404.000	36.309.791
rid. crediti/equity partecip. (dati cumulati) escl. CCFS Imm		-14.600.000	-11.000.000	-40.646.748	-22.000.000	-27.515.028
incassi e piani approvati da incagli e soff.ze (dati cumulati)	nulla	23.850.000	5.000.000	25.450.474	10.000.000	26.800.474

Le dismissioni immobiliari sono in leggero ritardo a causa di una operazione di quasi € 5 milioni che in ogni caso si concluderà entro fine anno (eventualmente con altro interlocutore). Si tratta in ogni caso di valori importanti il cui risultato è stato ottenuto nel quadro delle previsioni economiche effettuate.

La riduzione di esposizione verso le partecipate/controllate è in linea e meglio delle previsioni

Gli incassi e piani approvati per il recupero crediti NPL è ampiamente meglio delle previsioni

Altri obiettivi – derisking e deleveraging: dettaglio incassi e piani relativi a partite incagliate e sofferenze (dati progressivi al 30.06.22)

società	op. effettuate	incasso 2020	incasso 2021	incasso 30.06.22	incasso oltre
UNIECO	12.500.000		500.000		12 mil. vnt immobili
EDILESSÉ	4.600.000	1.900.000	203.523	106.175	2,4 mil fin. 10 anni
NEW FLEUR	1.150.000	250.000	160.000		740.000
COOP COSTRUZIONI	2.300.000	2.300.000			
CMR	630.000	400.000	230.000		
FIBO	2.804.000	1.150.000	1.485.000	249.000	
CFM soc coop	1.080.000			1.080.000	
ALTRE	1.736.474	100.000	1.366.474	270.000	179.408
TOTALE	26.800.474	6.100.000	3.944.997	1.705.175	15.050.302

E' importante evidenziare che anche il cash in è superiore al piano e non solo il valore assoluto del recupero, in parte avvenuto con l'impossessamento di immobili di buon valore di mercato con significativi valori di locazione

Altri obiettivi – andamento controllate industriali dirette e indirette

ANDAMENTO PRINCIPALI PARTECIPATE industriali DIRETTE ED INDIRETTE (€/1000)	FATTURATO 2020	EBITDA 2020	EBITDA 2019	Utile netto 2020
EMILIANA CONGLOMERATI SPA	44.916 +3,2%	9.270 34,1%	6.915	4.209 155%
COMPANY SERVICE SPA	32.613 +20%	969 +39%	694	194 +410%
AQUA SPA	15.700 +5%	984 n.s.	-270	-890 +55%
EUROCAP PETROLI SPA	180.700 -22%	5.284 39%	3.807	2.526 97%

ANDAMENTO PRINCIPALI PARTECIPATE industriali DIRETTE ED INDIRETTE (€/1000)	FATTURATO 2020	EBITDA 2020	FATTURATO 31.12.21	EBITDA 31.12.21
EMILIANA CONGLOMERATI SPA	44.916	9.270	55.516	11.032
variazione sullo stesso periodo precedente	+3,2%	+34%	+24%	+19%
COMPANY SERVICE SPA	32.613	969	40.500	1.350
da 2021 aggr.to con le contr. La Ricambi e Reggiana Colori			75.300	2.830
variazione sullo stesso periodo precedente	+20%	+39%	+24%	+39%
AQUA SPA	15.700	984	19.901	1.717
variazione sullo stesso periodo precedente	+5%	n.s.	+27%	+74%
EUROCAP PETROLI SPA	180.700	5.284	ceduta 16/9/21	ceduta 16/9/21
variazione sullo stesso periodo precedente	-22%	+39%		