

# Invoice-trading

come ottenere liquidità con la cessione delle fatture

Camera di Commercio  
di Pavia

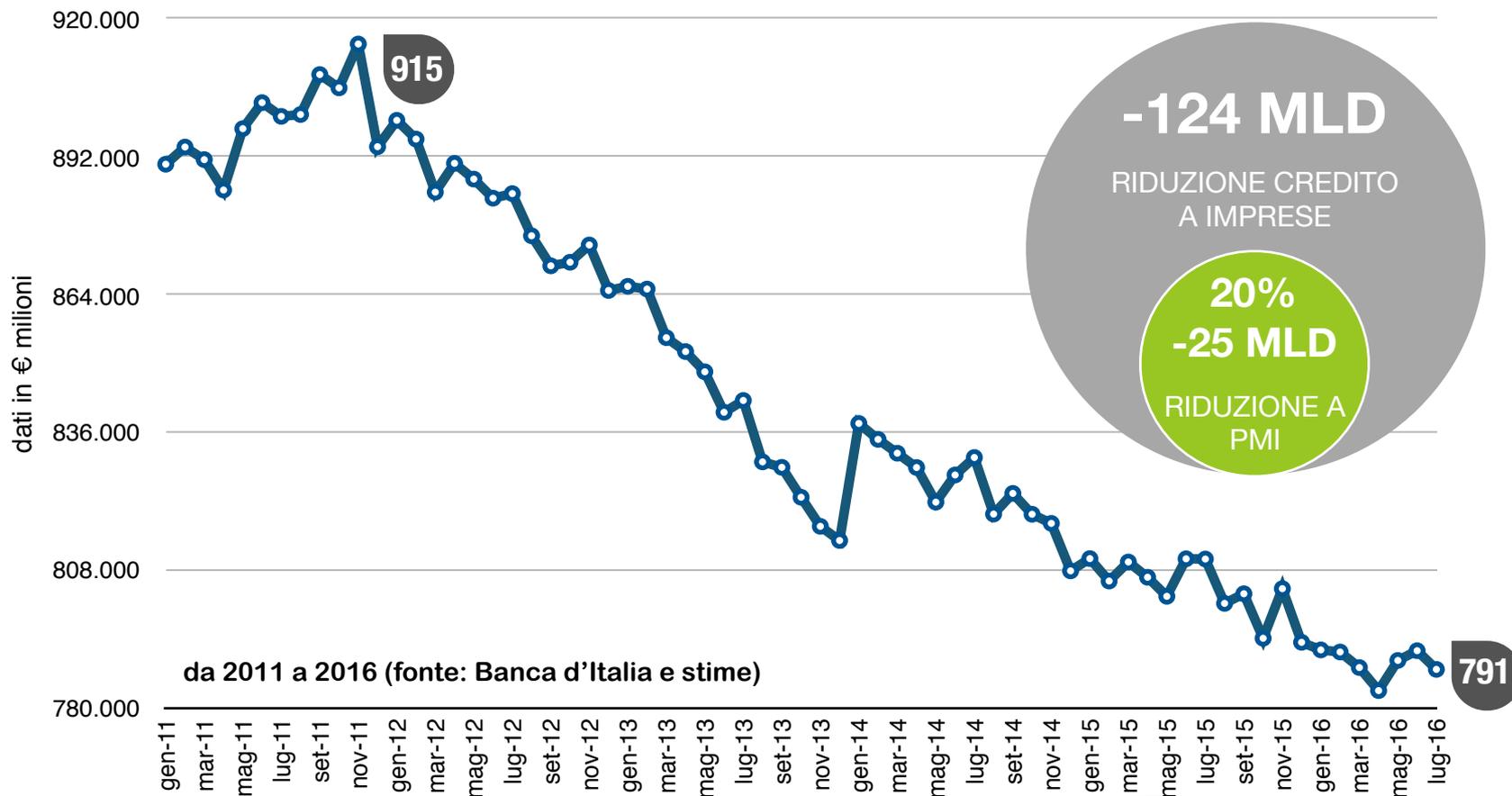
13.12.2016

Fabio Bolognini



# Perché serve finanza alternativa in Italia?

## TOTALE PRESTITI A IMPRESE (società non finanziarie)



# Situazione banche italiane

- ▶ nei prossimi anni non si prevede un netto miglioramento della propensione delle banche a concedere più credito alle PMI a causa dei vincoli strutturali a cui sono soggette

## COSTI OPERATIVI

cost/income elevato, eccesso di personale e costi fissi  
redditività netta negativa sui piccoli clienti

## REDDITIVITA'

Margini in forte contrazione  
ROE inferiore al costo del capitale



## CAPITALE

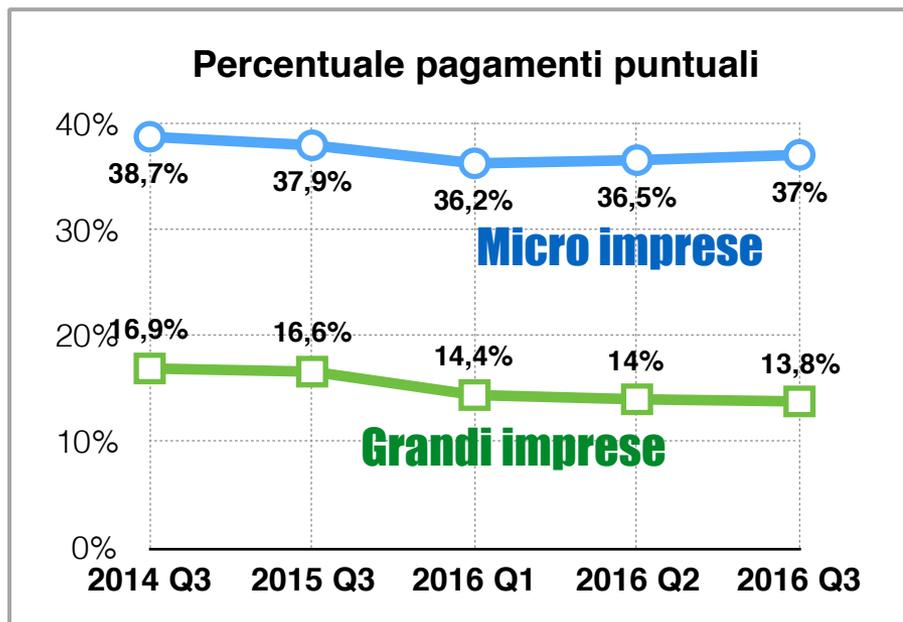
scarsità di capitale rispetto ai requisiti di vigilanza  
difficoltà a reperire nuovo capitale sui mercati

## CREDITI DUBBI

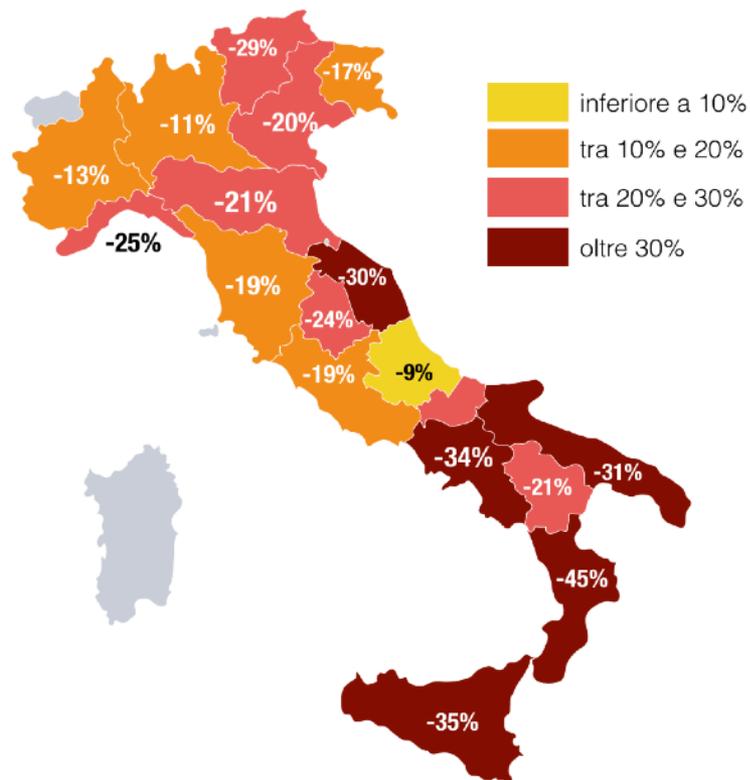
necessità di rapido smaltimento = perdite  
nuove sofferenze da portafoglio deteriorato

# Perché serve finanza a breve termine in Italia?

- ❑ credit-crunch su autoliquidante
- ❑ ritardi di pagamento della PA
- ❑ tempi di pagamento delle grandi imprese e ritardi sistematici

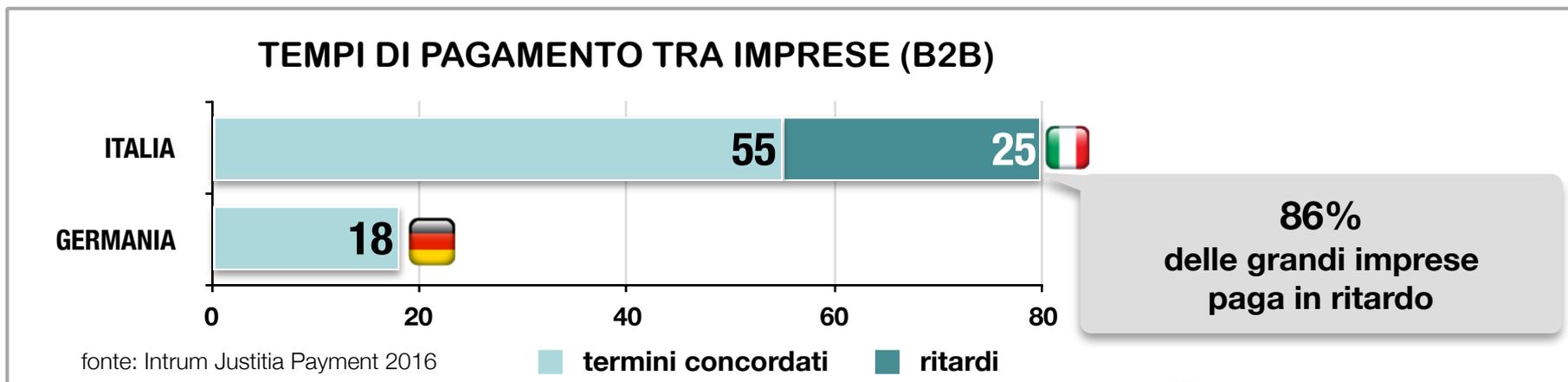


## Riduzione finanziamenti autoliquidanti (Giu.2012-16)



fonte: elaborazione su dati Banca d'Italia

# le PMI hanno più crediti da finanziare



# La situazione del mercato italiano

## Piccole e Medie Imprese

- ▶ ottenere liquidità
- ▶ finanziare il capitale circolante
- ▶ ottenere risposte veloci e flessibilità nell'utilizzo
- ▶ migliorare il profilo finanziario (fragile)
- ▶ ridurre i rischi sui crediti

## I BISOGNI



## Investitori

### LIQUIDITÀ, TASSI NEGATIVI E BAIL-IN

## RENDIMENTI CERCANSI (SEPPUR MINIMI)

Depositi, obbligazioni, risparmio gestito  
Proteggere i risparmi  
e farli fruttare non è facile

**CONTI DEPOSITO**  
Con un vincolo di 12 mesi si ottiene l'1,5% lordo. Attenti alle nuove regole

**FONDI COMUNI**  
I prodotti monetari, così come gli Etf, perdono terreno. Positivi T3 su 90



# La situazione del mercato italiano

---

## Piccole e Medie Imprese

- ▶ ottenere liquidità
- ▶ finanziare il capitale circolante
- ▶ ottenere risposte veloci e flessibilità nell'utilizzo
- ▶ migliorare il profilo finanziario (fragile)
- ▶ ridurre i rischi sui crediti

## I BISOGNI

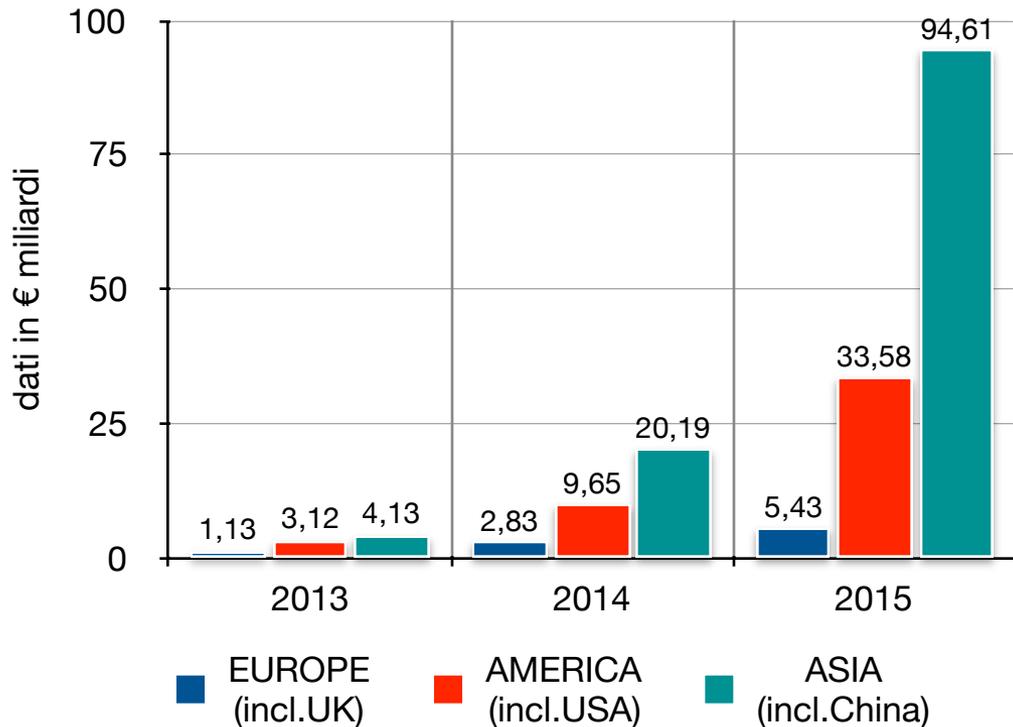


## Investitori

- ▶ investire liquidità
- ▶ ottenere rendimenti molto elevati per il profilo di rischio
- ▶ investire in un'asset class decorrelata dai mercati finanziari
- ▶ partecipare al finanziamento dell'economia reale italiana

# Crescita della finanza alternativa nel mondo

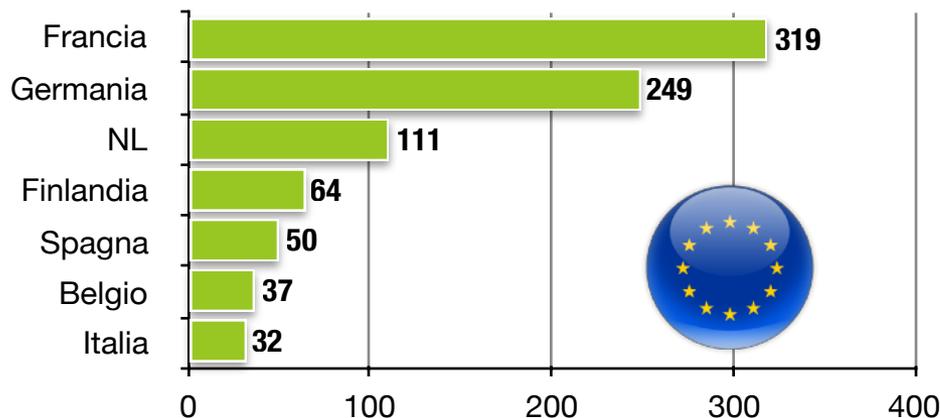
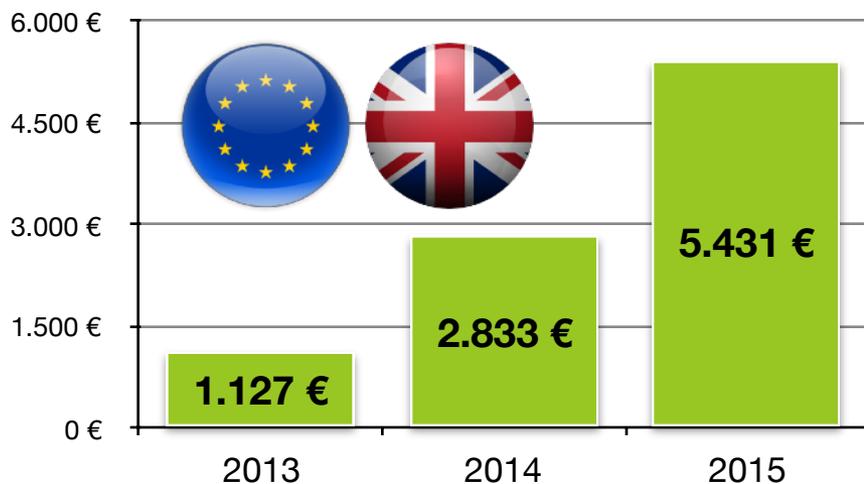
**VOLUMI FINANZA ALTERNATIVA 2013-15 (€ MLD)**



- ▶ la crescita della finanza alternativa online è vertiginosa
- ▶ tra il 2014 e il 2015 il mercato cinese è esploso e ha raggiunto il livello di €94 miliardi
- ▶ in USA tra il 2014 e il 2015 si è passati da €9,6 a €33,6 mld
- ▶ L'Europa, incluso UK con €5,4 mld è pari a 1/7 del mercato USA

# Fintech: P2P Lending in Europa

EU Online alternative finance-(UK incluso)



## Risultati 2015

- ▶ UK+EU: €5,4 miliardi erogati
- ▶ EU: €536 milioni (tasso di crescita **167%**)
- ▶ Italia: €32 milioni
  
- ▶ l'**Italia** ha un ritardo di diversi anni ma il mercato potenziale è simile a quello di UK, Germania e Francia

---



# Workinvoice

# Workinvoice in pillole

## chi può usare Workinvoice?

- società di capitali (srl, spa, scpa)
- fatturato da €400.000 a €100.000.000 e startup
- in continuità aziendale

## quali crediti si possono cedere?

- verso imprese **private** (non PA), di dimensione **medio grandi** e buon **rating** (che accettano la cessione)
- superiori a €10.000 fino a €500.000
- con pagamento da 30 a 120 giorni

## si può accedere facilmente?

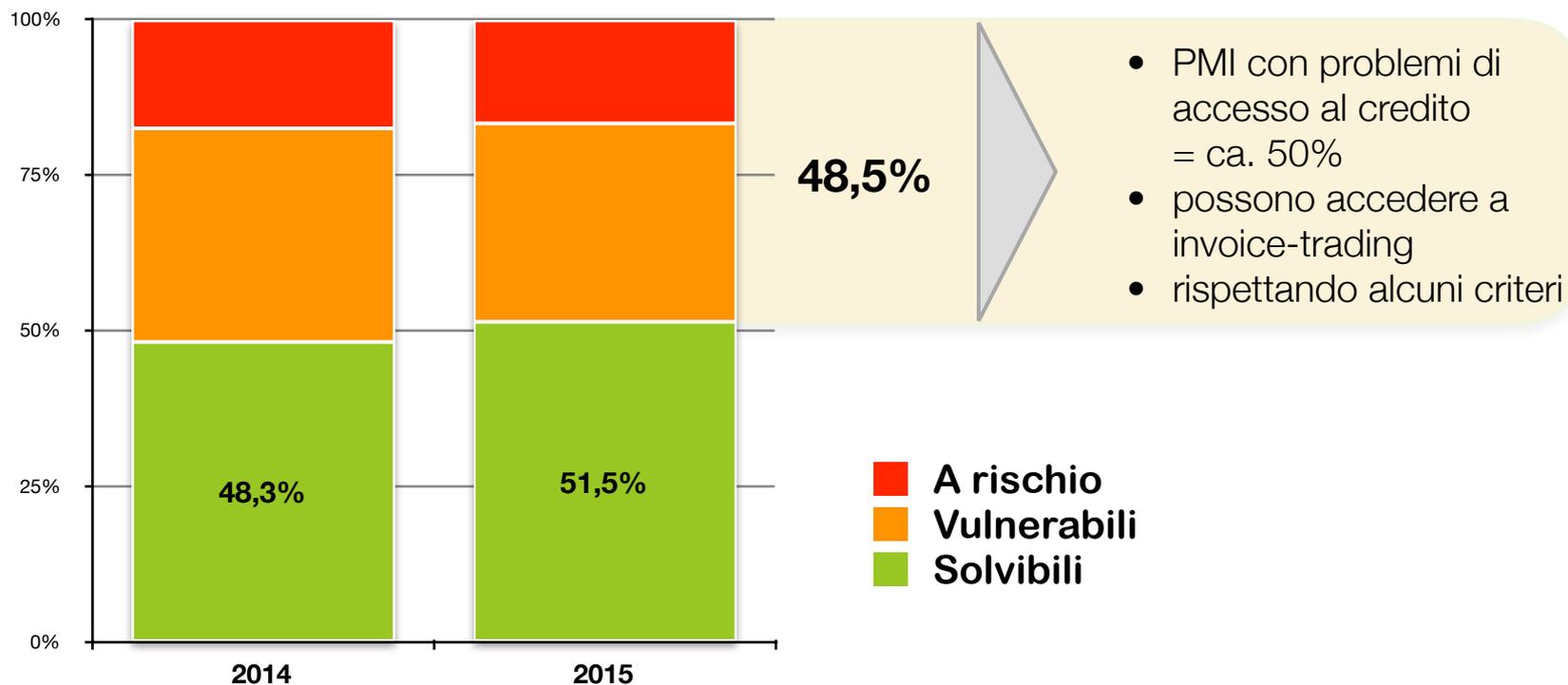
- registrazione e invio documenti online
- analisi debitori da cedere in 48 ore
- analisi impresa che vende i crediti in 1 settimana

## quali sono i vantaggi?

- velocità nei tempi di risposta e nell'incasso
- cessione pro-soluto
- acconto del 90% in 2 giorni
- nessuna segnalazione in CR, nessuna garanzia

# Chi utilizza Workinvoce

## Scoring creditizio PMI

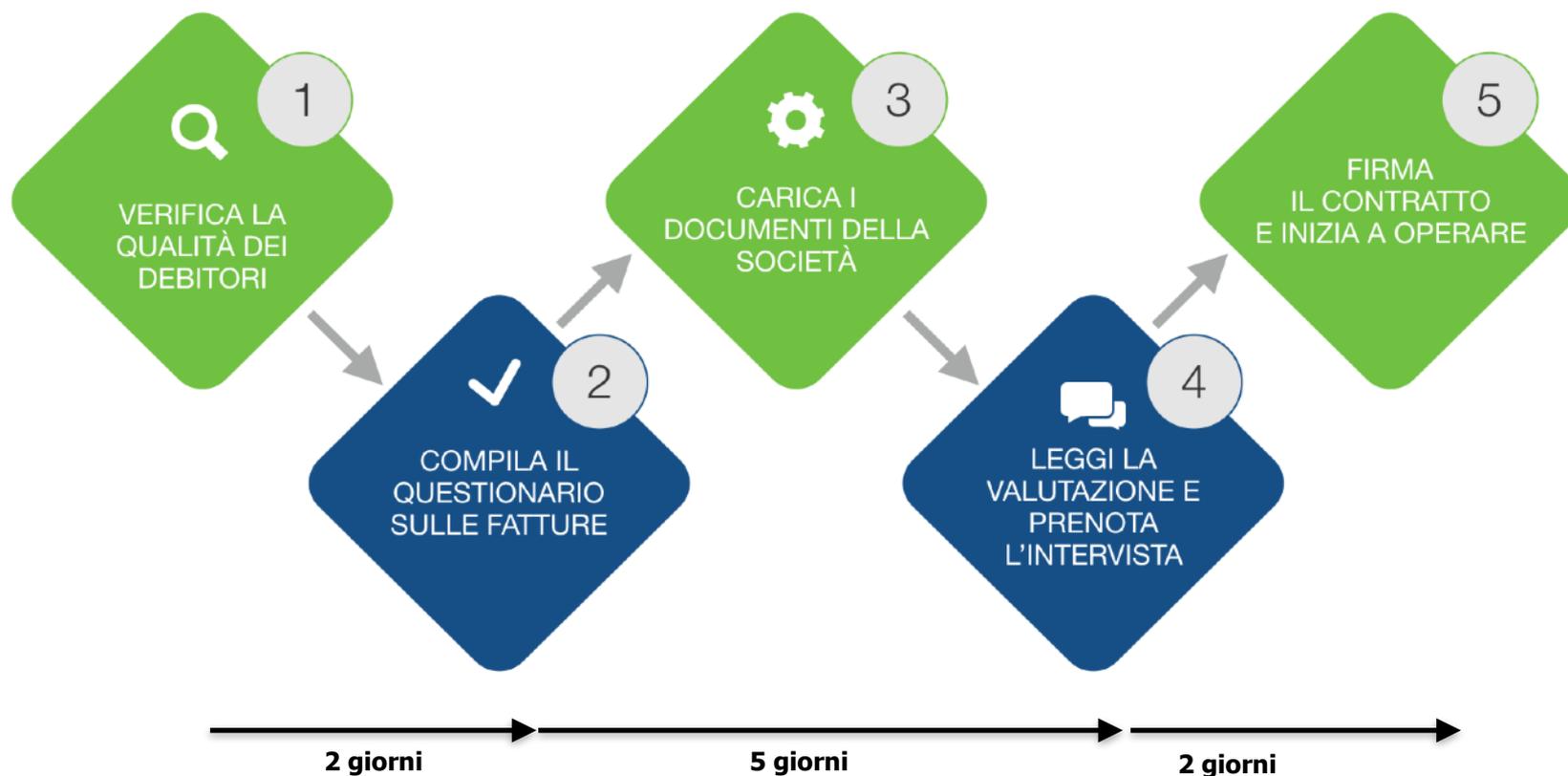


fonte: Cerved Osservatorio PMI 2016

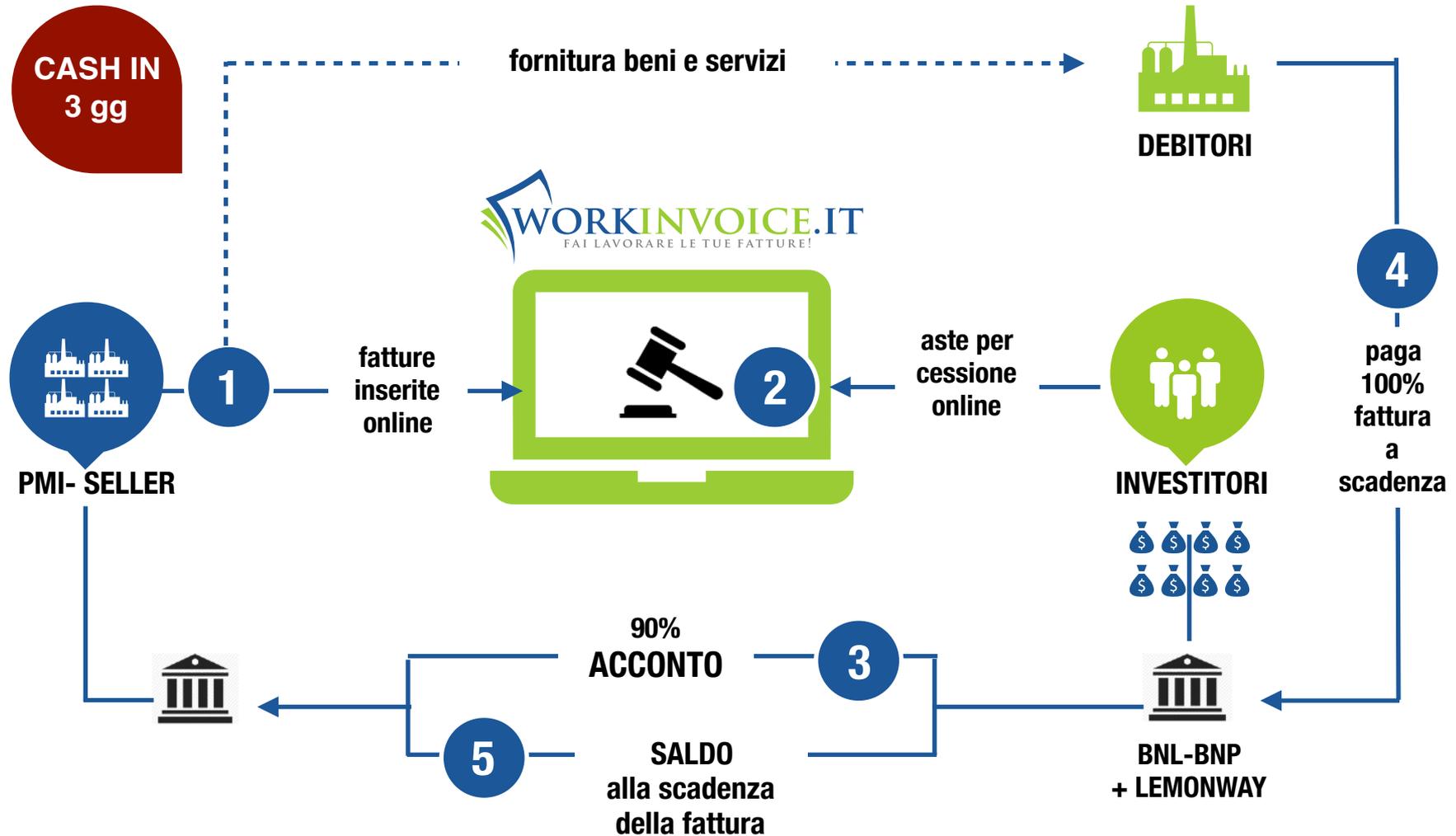
# Processi veloci e digitali

## entra nella piattaforma Workinvoice con pochi passaggi online

I passi del processo per utilizzare Workinvoice e ottenere liquidità dalla cessione dei crediti commerciali sono pochi, semplici e possono essere eseguiti quasi interamente online dal proprio pc o tablet



# Come funziona Workinvoice



# quali crediti sono ceduti a investitori

- solo società private (non crediti PA)
- sopra €10.000
- verso imprese medio-grandi (sopra €10 mio.)
- rating investment grade
- fatturati da imprese in continuità
- valutati in base a fattori qualitativi

## Qualità del Debitore = rating commerciale

DIMENSIONE DEBITORE	RATING CCC	B	BB	BBB	A	AA	AAA
BIG = oltre €50 milioni	da valutare	OK	OK	OK	OK	OK	OK
MEDIUM= €10-50 milioni		da valutare	OK	OK	OK	OK	OK
SMALL = €2-10 milioni			da valutare				
MICRO = sotto €2 milioni							

## Qualità della Transazione tra fornitore e cliente

## Puntualità di pagamento

# un esempio pratico

esempio fattura €30.000 pagabile a 60 giorni			
IMPORTO FATTURA 100%		€	30.000
1	<b>Cessione in asta</b>	<b>SELLER</b>	<b>BUYER</b>
			tasso concordato 0,60%/mese
	<b>ACCONTO 90%</b>	€ 27.000	0,60%
	<b>COMM. WORKINVOICE</b>	€ (108)	0,40%
	<b>NETTO INTROITATO</b>	€ 26.892	2 GG DOPO ASTA
2	<b>Pagamento fattura 100%</b>		60 GG dopo emissione
	<b>INTROITO DA DEBITORE</b>	€ 0	€ 30.000
	<b>SALDO</b>	€ 2.676	€ (2.676)
	<b>TOTALE</b>	€ 29.568	€ 324
	<b>COSTO/PROFITTO TOTALE</b>	€ (432)	€ 324
	<i>in % della fattura - (per Buyer dell'acconto)</i>	-1,44%	1,20%
	<i>% interesse su base annua</i>	-8,64%	7,20%

# Un esempio

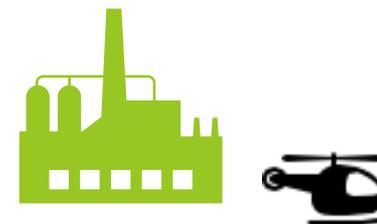
---

## SELLER

- Fornitore: Produzione selleria di lusso e materiali speciali
- Fatturato 2015: 2.600.000 €
- Credito bancario: SI
- Fatture cedute: 8



## DEBITORE

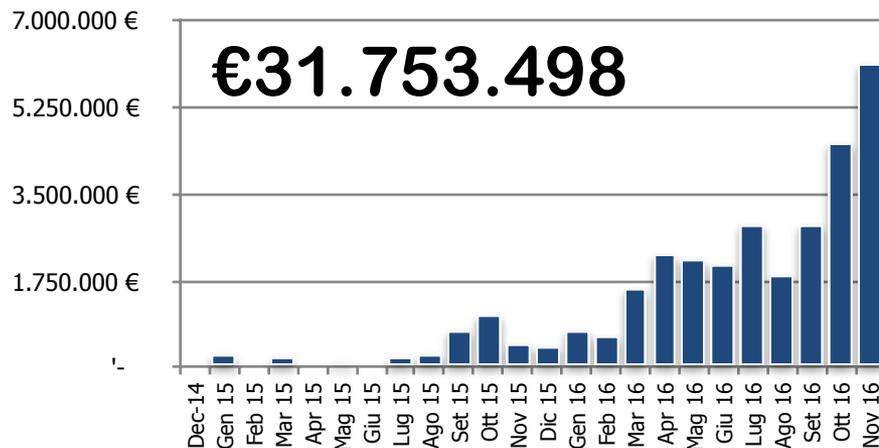


- Società: produttore elicotteri
- Fatturato: 130.000.000€
- Rating: BB
- Credit limit: 1.200.000€
- Fornitura: sedili in pelle

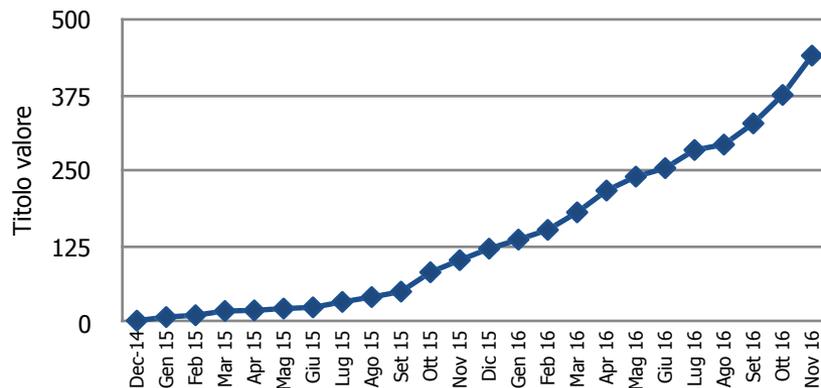


# Risultati Workinvoice

## Volumi



## Numero di fatture



### STATISTICHE WORKINVOICE

**30.11.2016**

**Crediti scambiati** € 31.753.498

**Crediti scambiati nell'ultimo mese** € 6.146.363

**Numero di transazioni** 440

**Tassi offerti** 0,40%-1,00%

**Valore medio dei crediti** € 72.167

**Duration media (giorni)** 50



Hai cambiato telefono.



Cambia il modo  
di incassare le fatture.

Hai cambiato tutto nella vita, vuoi ancora incassare le fatture come trent'anni fa? Con la piattaforma digitale Workinvoice, lo incassi subito, senza aspettare la scadenza: così hai liquidità immediata e al mancato incasso non ci pensi più. Scopri se la tua impresa ha i requisiti su [workinvoice.it](http://workinvoice.it) o su [fatturesubito.it](http://fatturesubito.it)

 **WORKINVOICE.IT**  
Il primo mercato on-line delle fatture in Italia.

www.workinvoice.it

**WORKINVOICE**  
via Petrella 22  
20124 MILANO

**Tel. 02 84578771**  
**[info@workinvoice.it](mailto:info@workinvoice.it)**