

## Tavecchia Diego

---

**Da:** Tavecchia Diego  
**Inviato:** giovedì 28 novembre 2024 17:17  
**A:** 'denise.donzel@aostafactor.it'; 'giovanni.tranchida@tfour.com';  
'lidia.artiga@bancacfplus.it'; 'teresa.chiarelo@bancacfplus.it';  
'francesca.trevisanato@bancaifis.it'; 'michela.palombi@mps.it';  
'giuseppemassimo.petraglia@bancaprogetto.it'; 'giuliana.bonizzi@bancaprogetto.it';  
'luca.scarpellini@bancasistema.it'; 'emiliano.massarelli@bancodesio.it';  
'fabio.parisi@barclays.com'; 'nicola.erba@bccfactoring.it';  
'andrea.benettin@bff.com'; 'Mario.Gustato@bff.com';  
'vittorio.giustiniani@bperfactor.it'; 'roberto.calanca@bperfactor.it';  
'dario.greco@exprivia.com'; 'r.mazzarino@clessidrafactoring.it';  
'l.simionato@clessidrafactoring.it'; 'dricco@credemfactor.it'; 'Valeria.KouJHwa@ca-  
factoring.it'; 'Matteo.Silvestrini@ca-factoring.it'; 'dario.greco@exprivia.com';  
'barbara.leschanz@factorit.it'; 'm.colistro@fercredit.com'; 'i.dimario@fercredit.com';  
'simona.pesci@stellantis.com'; 's.saviolo@generalfinance.it';  
'm.depieri@generalfinance.it'; 'bartolo.ferrante@guber.it';  
'stefania.rossetti@guber.it'; 'alberto.santambrogio@bnpparibas.com';  
'carlo.senzani@illimity.com'; 'marco.sanniti@intesasanpaolo.com';  
'sandra.malanca@intesasanpaolo.com';  
'massimo.pasqualicoluzzi@creditosportivo.it'; 'alessia.castagnoli@mbfacta.it';  
'enrico.buzzoni@mbfacta.it'; 'simona.dilazzaro@mcc.it'; 'l.popolizio@sacefct.it';  
'D.Anniballe@sace.it'; 'caterina.bentivoglio@sgef.it'; 'scipione.maggi@unicredit.eu';  
Igor Patrucco; 'annalisa.caprioli@bancacfplus.it';  
'valentina.sartoretto@bancacfplus.it'; 'polina.velevaemilova@bancaifis.it';  
'sara.nicodemo@bancaifis.it'; 'simone.starnini@mps.it';  
'gabriele.bartolommei@mps.it'; 'claudia.cundari@bancaprogetto.it';  
'claudio.minerdo@bancaprogetto.it'; 'raffaele.spina@bancasistema.it';  
'nicolo.fiorio@bancasistema.it'; 'emiliano.massarelli@bancodesio.it';  
'alessandro.bertocci@barclays.com'; 'giacomo.borgioli@bccfactoring.it';  
'marilena.ferri@bff.com'; 'stefano.clapis@bperfactor.it';  
'a.caverzan@clessidrafactoring.it'; 'k.garbillo@clessidrafactoring.it';  
'lgalimberti@credemfactor.it'; 'Luca.Ferrari@ca-factoring.it'; 'Sabrina.Martani@ca-  
factoring.it'; 'roberta.gulden@exprivia.com'; 'nuvola.giori@factorit.it';  
'c.perone@generalfinance.it'; 'u.colombo@generalfinance.it';  
'martina.pelliccia@guber.it'; 'emanuela.pulicini@guber.it';  
'luca.belloni@bnpparibas.com'; 'federica.merola@intesasanpaolo.com';  
'anna.contini@intesasanpaolo.com'; 'cristina.antonelli@creditosportivo.it';  
'carlo.giorgi@mbfacta.it'; 'emanuele.targia@mcc.it'; 's.massaro@sace.it';  
'm.sanseverino@sace.it'; 'domenico.galluzzo@sgef.it'; 'daniela.ferrari2  
@unicreditgroup.eu'; davide.gariboldi@unicreditgroup.eu  
**Cc:** Efact  
**Oggetto:** Undisclosed factoring and Instant Payments Reg/IPR (Verification of Payee/VoP)

### Ai membri della Commissione Legale e della Commissione Organizzazione e Risorse Umane

Cari colleghi

D'intesa con i Coordinatori delle Commissioni Legale e Organizzazione e Risorse Umane, vi trasmetto di seguito una nota pervenuta dall'EUF sul tema in oggetto.

In breve, in alcune giurisdizioni, vi è il timore che il processo (obbligatorio) di verifica del destinatario del pagamento previsto dal Regolamento "Instant Payments" possa incidere sull'attività di factoring senza

notifica in virtù dell'esito negativo che la verifica riscontrerà per i pagamenti dei debitori ceduti nei casi in cui il conto di destinazione sia intestato al factor anziché al cedente.

L'operatività italiana in ambito not-not è sovente impostata su conti intestati al cedente e soggetti a vincolo in favore del factor piuttosto che su conti intestati direttamente al factor. Tuttavia, per talune operatività, è possibile riscontrare tale seconda impostazione.

Vi chiedo cortesemente di prendere visione del testo che segue e valutare, rispetto alla vostra operatività, la rilevanza della questione, l'eventuale impatto atteso e, se del caso, le possibili soluzioni tecniche.

*Due to the [Instant Payments Regulation \(IPR\)](#) which came into effect in April 2024, instant payments are set to become the 'new normal' in the EU. Hence, Payment Service Providers (PSPs) that currently offer SEPA (Single Euro Payments Area) credit transfers will also be required to offer SEPA instant credit transfers to their customers. In addition to these instant payments, PSPs are (from October 2025 onwards and for both instant and regular SEPA credit transfers) expected to offer clients the possibility to confirm account names and numbers through the Verification of Payee (VoP) service/process, prior to executing the transfer and mainly for fraud prevention and payer protection purposes.*

*Since payments in factoring in Europe are largely effected through bank transfer, the VoP process will also become relevant for payments from the debtor/payer of a receivable that has been sold/assigned or (in some countries) pledged to a factoring company. In many cases, the VoP-process should not cause any issues, since debtors/payers are either aware of the assignment/pledge and factoring relationship and pay the factoring company directly, or they are not aware of the assignment/pledge/factoring and pay the factoring client who then forwards the payment to the factoring company (confidential/non-notification factoring). However, there are also factoring solutions where the debtor is not informed of the factoring/assignment/pledge, but only receives an invoice which states that payment is to be effected to a certain account number/IBAN which (unbeknownst to the debtor) is the factoring company's account. Since the VoP information of "no match" is bound to raise questions with the payer/debtor in such cases of "half-disclosed factoring", the VoP-service could lead to unnecessary concerns of the debtor and also indirect disclosures of the assignment/pledge and of the factoring company as assignee/new creditor/pledgee. It seems that so far, this special form of factoring has not been taken into consideration sufficiently. An exemption for (confidential/non-notification) factoring from the VoP-process would be the most clear-cut solution, but this has apparently been rejected by EU legislators as implicitly shown by DG FISMA's clarifications of IPR requirements from July 2024. Even though these explicitly mention the "silent cession" and therefore approach the issue, they do not consider an exemption and unfortunately, they neither offer an acceptable alternative solution since the option "to inform the payer of the arrangement, providing the payer with the name and IBAN of such third party company as the ultimate beneficiary / payee" (cf. para. 121) is not feasible in practice as it entails disclosing the confidential factoring agreement, thus defeating the purpose of confidentiality.*

*The EUF would therefore like to put up for discussion a much more practical solution to be implemented in the VoP-process and the related definition of (no/close) matches, with which the EPC has apparently been tasked: The VoP-process could allow PSPs to also consider specific factoring clients as (close) matches for the factoring company's account if these factoring clients have been named by the factoring company (i.e. the account holder) beforehand as persons who should be considered a "(close) match" in the VoP-process. This would not change the account holder as such, but only ensure that the debtor/payer pays the correct payee and also avoid unnecessary confusion and uncertainties for the payer due to mismatches in the VoP-process. The EUF would be happy to provide further explanation on factoring and on the proposed solution.*

Vi chiedo cortesemente un **riscontro, rispondendo direttamente a questa email, entro il 5 dicembre p.v.**

Grazie della collaborazione

Un cordiale saluto

diego

**Diego Tavecchia**

Direttore operativo

Director of operations



Via Cerva, 9 – 20122 MILANO

Tel. +39 0276020127

Mob. +39 3481549655

diego.tavecchia@assifact.it

[www.assifact.it](http://www.assifact.it)

Follow Assifact on



*Il contenuto di questo messaggio e degli eventuali allegati è strettamente riservato e rivolto solamente al destinatario/i su indicato/i. Esso può contenere informazioni la cui riservatezza è tutelata legalmente. Pertanto, se il/i ricevente/i non fosse il legittimo destinatario, sono vietati la lettura, la riproduzione, la diffusione e l'uso di questo messaggio in mancanza di autorizzazione del destinatario. Se avete ricevuto questa e-mail per errore siete pregati di comunicare cortesemente il disguido, rispondendo alla presente e-mail, e di distruggere il file.*