

CIRCOLARE INFORMATIVA 20/25

Milano, 18 febbraio 2025

OGGETTO: Convegno ADEIMF - Intervento di Diego Tavecchia "Fintech & AI al servizio del capitale circolante: il caso del factoring"

Facendo seguito alla Circolare Informativa 14/25 del 12 febbraio 2025 avente ad oggetto il sostegno di Assifact al Convegno ADEIMF "Fintech, AI e comportamento della clientela: nuove frontiere per banche, intermediari finanziari e finanza d'impresa", trasmettiamo, per opportuna informativa agli Associati, le slide di supporto all'intervento di Diego Tavecchia sul tema "Fintech & AI al servizio del capitale circolante: il caso del factoring".

Il presente documento, riservato agli Associati e non divulgabile all'esterno, è pubblicato nell'Area "Le Circolari" dell'Area Riservata del sito associativo: <https://areariservata.assifact.it>.

Cordiali saluti

 Il Segretario Generale
 Alessandro Carretta

DISTRIBUZIONE:
ASSOCIATI ORDINARI E CORRISPONDENTI

AOSTA FACTOR	Alessandro BERTOLDO	EXPRIVIA	Dario GRECO
BANCA CF+	DIREZIONE GENERALE Michele RONCHI	FACTORCOOP	Franco TAPPARO
BANCA DEL FUCINO	DIREZIONE GENERALE Stefano CUPPERI	FACTORIT	Fabio BOLLINI
BANCA IFIS	Andrea BERNA Alberto STACCIONE	FERCREDIT	Stefano PIERINI
BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA	Carmelo GIANIRACUSA	FIDIS	Andrea FAINA
BANCA PROGETTO	Giorgio GRAZIANI Giuseppe PIGNATELLI	GENERALFINANCE	Massimo GIANOLLI
BANCA SISTEMA	Andrea TRUPIA	GUBER BANCA	DIREZIONE GENERALE
BANCA VALSABBINA	DIREZIONE GENERALE Antonio ARMILLOTTA	IFITALIA	Chiara BRACCI
BANCO DI DESIO E DELLA BRIANZA	Davide TOGNETTI	ILLIMITY BANK	Franco MARCARINI
BARCLAYS BANK IRELAND	Alessandro RICCO	INTESA SANPAOLO	Anna CARBONELLI
BCC FACTORING	Paolo IACHETTINI	ISTITUTO PER IL CREDITO SPORTIVO E CULTURALE	DIREZIONE GENERALE
BFF BANK	Massimiliano BELINGHERI	MBFACTA	Enrico BUZZONI
BPER FACTOR	Matteo BIGARELLI Vittorio GIUSTINIANI	MCC FACTOR	DIREZIONE GENERALE Alberto ROMANI
BURGO FACTOR	Luca BERTINI	SACE FCT	Valerio PERINELLI
CLESSIDRA FACTORING	Gabriele PICCINI Keoma GARBILLO	SG FACTORING	Sylvain LOISEAU
CREDEMFACTOR	Moris FRANZONI	UNICREDIT FACTORING	Daniela FERRARI
CREDIT AGRICOLE FACTORING	Ivan TOMASSI		

ASSOCIATI SOSTENITORI

AGENZIA ITALIA	Lorenzo BAGGIO	LENDSCAPE	Kevin DAY
BENEFIND	Alessandro CICCHI	LEXANT SOCIETA' BENEFIT TRA AVVOCATI	Andrea ARNALDI
CODIX	Laurent TABOUELLE	QUALCO	Marco COZZI
FINWAVE	Willy BURKHARDT	SCIUME' LEGAL & TAX	Nicola NUNZIATA
FS2A	Francesco SACCHI	SEFIN	Claudia NEGRI
GIOVANARDI STUDIO LEGALE	Cecilia LAMPERTICO	STUDIO LEGALE FUMAGALLI, GRANDO e ASSOCIATI	Francesco LOI
K LINX	Mario FARRIS	STUDIO LEGALE LUPI E ASSOCIATI	Massimo LUPI
LA SCALA SOCIETA' TRA AVVOCATI	Luciana CIPOLLA	STUDIO LEGALE RAIA & PARTNERS	Domenico RAIA
LEGALI RIUNITI LEX AVVOCATI ASSOCIATI	Gianluca LEOTTA		



ASSIFACT

Associazione Italiana per il Factoring

Fintech & AI al servizio del capitale circolante: il caso del factoring

Diego Tavecchia

Direttore operativo, Assifact

«Fintech, AI e comportamento della clientela: nuove frontiere per banche, intermediari finanziari e finanza d'impresa»

CONVEGNO INVERNALE ADEIMF 2025

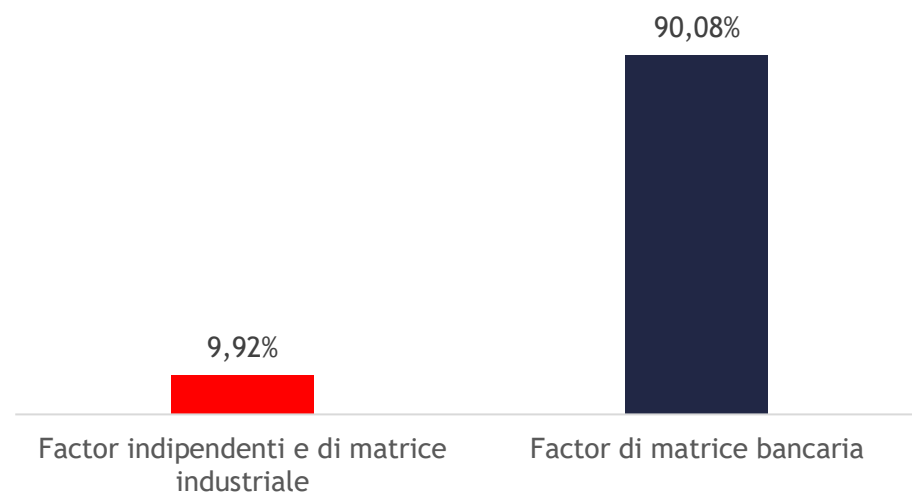
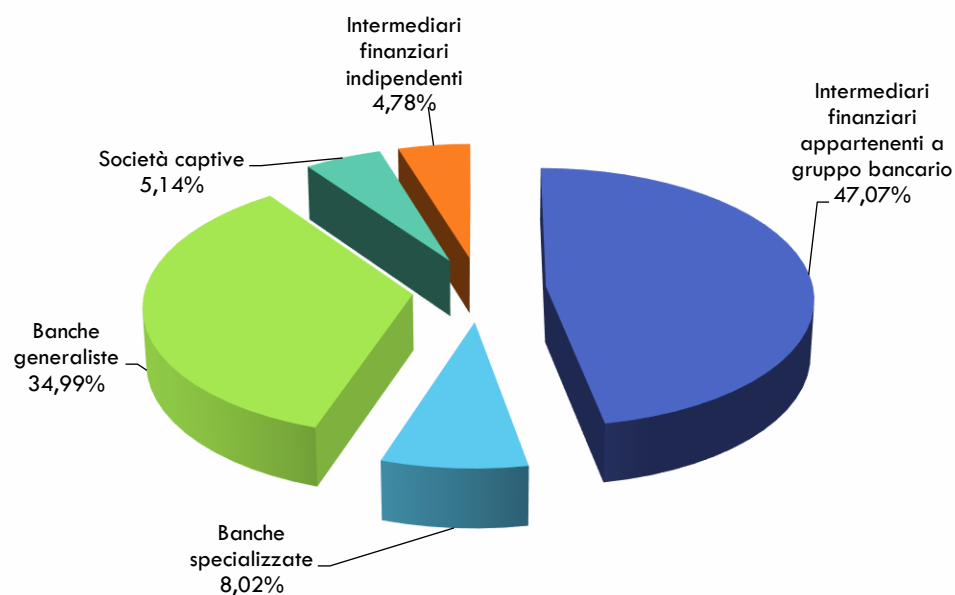
Roma, 13-14 Febbraio 2025

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

Il mercato del factoring

Un mercato composto da operatori di natura prevalentemente bancaria (ma non solo!) e in maggioranza specializzati

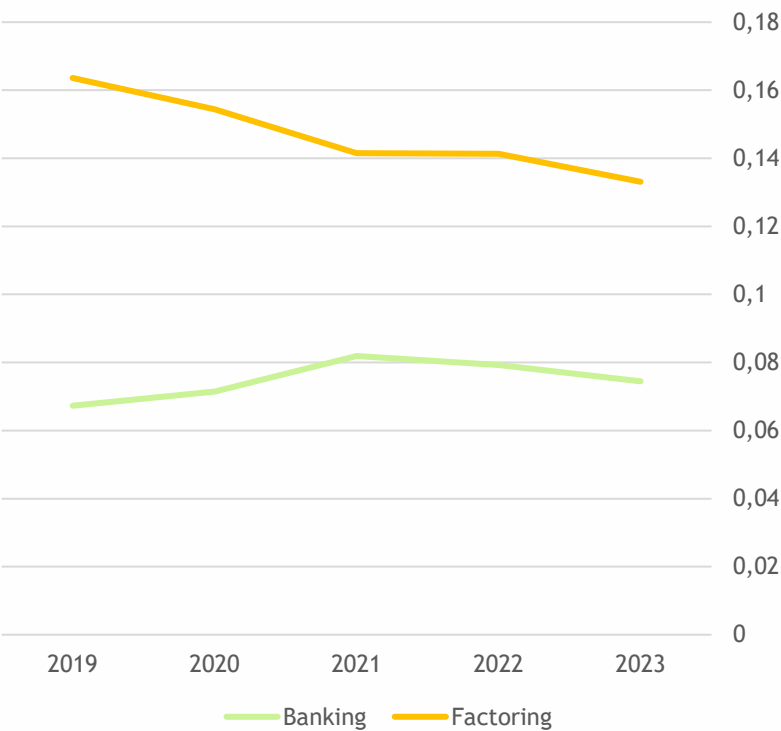
Gli operatori del mercato del factoring:
Ripartizione per natura (#)



Il mercato del factoring

Il mercato del factoring è moderatamente concentrato ... ma comunque competitivo

Concentrazione del mercato:
Factoring vs Banking (HI, ultimi 5 anni)



TEGM rilevati da Banca d'Italia
(%, dati al 2° trimestre 2024)

CATEGORIA OPERAZIONI	CLASSE IMPORTO	TEGM
ANTICIPI, SCONTI COMMERCIALI E FINANZIAMENTI ALL'IMPORTAZIONE	fino a 50.000 euro	8,18
FACTORING	fino a 50.000 euro	6,37
ANTICIPI, SCONTI COMMERCIALI E FINANZIAMENTI ALL'IMPORTAZIONE	da 50.000 a 200.000 euro	8,04
ANTICIPI, SCONTI COMMERCIALI E FINANZIAMENTI ALL'IMPORTAZIONE	oltre 200.000 euro	6,58
FACTORING	oltre 50.000 euro	6,02



Factoring «in a nutshell»

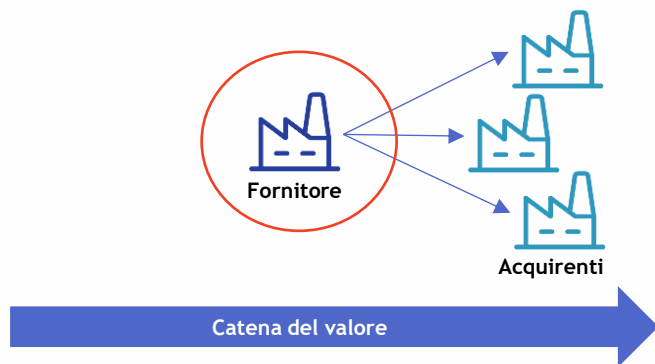
Una suite integrata e flessibile di servizi a supporto del capitale circolante (sia nel ciclo attivo che nel ciclo passivo)

- Forma di **asset-based lending** che offre una suite completa di servizi a supporto del capitale circolante delle imprese:
 - anticipo del corrispettivo dei crediti commerciali,
 - supporto amministrativo e gestionale con riferimento ai crediti commerciali e
 - protezione dal rischio di insolvenza del debitore
- Risponde alle **esigenze di capitale circolante di diverse categorie di imprese**, ad esempio:
 - PMI con portafoglio clienti di qualità e poche garanzie tradizionali
 - Imprese di medie dimensioni che espandono il portafoglio clienti, anche all'estero
 - Grandi imprese con necessità di ottimizzazione della PFN
 - Aziende leader di filiera che necessitano di protezione della catena di approvvigionamento
 - Fornitori della pubblica amministrazione con esigenze di incasso
- Per le sue caratteristiche, il factor si pone come **partner strategico per l'azienda e privilegia relazioni di lungo periodo e la collaborazione fra i vari attori della filiera**



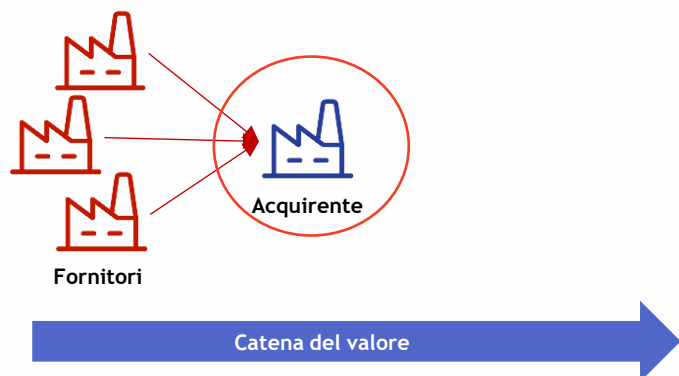
Factor-Impresa: una relazione stretta e intensa

La relazione intensa, stabile e profonda fra i vari attori rafforza la posizione di entrambe le parti nella filiera finanziaria



FACTORING

- **Vantaggi per il cliente (il fornitore)**
 - Migliora efficienza organizzativa e le performance del ciclo attivo del circolante
 - Supporta finanziariamente lo sviluppo del fatturato
 - Semplifica l'accesso a nuovi clienti e mercati grazie ai servizi informativi e, se del caso, di garanzia del buon fine del credito
- **Vantaggi per il factor**
 - Riduzione dell'asimmetria informativa: flusso costante di dati consente di rilevare tempestivamente segnali di deterioramento creditizio



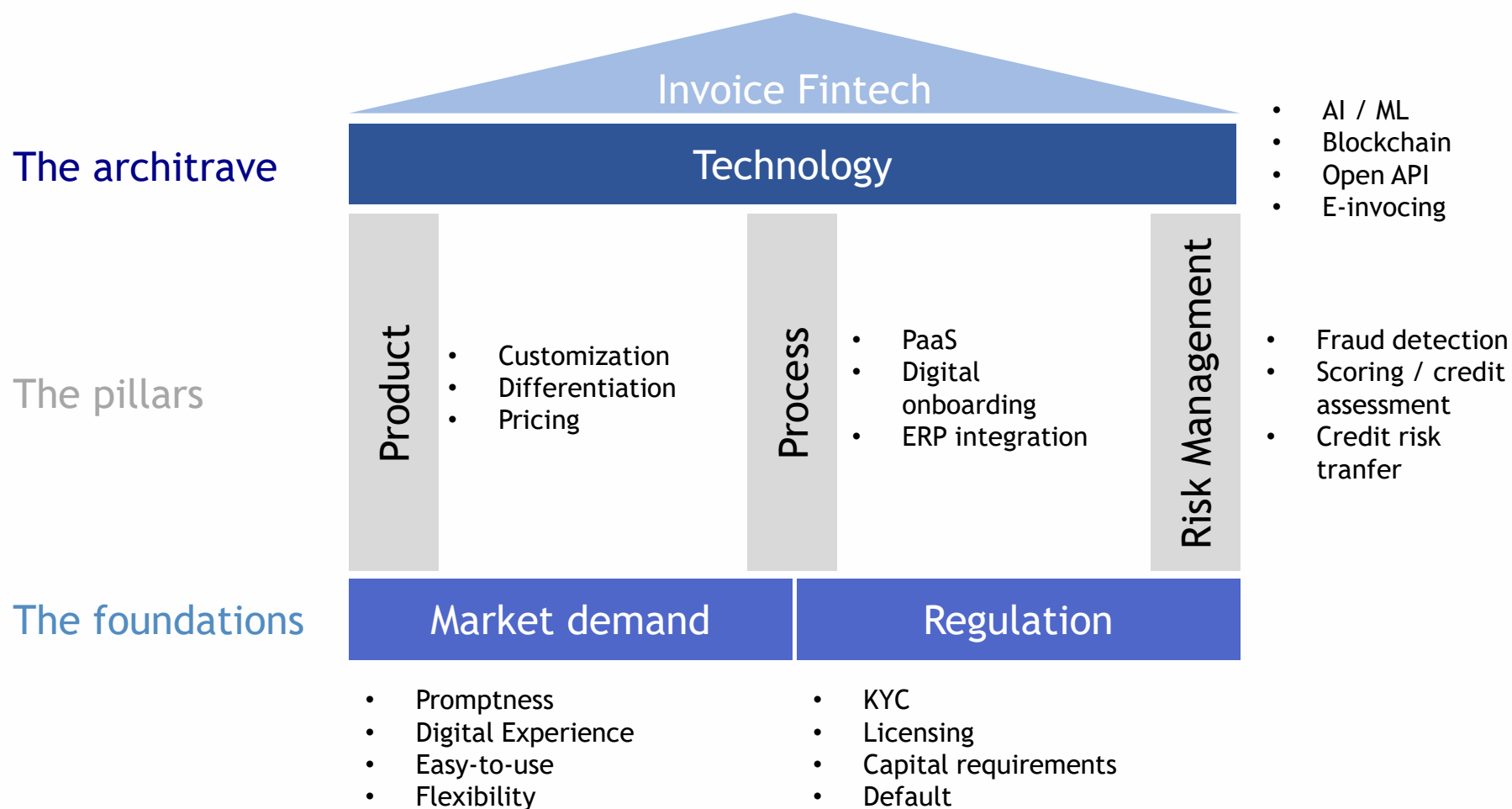
SUPPLY CHAIN FINANCE

- **Vantaggi per il cliente (un grande acquirente)**
 - Sostiene e protegge la catena di approvvigionamento
 - Fidelizza i fornitori strategici
 - Semplifica la gestione operativa del ciclo passivo del circolante
- **Vantaggi per il factor**
 - Riduzione del rischio: il grande acquirente fa leva sul proprio merito creditizio per facilitare la cessione dei suoi debiti di fornitura a società di factoring



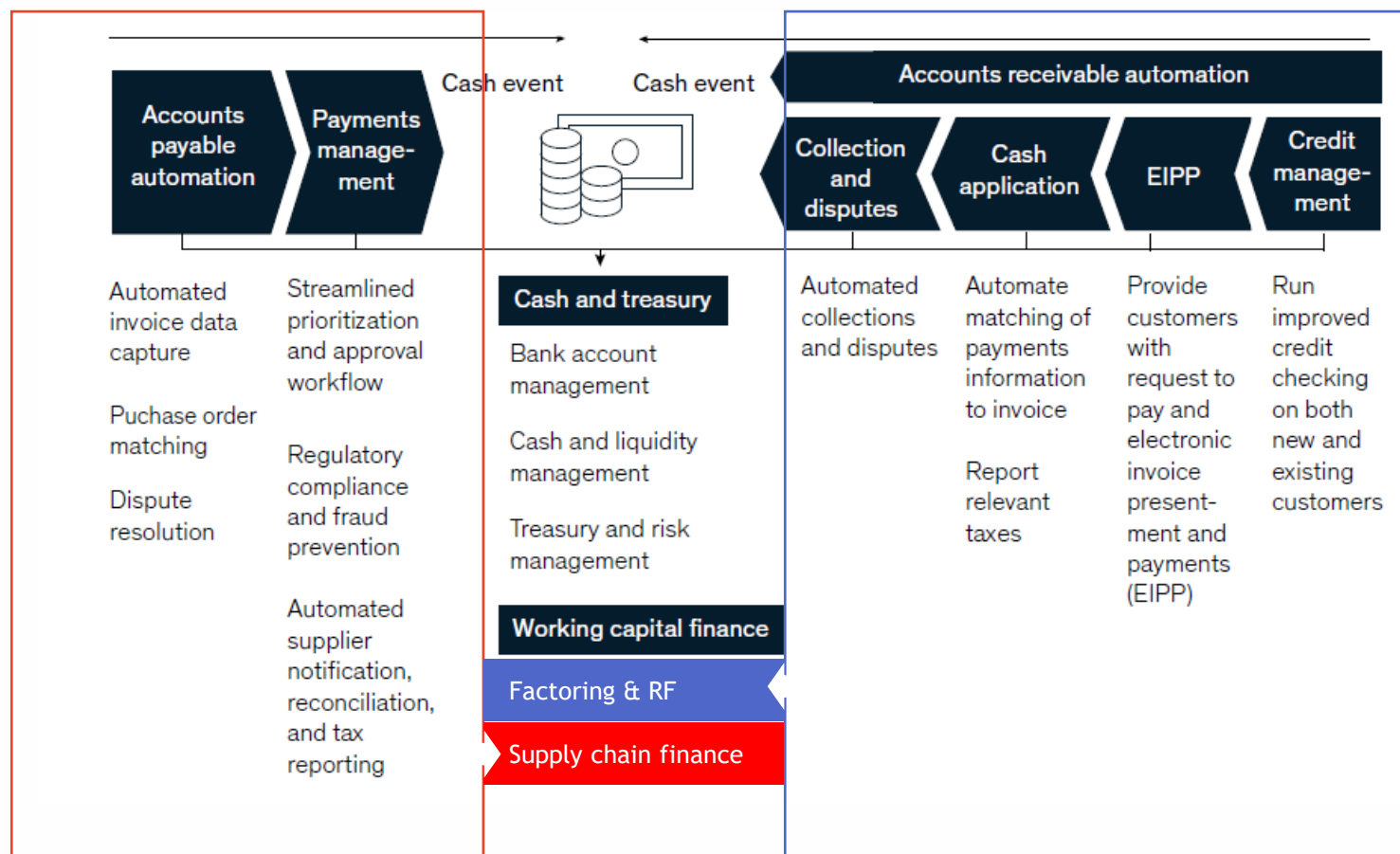
Come cambia la relazione factor-impresa con il Fintech?

Innovazione nei prodotti, nei processi e nella gestione del rischio con la tecnologia come «architave»



Il fintech nel factoring: l'innovazione parte dalle imprese...

Le imprese chiedono sempre più automazione dei processi e visibilità dei flussi finanziari sia nel ciclo attivo che nel ciclo passivo del circolante...



Il fintech nel factoring: un percorso verso l'innovazione

..il settore ha risposto agli stimoli della domanda avviando un percorso di digitalizzazione, integrazione e innovazione dei prodotti e dei processi

1

Platformification



- Le piattaforme digitali abilitano nuovi modelli di business
- Le piattaforme ottimizzano il capitale circolante, semplificano i processi e riducono i costi
- I modelli di business basati sul digitale consentono alle aziende di cedere online i propri crediti, ottenendo finanziamenti in modo più rapido ed efficiente

2

API integration



- La digitalizzazione favorisce una maggiore bio-diversità fra gli operatori, con un'evoluzione dai modelli specializzati a una maggiore integrazione
- Il mercato del factoring e del SCF sta diventando un vero ecosistema: più collaborazione e interoperabilità tra i diversi attori e maggiore efficienza complessiva.
- Questa evoluzione porta a un mercato più connesso ed efficiente, offrendo benefici a tutti i partecipanti.

3

AI & Blockchain



- L'integrazione dei servizi e dei processi genera una gran quantità di dati utili ad alimentare sistemi basati su intelligenza artificiale
- I casi d'uso dell'AI nel factoring e nel SCF sono molteplici:
 - Gestione del rischio
 - Automazione ed efficientamento
 - Miglioramento dei servizi offerti
 - Nuove opportunità di mercato



Il fintech nel factoring: il ruolo piattaforma digitale

Efficienza, personalizzazione e miglioramento delle relazioni fra le controparti



Automazione dei processi finanziari

L'automazione riduce notevolmente la necessità di procedure manuali, errori umani e tempi di elaborazione.



Trasparenza e visibilità

Tramite la piattaforma digitale, i fornitori possono monitorare lo stato delle transazioni, verificare i pagamenti e le scadenze.



Comunicazione e collaborazione facilitate

Le piattaforme di Reverse factoring e Confirming semplificano la comunicazione e la collaborazione tra acquirenti e fornitori.



Gestione documentale e archiviazione digitale

Le piattaforme consentono una gestione efficiente di fatture, contratti e altri documenti finanziari che possono essere caricati, condivisi e archiviati all'interno della piattaforma.



Personalizzazione e adattabilità

Le piattaforme digitali sono spesso altamente personalizzabili per soddisfare le esigenze specifiche di acquirenti e fornitori. Questa flessibilità consente alle aziende di configurare la piattaforma in base ai propri processi e flussi di lavoro.



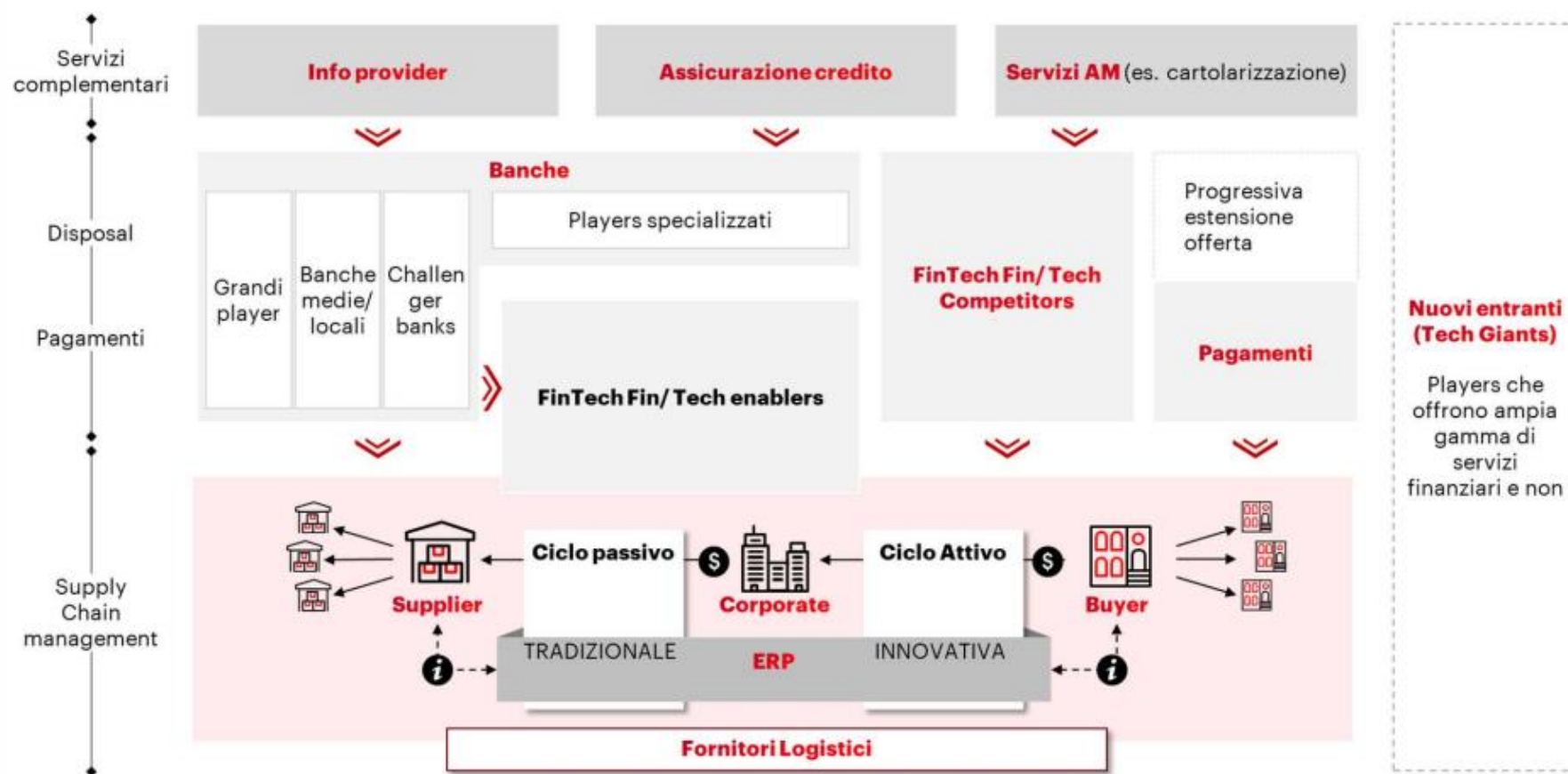
Sicurezza dei dati e conformità normativa

Le piattaforme sono progettate per garantire la protezione dei dati e rispettare le regolamentazioni sulla privacy.



Il fintech nel factoring: verso un ecosistema del factoring?

L'integrazione dei processi e l'interoperabilità dei sistemi stanno orientando il mercato ad evolvere verso un vero «ecosistema» aperto... ma c'è ancora molta strada da fare



Il fintech nel factoring: l'AI e un futuro ancora da scrivere

L'intelligenza artificiale e la blockchain aprono la strada a numerosi casi d'uso potenziali



Il fintech nel factoring: non è tutto oro quel che luccica...

Gli ostacoli nel percorso di innovazione sono ancora molti!

Principali ostacoli allo sviluppo di Fintech e AI nelle relazioni fra banche e imprese:

- **Disallineamento tecnologico** tra le parti: factor, acquirenti e fornitori
- Bassa disponibilità a condividere i dati (problemi di **riservatezza dei dati**)
- **Costi elevati** per l'integrazione dei sistemi e la gestione dei dati
- **Difficoltà a stimare il ROI** dei progetti, che spesso non corrisponde ai costi di investimento previsti
- **Scarsa comprensione** delle modalità di trattamento dei dati da parte dell'IA
- **Limitazioni dell'IA** (errori, addestramento lungo, disponibilità dei dati, elevata complessità, ecc.)
- **Rischi crescenti** in ambito cyber-sicurezza, anche derivanti proprio dall'AI
- **Regolamentazione** (es. antiriciclaggio e prudenziale) crea frizioni nell'onboarding e nella gestione della relazione



Cosa può fare la ricerca per il factoring e il factoring per la ricerca?

Temi di ricerca

Cosa chiede il settore del factoring

- **Factoring e definizione di default:** il factoring, che ha caratteristiche particolari, è compatibile con questa normativa? È possibile, in qualche modo, valutare l'appropriatezza della normativa DOD rispetto al caso specifico del factoring?
- **Factoring internazionale:** è il grande trascurato dalla letteratura scientifica. È in corso un progetto di ricerca sulla rilevanza del factoring internazionale nell'economia italiana. È possibile valutare il contributo che esso dà alla crescita delle imprese?

Cosa offre il settore del factoring

- **Offriamo un database robustissimo sui volumi del factoring in Italia e in Europa.** Abbiamo anche un database con i dati di vigilanza dei nostri associati, abbastanza granulari, e possediamo ulteriori informazioni sugli assetti finanziari ed economici dei factor.



- **Cos'è Assifact?**
 - Fondata nel 1988 da operatori del settore (banche, intermediari finanziari, gruppi industriali)
 - Rappresenta la sostanziale totalità del mercato italiano del factoring, con oltre 289 miliardi di euro di fatture smobilizzate nel 2024 (~14% del PIL)
- **Cosa fa Assifact?**
 - Monitoraggio del mercato e delle normative, supportando gli Associati nell'implementazione dei cambiamenti
 - Analisi e studi statistici per valutare le implicazioni del settore
 - Promozione della collaborazione con istituzioni (autorità monetarie, vigilanza, pubblici poteri)
 - Membro della EU Federation for the Factoring and Commercial Finance Industry
 - Comunicazione e sensibilizzazione sul factoring presso le imprese e il pubblico
 - Formazione professionale per rispondere ai fabbisogni degli Associati
- **I Membri di Assifact**
 - 50 Associati:
 - 33 Associati ordinari e corrispondenti: banche, intermediari finanziari e società captive di gruppi industriali
 - 17 società di servizi e studi professionali