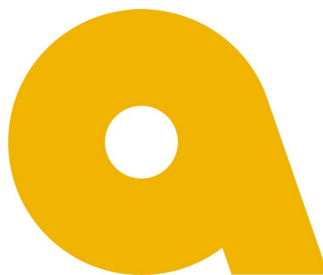


ASSIFACT

VIA CERVA, 9 20122 MILANO
TEL. 0276020127
FAX 0276020159
ASSIFACT@ASSIFACT.IT
WWW.ASSIFACT.IT

**SUPPLEMENTO:**

Quaderno Credifact n.1/2017 -
Credito commerciale e crisi finan-
ziarie: il finanziamento interazien-
dale per le PMI europee

[CLICCA PER LEGGERE](#)

ASSIFACT

Fact&News

INDICE

- Pag. 2 Shadow factoring ? Una questione di punti di vista**
Niente di shady per il factoring, ma un posto di tutto rispetto nel sistema finanziario italia-
no, a beneficio delle 30 mila imprese che lo utilizzano in modo proprio come supporto
finanziario alla gestione del proprio capitale circolante. ...**Leggi**
- Pag. 5 Osservatorio della giurisprudenza in materia di factoring**
La raccolta e l'analisi della giurisprudenza riguardante il factoring hanno sempre rappre-
sentato un ambito importante di approfondimento per l'Associazione, per consolidare le
caratteristiche fondamentali dell'operazione definite dalla regolamentazione ...**Leggi**
- Pag. 6 Il mercato del factoring in cifre**
...**Leggi**
- Pag. 8 Il mercato europeo ed internazionale del factoring nel 2016**
Il mercato europeo del factoring, secondo i dati preliminari pubblicati da FCI, ha continua-
to a crescere anche nel 2016, confermando il trend registrato nel corso degli ultimi an-
ni ...**Leggi**
- Pag. 10 Dall'EU Federation for the Factoring and Commercial Finance Industry**
Il 4 aprile si è tenuto il Council Meeting dell'EUF, l'incontro annuale che raccoglie tutti i
membri della Federazione europea del settore del factoring. Nel corso dell'incontro sono
stati riassunti ...**Leggi**
- Pag. 11 Dal Consiglio del 21 marzo 2017**
...**Leggi**
- Pag. 11 Dagli Associati**
...**Leggi**
- Pag. 12 Le Circolari Assifact**
...**Leggi**
- Pag. 13 Le attività associative**
...**Leggi**
- Pag. 14 Fact in Progress**
...**Leggi**
- Pag. 16 Nuovo Restyling dell'annuario del factoring**
...**Leggi**

Direttore Responsabile:

Alessandro Carretta

**Redazione:**

Barbara Perego



Autorizzazione del Tribunale
n. 258/99 del 2 aprile 1999

Anno 19 Numero 1
Marzo - Aprile 2017
ISSN 1972 - 3970

Shadow factoring ? Una questione di punti di vista

Il factoring rappresenta ormai una realtà consolidata nel sistema economico e finanziario europeo ed internazionale. A livello mondiale il mercato del factoring ha oggi dimensioni assolute di tutto rispetto, con un volume di crediti acquistati pari nel 2016 a 2.355 miliardi di euro. In Europa il factoring viene considerato da diversi anni, insieme al leasing, la principale fonte di finanziamento effettivamente a disposizione delle piccole e medie imprese. In Italia esso è presente da oltre 50 anni, con un'incidenza sul PIL che raggiunge oggi il 12,5%, riguarda oltre 30.000 imprese (di cui si stima circa il 75% sia composto da PMI), è una componente importante dell'offerta integrata di prodotti e servizi finanziari delle nostre banche, che lo offrono direttamente o attraverso operatori specializzati.

Sembra difficile immaginare quindi che il factoring sia un prodotto sconosciuto o comunque caratterizzato da contorni o contenuti non ben riconoscibili, che possano contribuire a renderlo di difficile comprensione. Ma il dubbio viene, ed è concreto, se si fa riferimento al punto di vista delle autorità che sovrintendono ai controlli sul sistema finanziario.

Le distorsioni del TLTRO nel caso del factoring

Nel caso delle operazioni "TLTRO" (Targeted Long Term Refinancing Operations), il rifinanziamento a lungo termine erogato dalla BCE per sostenere l'economia europea, ad esempio, il credito concesso da società di factoring, organizzate in forma di intermediari finanziari non bancari, anche se appartenenti al gruppo bancario e vigilate, non viene considerato nel calcolo dei limiti di finanziamento. Inoltre, anche per le banche, nel caso di operazioni pro soluto che comportano l'acquisto di crediti verso la pubblica amministrazione, tali operazioni non sono conteggiate ai fini del calcolo dei benchmark TLTRO. Infatti, tali esposizioni figurano, nelle statistiche utilizzate per tali conteggi, in capo al debitore ceduto: trattandosi, a fini statistici, di una pubblica amministrazione, e l'esposizione non rappresenta pertanto "credito all'economia reale" ai fini del TLTRO.

Tali problematiche generano una distorsione degli obiettivi del TLTRO in quanto il factoring è sicuramente una forma di finanziamento alle imprese e quindi dell'economia reale, oltre che un ingiustificato squilibrio competitivo fra i gruppi che offrono il factoring tramite una banca e quelli che lo offrono tramite un intermediario finanziario specializzato. Tale trattamento del factoring appare ancora una volta come distorsivo rispetto agli obiettivi del TLTRO, poiché anche il factoring pro soluto rappresenta, indubbiamente, una forma di supporto finanziario al cedente.

Nel caso di Anacredit, che costituisce un'importante prospettiva di cambiamento in materia di granularità dei dati disponibili sul rischio di credito a livello europeo, la BCE sta lavorando, fra le altre cose, all'impostazione segnaletica per le operazioni di factoring. In tale occasione essa ha prospettato una visione dell'attività di factoring piuttosto singolare e del tutto sganciata dal framework regolamentare, contabile e gestionale degli ultimi anni. Grazie all'interazione con l'industria europea del factoring (Assifact e EUF in testa) si è evitato che la segnalazione fosse intestata sempre al debitore ceduto e richiesta a livello di singola fattura acquistata, indipendentemente dalla natura pro solvendo o pro soluto dell'operazione. Considerato il grado di dettaglio delle informazioni da segnalare, tale impostazione avrebbe creato una segnalazione pesantemente onerosa e non conforme al reale rischio di credito sopportato dai factor.

Vai all'articolo:

Shadow factoring ? Una questione di punti di vista

Osservatorio della giurisprudenza in materia di factoring

Il mercato del factoring in cifre

Il mercato europeo ed internazionale del factoring nel 2016

Dall'EU Federation for the Factoring and Commercial Finance Industry

Dal Consiglio del 21 marzo 2017

Dagli Associati

Le Circolari Assifact

Le attività associative

Fact in Progress

Nuovo Restyling dell'Annuario del factoring

[Torna all'indice](#)

[Segue alla pagina successiva](#)

Vai all'articolo:

Shadow factoring ? Una questione di punti di vista

Osservatorio della giurisprudenza in materia di factoring

Il mercato del factoring in cifre

Il mercato europeo ed internazionale del factoring nel 2016

Dall'EU Federation for the Factoring and Commercial Finance Industry

Dal Consiglio del 21 marzo 2017

Dagli Associati

Le Circolari Assifact

Le attività associative

Fact in Progress

Nuovo Restyling dell'Annuario del factoring

Il factoring non è un finanziamento "marginale" per imprese in difficoltà

Nel lavoro "An evaluation of the policies on the repayment of Government's trade debt in Italy", pubblicato nell'aprile del 2016 nella collana dei Temi di discussione della Banca d'Italia, che prende in esame un tema importante quale quello ritardo di pagamento dei debiti commerciali da parte della Pubblica Amministrazione italiana e delle politiche di rimborso avviate a più riprese dal Governo, emerge una visione del factoring francamente poco convincente e, in alcuni passaggi, non rispondente alla realtà del mercato.

Ad esempio, gli autori evidenziano come nei mercati avanzati la forma di factoring più utilizzata è quella pro soluto (without recourse): tale affermazione è da considerarsi errata. A livello globale, secondo le statistiche di Factors Chain International, le forme di cessione with recourse risultano dominanti, ed in particolare in alcuni dei mercati del factoring più ampi e attivi nell'asset based lending presentano una quota di operazioni without recourse residuale: è il caso del Regno Unito, della Cina, degli Stati Uniti e dei Paesi Bassi, per esempio. Formano eccezione il caso tedesco, quello francese (parzialmente) e proprio quello italiano. Pertanto, non è corretto individuare una relazione diretta fra la maturità e il grado di avanzamento del mercato del factoring e la quota di operazioni pro soluto (anche se è vero che di norma il factoring pro soluto viene introdotto più tardi rispetto al pro solvendo in un ipotetico "ciclo di vita del prodotto"); una corretta interpretazione del mercato non può prescindere da una approfondita analisi delle caratteristiche del contesto legale e della domanda e dell'offerta di factoring in ogni paese.

Inoltre, l'affermazione generica secondo cui "the factor underwrites only the risk of the released trade credit" non appare condivisibile, almeno nel contesto italiano, in quanto una componente di rischio sul cedente, per quanto residuale, esiste sempre, nella forma della diluizione del credito e, in particolare, della revocatoria fallimentare (anche se, nel caso specifico della cessione dei crediti certificati, le misure prese nel 2013 tendevano ad eliminare tali rischi per il cessionario).

Ciò detto, dalla lettura del lavoro emergono significativi dubbi in particolare legati alla scelta di utilizzare i dati sul ricorso al factoring come proxy di una situazione di tensione finanziaria dell'impresa. Sebbene sia vero che la letteratura, in taluni casi e nello specifico nel caso italiano (Benvenuti e Gallo, "Perché le imprese ricorrono al factoring", Temi di discussione n.518, 2004), abbia evidenziato come imprese in situazione di tensione finanziaria abbiano una maggiore propensione all'utilizzo del factoring, riteniamo che l'assunzione alla base dell'analisi svolta secondo cui varrebbe anche l'interpretazione inversa, ovvero che l'uso del factoring identifichi una situazione di tensione finanziaria sia del tutto fuorviante e non adeguatamente supportata dalla letteratura in materia e dall'osservazione della realtà (il livello delle sofferenze è nel settore del factoring assai più basso di quello relativo all'attività bancaria tradizionale). La medesima letteratura segnala come vi sia stata nel tempo una variazione qualitativa del ricorso al factoring da mero strumento di finanziamento a strumento più complesso, caratterizzato da una più forte componente di servizio e di protezione del rischio, mentre numerosi lavori evidenziano l'esistenza di motivazioni non finanziarie, di carattere organizzativo, che possono spingere l'impresa a ricorrere al factoring. Pertanto, l'utilizzo del factoring come proxy di una situazione di tensione finanziaria dell'impresa sconta un'interpretazione perlomeno riduttiva del ruolo di tale prodotto, che invece rappresenta uno strumento di grande utilità nella gestione, a tutto tondo, del capitale circolante dell'impresa. Allo stesso tempo è assai probabile che le conclusioni tratte sulla situazione finanziaria dell'impresa basandosi sul

[Torna all'indice](#)

[Segue alla pagina successiva](#)

mero incremento o decremento dell' utilizzo del factoring e della cessione del credito possano rivelarsi distorte, in quanto le variazioni sul livello di utilizzo del factoring possono derivare da scelte di politica di gestione del credito commerciale e del capitale circolante in generale, ovvero da diverse valutazioni connesse al costo e alla disponibilità delle fonti finanziarie.

Uno strumento "chiaro" e regolamentato per la gestione del capitale circolante di imprese sane

Il factoring è in realtà uno strumento flessibile e adatto all'ottimizzazione del capitale circolante attraverso la combinazione di servizi di natura finanziaria, gestionale e assicurativa, basato sulla cessione del credito commerciale. La peculiarità del factoring risiede nella trilateralità del rapporto, che coinvolge, oltre al cliente (cedente) e all'intermediario, anche il debitore ceduto. Indipendentemente dalla assunzione o meno del rischio di credito delle fatture cedute da parte della società di factoring (che rappresenta solo uno degli aspetti che caratterizzano l'operazione), la valutazione del merito creditizio del cedente e del ceduto, nonché della bontà della relazione commerciale sottostante, unitamente al monitoraggio continuo dei pagamenti e dell'andamento della relazione commerciale, consentono al factor di intervenire tempestivamente nei casi di incremento del rischio, e di contenere il costo del rischio su livelli di assoluta eccellenza.

L'industria europea del factoring ha svolto un'azione di divulgazione delle caratteristiche del factoring presso le autorità di controllo, che è risultata particolarmente importante visto che in alcuni contesti di mercato l'attività di factoring non è stata sottoposta storicamente, in virtù delle discrezionalità nazionali, ad una regolamentazione e supervisione equivalente a quella delle banche, come invece è avvenuto in Italia.

Queste differenze emergono con chiarezza nel lavoro "Shadow banking out of the shadows: non-bank intermediation and the Italian regulatory framework", pubblicato nella collana Occasional Papers della Banca d'Italia nel febbraio 2017, che tratta l'importante tema del perimetro della regolamentazione rispetto al cosiddetto shadow banking, definito dal Financial Stability Board (FSB) come "ogni forma di intermediazione creditizia che coinvolge entità o attività in parte o completamente al di fuori del sistema bancario tradizionale". La tesi sottostante è importante, per affermare il primato della regolamentazione del nostro sistema finanziario nel tenere sotto controllo lo shadow banking, e condivisibile: una buona qualità del capitale prudenziale, l'ampio perimetro regolamentare e il controllo dei gruppi bancari su base consolidata (citando un articolo di Carmelo Barbagallo del 2015) hanno permesso di contenere i rischi generati dagli intermediari non bancari, che - promossi, sviluppati e controllati dalle stesse banche, attraverso la configurazione del gruppo polifunzionale - hanno costituito un tratto caratteristico del capitalismo italiano, caratterizzato appunto dalla centralità delle banche. In questa prospettiva, il factoring, che apparentemente potrebbe entrare (dalla finestra) nel perimetro dello shadow banking, almeno secondo la definizione ampia del FSB, ne esce (dalla porta), almeno nel contesto italiano, considerando che si tratta di un'attività con regolamentazione e supervisione equivalenti a quelle delle banche, con livelli di capitalizzazione adeguati e con un rischio implicito nella qualità degli attivi assai contenuto ed inferiore a quello delle banche (nel caso italiano, a fine 2016 3,2% di esposizioni in sofferenza contro l'11,14%).

Niente di shady quindi per il factoring, ma un posto di tutto rispetto nel sistema finanziario italiano, a beneficio delle 30 mila imprese che lo utilizzano in modo proprio come supporto finanziario alla gestione del proprio capitale circolante.

(A cura di Alessandro Carretta e Diego Tavecchia)

Vai all' articolo:

Shadow factoring ? Una questione di punti di vista

Osservatorio della giurisprudenza in materia di factoring

Il mercato del factoring in cifre

Il mercato europeo ed internazionale del factoring nel 2016

Dall' EU Federation for the Factoring and Commercial Finance Industry

Dal Consiglio del 21 marzo 2017

Dagli Associati

Le Circolari Assifact

Le attività associative

Fact in Progress

Nuovo Restyling dell' Anuario del factoring

Torna all' indice

Vai all ' articolo:

Shadow factoring ? Una questione di punti di vista

Osservatorio della giurisprudenza in materia di factoring

Il mercato del factoring in cifre

Il mercato europeo ed internazionale del factoring nel 2016

Dall 'EU Federation for the Factoring and Commercial Finance Industry

Dal Consiglio del 21 marzo 2017

Dagli Associati

Le Circolari Assifact

Le attività associative

Fact in Progress

Nuovo Restyling dell 'Annuario del factoring

[Torna all 'indice](#)

Osservatorio della giurisprudenza in materia di factoring

La raccolta e l'analisi della giurisprudenza riguardante il factoring hanno sempre rappresentato un ambito importante di approfondimento per l'Associazione, per consolidare le caratteristiche fondamentali dell'operazione definite dalla regolamentazione e dalle condizioni generali di contratto e per monitorare l'evolversi di eventuali nuovi orientamenti.

MUNARI CAVANI STUDIO LEGALE		ASSIFACT Associazione Italiana per il Factoring
Osservatorio della giurisprudenza in materia di factoring		
N. 1/2017		
INDICE:		
1.	Tribunale di Milano, sez. XII, 20 maggio 2016. <i>Contratto di factoring e opere di ricerca documentale in capo al factos</i>	2
2.	Corte d'Appello di Milano, sez. IV, 9 novembre 2016, n. 4160. <i>Contratto di factoring e rescissione fallimentare dei pagamenti effettuati dal terzo</i>	10
3.	Cassazione Civile, sez. I, 2 ottobre 2015, n. 19716. <i>Contratto di factoring e pagamenti del debitore indotto successi al fallimento del cedente</i>	18
4.	Tribunale di Milano, sez. VI, 1 settembre 2016, n. 9855. <i>Effetto delle litigiose della Banca d'Italia nell'ambito della disciplina anticrisi</i>	25
5.	Tribunale di Milano, sez. XII, 18 gennaio 2017. <i>Interessi corrispettivi e di mora e loro rivalenza ai fini della disciplina anticrisi</i>	34
6.	Cassazione Civile, sez. I, 22 dicembre 2016, n. 26778. <i>Parte privata e data certa del timbro ai sensi dell'art. 2704 c.c.</i>	40
7.	T.A.R. Roma, sez. II, 12 ottobre 2016, n. 10178. <i>Giurisdizione e società in house</i>	45

In passato tale attività è stata svolta in ambito ristretto associativo con la collaborazione degli Associati per il reperimento delle pronunce giurisprudenziali inerenti il factoring o di rilevante interesse per il settore.

Ha preso ora avvio un progetto strutturato di raccolta e commento delle sentenze di primario interesse per il settore, che si concretizza nella pubblicazione dell' " *Osservatorio della giurisprudenza in materia di factoring* " .

La pubblicazione, che ha cadenza trimestrale ed è riservata agli Associati, è realizzata con la collaborazione dello *Studio Legale Munari Cavani*.

Dopo la fase di sperimentazione conclusasi con presentazione nella riunione di Comitato Esecutivo del 13 dicembre u.s. del numero prototipale, il progetto della rassegna della giurisprudenza sul factoring che contempla la lettura, la classificazione, la sintesi ed il

commento delle sentenze selezionate ha preso avvio a regime con la pubblicazione del primo numero il 20 marzo u.s.

Il calendario delle pubblicazioni previsto per il 2017 è il seguente:

20 marzo 2017

20 giugno 2017

20 settembre 2017

20 dicembre 2017



Per informazioni:
Nicoletta Burini
Tel. 0276020127
nicoletta.burini@assifact.it

Link: www.assifact.it > Area Riservata > Documenti e materiali riservati > Sentenze > Osservatorio della giurisprudenza in materia di factoring

Il mercato del factoring in cifre

Si riportano di seguito i dati statistici definitivi elaborati da Assifact relativi al 28 febbraio 2017. Le elaborazioni sono effettuate con riferimento ai dati ricevuti da 29 Associati.

I dati sono espressi in migliaia di euro.

Dati relativi ad un campione di 29 Associati	28/02/2017 Dati espressi in migliaia di euro	Variazione rispetto al 29/02/2016
1. Outstanding (montecrediti)	53.001.270	7,78%
2. Anticipi e corrispettivi erogati	43.167.506	13,88%
3. Turnover (cumulativo dal 01/01/17)	28.110.985	29,09%

Vai all' articolo:

Shadow factoring ? Una questione di punti di vista

Osservatorio della giurisprudenza in materia di factoring

Il mercato del factoring in cifre

Il mercato europeo ed internazionale del factoring nel 2016

Dall' EU Federation for the Factoring and Commercial Finance Industry

Dal Consiglio del 21 marzo 2017

Dagli Associati

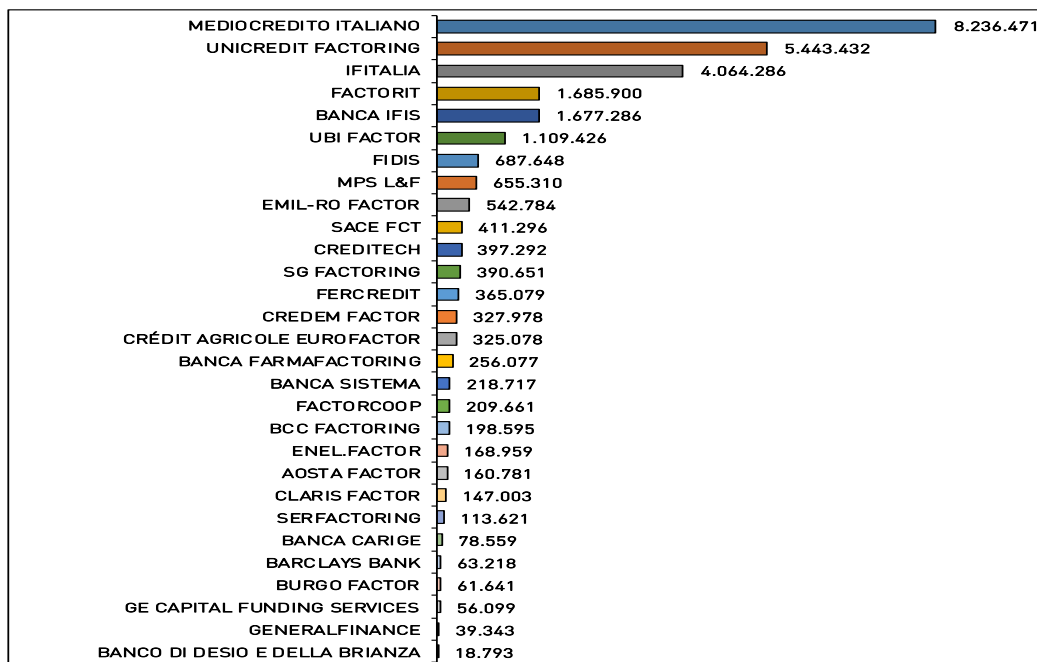
Le Circolari Assifact

Le attività associative

Fact in Progress

Nuovo Restyling dell' Annuario del factoring

Turnover Cumulativo (*) - Quote di mercato al 28/02/2017 (dati espressi in migliaia di Euro)



(*) A partire dal 30/11/2016 BANCA IFIS ha incorporato la società IFIS FACTORING (ex Ge Capital Finance).

A partire dal 1/1/2017 BANCA SISTEMA ha incorporato la società BETA STEPSTONE.

[Torna all' indice](#)

Vai all'articolo:

Shadow factoring ? Una questione di punti di vista

Osservatorio della giurisprudenza in materia di factoring

Il mercato del factoring in cifre

Il mercato europeo ed internazionale del factoring nel 2016

Dall'EU Federation for the Factoring and Commercial Finance Industry

Dal Consiglio del 21 marzo 2017

Dagli Associati

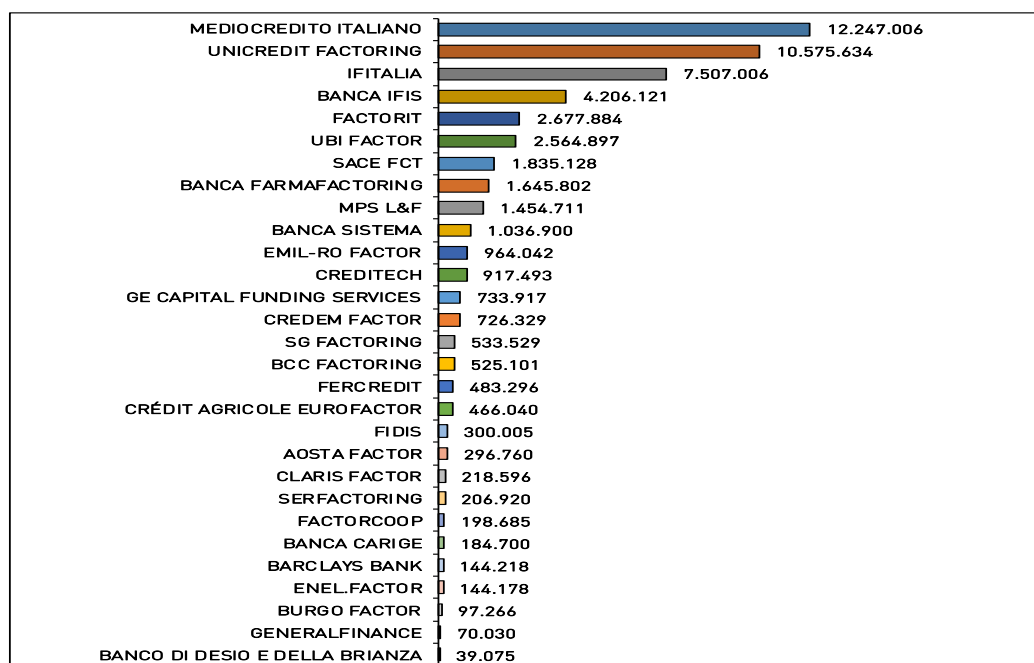
Le Circolari Assifact

Le attività associative

Fact in Progress

Nuovo Restyling dell'Annuario del factoring

Outstanding (*) - Quote di mercato al 28/02/2017 (dati espressi in migliaia di Euro)



(*)

A partire dal 30/11/2016 BANCA IFIS ha incorporato la società IFIS FACTORING (ex Ge Capital Finance).

A partire dal 1/1/2017 BANCA SISTEMA ha incorporato la società BETA STEPSTONE.



Per informazioni:
Valeria Fumarola
Tel. 0276020127
valeria.fumarola@assifact.it

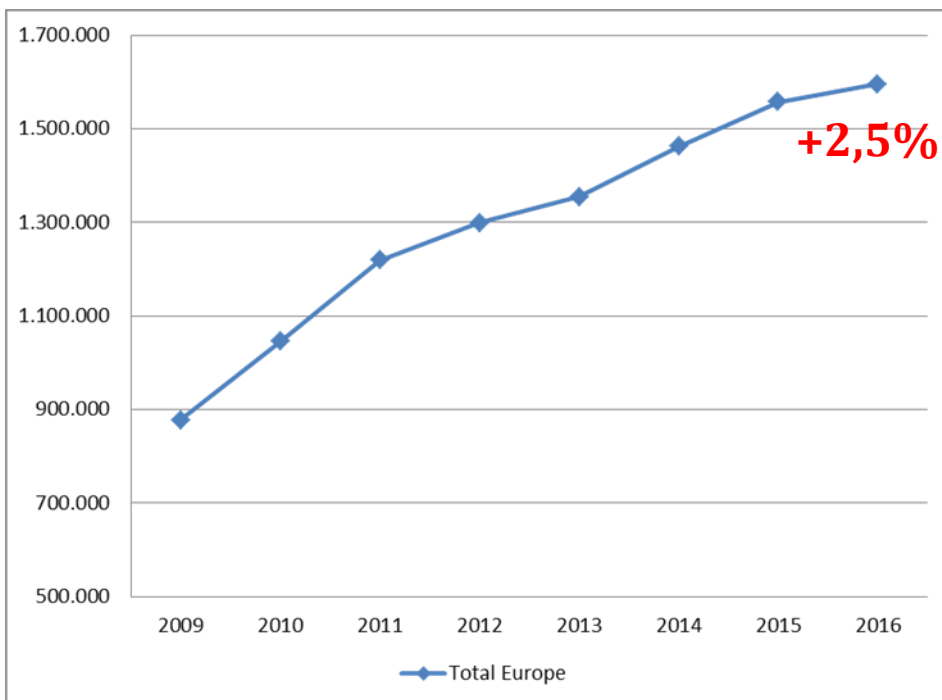
[Torna all'indice](#)

Il mercato europeo ed internazionale del factoring nel 2016

Il mercato europeo del factoring, secondo i dati preliminari pubblicati da FCI, ha continuato a crescere anche nel 2016, confermando il trend registrato nel corso degli ultimi anni.

In particolare, **il mercato europeo mostra una crescita stimata del 2,5%**, confermando le tendenze al rialzo registrate dai principali mercati. Discorso particolare va fatto per il primo mercato europeo del factoring, rappresentato da UK, che ha registrato un calo, calcolato in euro, del 13,2% a causa dell'elevata volatilità nella sua valuta ma che, se sterilizzato della fluttuazione della valuta, confermerebbe anche qui una crescita positiva. Vale la pena sottolineare che il mercato russo è aumentato del +40% e quello olandese del +26%.

Country	% increase
France	+8%
Germany	+5%
Italy	close to +10%
UK	-13,2%
Russia	+40%
Holland	+26%



[Vai all' articolo:](#)

[Shadow factoring ? Una questione di punti di vista](#)

[Osservatorio della giurisprudenza in materia di factoring](#)

[Il mercato del factoring in cifre](#)

[Il mercato europeo ed internazionale del factoring nel 2016](#)

[Dall' EU Federation for the Factoring and Commercial Finance Industry](#)

[Dal Consiglio del 21 marzo 2017](#)

[Dagli Associati](#)

[Le Circolari Assifact](#)

[Le attività associative](#)

[Fact in Progress](#)

[Nuovo Restyling dell' Annuario del factoring](#)

[Segue alla pagina successiva](#)

[Torna all' indice](#)

Vai all' articolo:

Shadow factoring ? Una questione di punti di vista

Osservatorio della giurisprudenza in materia di factoring

Il mercato del factoring in cifre

Il mercato europeo ed internazionale del factoring nel 2016

Dall' EU Federation for the Factoring and Commercial Finance Industry

Dal Consiglio del 21 marzo 2017

Dagli Associati

Le Circolari Assifact

Le attività associative

Fact in Progress

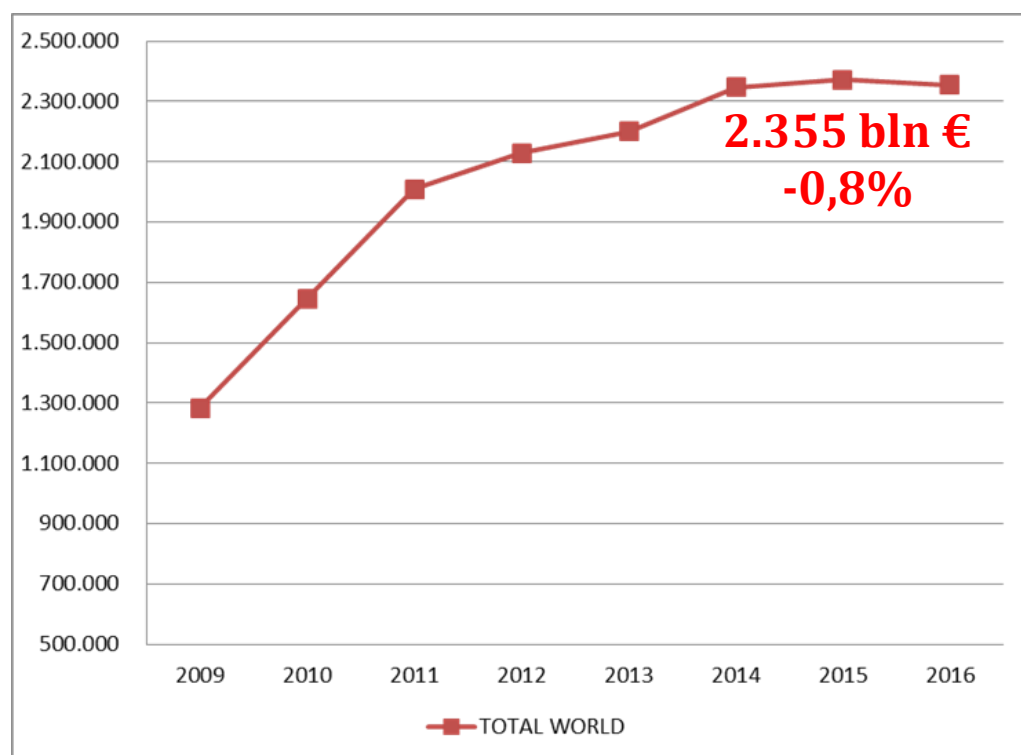
Nuovo Restyling dell' Annuario del factoring

Il mercato internazionale del factoring stimato per il 2016 ammonta a circa 2.355 miliardi di euro.

Un volume complessivo marginalmente inferiore a quello registrato nel 2015.

Le stime preliminari di FCI indicano che l'industria del factoring ha nel suo complesso confermato il ritmo di crescita, con molti mercati che mostrano una significativa e continua crescita: l' America è cresciuta complessivamente quasi del 10%, guidata dal Brasile che è aumentato più del 50%; l' Africa fortemente dipendente dal mercato Sud Africano, mostra un tasso di crescita interessante di oltre il 47%. Tali positive performance sono state tuttavia compensate da una continua riduzione dei volumi dalla Cina.

Il mercato cinese è diminuito nel 2016 del 25% ed ha fortemente influenzato tutto il mercato asiatico. Risultati simili sono infatti stati registrati anche da altri mercati tradizionalmente forti come Taiwan (-10%) e Giappone (-9%). Vale la pena segnalare alcuni mercati che, invece, hanno registrato andamenti positivi: Hong Kong (+ 28%) e Singapore (+ 4%)



Fonte: FCI

Per informazioni:
Valeria Fumarola
Tel. 0276020127
valeria.fumarola@assifact.it

Link: www.fci.nl > News > 2016 Preliminary Global Factoring Statistics

Torna all' indice

Dall 'EU Federation for the Factoring and Commercial Finance Industry

Il 4 aprile si è tenuto il Council Meeting dell' EUF, l' incontro annuale che raccoglie tutti i membri della Federazione europea del settore del factoring. Nel corso dell' incontro sono stati riassunti i lavori svolti nel corso dell' ultimo anno dall' Executive Committee e dai comitati tecnici e sono state discusse le linee di azione prospettive della Federazione. In particolare, fra i temi più rilevanti:

- L' EUF è attiva nel continuo nella promozione della conoscenza del factoring presso le istituzioni europee, in particolare quelle politiche, anche attraverso la predisposizione di documenti introduttivi al factoring e incontri e workshop dedicati ai membri del Parlamento europeo finalizzati a veicolare i messaggi chiave dell' industria, caratterizzata da basso rischio e focus sulle PMI;
- Il Legal Committee e il Prudential Risk Committee sono impegnati nella tutela degli interessi del settore con riferimento alla crescente e sempre più complessa regolamentazione europea;
- Prosegue l' attività dell' Economics and Statistics Committee, che oltre ad aver aggiornato il glossario del settore del factoring sta lavorando ad una integrazione delle statistiche raccolte presso i membri, al fine di fornire maggiori informazioni a supporto delle attività dell' EUF;
- In prospettiva, l' EUF sarà impegnata in una intensa attività di lobby finalizzata al raggiungimento di una regolamentazione appropriata al factoring e proporzionale ai rischi, in primo luogo con riferimento al processo in corso di riforma della CRR, con particolare attenzione ai temi dell' introduzione del Net Stable Funding Ratio e delle corrette modalità di determinazione dello scaduto nei crediti commerciali della PA.



Per informazioni:
Diego Tavecchia
 Tel. 0276020127
diego.tavecchia@assifact.it

Link: www.euf.eu.com

Vai all' articolo:

Shadow factoring ? Una questione di punti di vista

Osservatorio della giurisprudenza in materia di factoring

Il mercato del factoring in cifre

Il mercato europeo ed internazionale del factoring nel 2016

Dall' EU Federation for the Factoring and Commercial Finance Industry

Dal Consiglio del 21 marzo 2017

Dagli Associati

Le Circolari Assifact

Le attività associative

Fact in Progress

Nuovo Restyling dell' Annuario del factoring

[Segue alla pagina successiva](#)

[Torna all' indice](#)

Vai all'articolo:

Shadow factoring ? Una questione di punti di vista

Osservatorio della giurisprudenza in materia di factoring

Il mercato del factoring in cifre

Il mercato europeo ed internazionale del factoring nel 2016

Dall'EU Federation for the Factoring and Commercial Finance Industry

Dal Consiglio del 21 marzo 2017

Dagli Associati

Le Circolari Assifact

Le attività associative

Fact in Progress

Nuovo Restyling dell'Annuario del factoring

Dal Consiglio del 21 marzo 2017

- Lo Studio Legale La Scala è stato ammesso in qualità di Associato Sostenitore.
- Roberto Fiorini (Amministratore Delegato di Unicredit Factoring Spa), Gianluca Lauria (Direttore Generale di Ifitalia Spa) ed Enzo Nicoli (Direttore Generale di MPS Leasing & Factoring Spa) sono stati nominati Consiglieri.



Per informazioni:
Liliana Corti
Tel. 0276020127
liliana.corti@assifact.it

Dagli Associati

- A seguito della cessione del ramo d'azienda inerente l'attività di factoring, la società Creditech Spa ora è MBFACTA Spa.



Per informazioni:
Barbara Perego
Tel. 0276020127
barbara.perego@assifact.it

[Torna all'indice](#)

Le Circolari Assifact
INFORMATIVE
RIF. DATA OGGETTO

- 08/17 17/03 PUMA2 - 15° aggiornamento della Circolare n. 139.
 09/17 27/03 Linee guida per le banche sui crediti deteriorati (NPL) .

STATISTICHE
RIF. DATA OGGETTO

- 12/17 22/03 Mercato del factoring – Dati preliminari di mercato al 28 febbraio 2017.
 13/17 31/03 Rilevazione dati statistici quarto trimestre 2016 (base 4 al 31.12.2016) .
 14/17 03/04 Rilevazione mensile dei principali dati relativi all'attività di factoring e rilevazione trimestrale dei dati di dettaglio su clientela, turnover e condizioni economiche - Richiesta dati mensili e trimestrali al 31 marzo 2017.
 15/17 03/04 Progetto *FOREfact 2017* – Numero 3.
 16/17 12/04 Mercato del factoring - Elaborazione dati statistici al 28 febbraio 2017

TECNICHE
RIF. DATA OGGETTO

- 01/17 23/03 Produzione degli interessi sugli interessi - Art. 120, comma 2, TUB e DM n.343 del 3 agosto 2016.

Per informazioni:
Barbara Perego
Tel. 0276020127
barbara.perego@assifact.it

Link: www.assifact.it > Area Riservata > Documenti e materiali riservati > Le circolari

Vai all'articolo:

Shadow factoring ? Una questione di punti di vista

Osservatorio della giurisprudenza in materia di factoring

Il mercato del factoring in cifre

Il mercato europeo ed internazionale del factoring nel 2016

Dall'EU Federation for the Factoring and Commercial Finance Industry

Dal Consiglio del 21 marzo 2017

Dagli Associati

Le Circolari Assifact

Le attività associative

Fact in Progress

Nuovo Restyling dell'Annuario del factoring

Torna all'indice

Vai all ' articolo:

Shadow factoring ? Una questione di punti di vista

Osservatorio della giurisprudenza in materia di factoring

Il mercato del factoring in cifre

Il mercato europeo ed internazionale del factoring nel 2016

Dall 'EU Federation for the Factoring and Commercial Finance Industry

Dal Consiglio del 21 marzo 2017

Dagli Associati

Le Circolari Assifact

Le attività associative

Fact in Progress

Nuovo Restyling dell ' Annuario del factoring

Le attività associative

Gennaio - Febbraio-2017

19-20/01/17	Francoforte	WG AnaCredit News1 meeting
25/01/17	Madrid	Executive Committee EU Federation for the Factoring and Commercial Finance Industry
25-26/01/17	Madrid	Third EU Factoring and Commercial Finance Summit
30/01/17	Milano	Gruppo di Lavoro " Usura "
31/01/17	Milano	Commissione Segnalazioni di Vigilanza e Centrale Rischi e Commissione Crediti e Risk Management
07/02/17	Milano	Gruppo di Lavoro " Bilancio delle società non iscritte all ' albo "
27/02/17	Milano	Commissione Amministrativa

Marzo - Aprile - Maggio 2017

10/03/17	Milano	Gruppo di Lavoro " IFRS 9 "
14-16/03/17	Roma	Gruppo Interfinanziario PUMA2
21/03/17	Milano	Collegio dei Revisori
21/03/17	Milano	Organo di Vigilanza
21/03/17	Milano	Consiglio
23/03/17	Milano	Convegno Supply Chain Finance
27/03/17	Milano	Gruppo di Lavoro " IFRS 9 "
04/04/167	Bruxelles	Executive Committee EU Federation for the Factoring and Commercial Finance Industry
04/04/17	Bruxelles	Annual meeting EU Federation for the Factoring and Commercial Finance Industry
10/04/17	Milano	Gruppo di Lavoro " IFRS 9 "
11/04/17	Milano	Convegno CRIBIS D&B " Studio Pagamenti 2017. Cash Management: novità e cambiamenti in atto "
11/04/17	Milano	Commissione Legale
09/05/17	Milano	Comitato esecutivo
23/05/17	Milano	Consiglio

Per informazioni:
Barbara Perego
Tel. 0276020127
barbara.perego@assifact.it

[Torna all ' indice](#)

Fact in Progress



Vai all'articolo:

[Shadow factoring ? Una questione di punti di vista](#)

[Osservatorio della giurisprudenza in materia di factoring](#)

[Il mercato del factoring in cifre](#)

[Il mercato europeo ed internazionale del factoring nel 2016](#)

[Dall'EU Federation for the Factoring and Commercial Finance Industry](#)

[Dal Consiglio del 21 marzo 2017](#)

[Dagli Associati](#)

[Le Circolari Assifact](#)

[Le attività associative](#)

Fact in Progress

[Nuovo Restyling dell'Annuario del factoring](#)

COMMISSIONE AMMINISTRATIVA

Presidente: Carlo ZANNI



Coordinatore: Massimo CERIANI



IFRS 9

Il Gruppo di lavoro "IFRS 9" prosegue intensamente i lavori di approfondimento del nuovo principio contabile IFRS 9, al fine di predisporre linee guida per gli Associati per l'implementazione delle novità. Nelle ultime riunioni in particolare, con il contributo dei colleghi della Commissione Crediti e Risk Management, sono stati approfonditi i metodi e i modelli per la stima della perdita attesa e per l'individuazione delle situazioni di significativo incremento del rischio.



COMMISSIONE CONTROLLI INTERNI

Presidente: Paolo Massimo MURARI



Coordinatore: Paola SASSI



Usura

Il Gruppo di lavoro "Usura" ha proseguito e ultimato il processo di revisione e aggiornamento delle linee guida associative per il calcolo del TEG ai fini della normativa per il contrasto all'usura, attualmente in fase di approvazione.

[Segue alla pagina successiva](#)

[Torna all'indice](#)

Vai all' articolo:

Shadow factoring ? Una questione di punti di vista

Osservatorio della giurisprudenza in materia di factoring

Il mercato del factoring in cifre

Il mercato europeo ed internazionale del factoring nel 2016

Dall' EU Federation for the Factoring and Commercial Finance Industry

Dal Consiglio del 21 marzo 2017

Dagli Associati

Le Circolari Assifact

Le attività associative

Fact in Progress

Nuovo Restyling dell' Annuario del factoring

[Torna all' indice](#)



COMMISSIONE LEGALE

Presidente: Massimiliano BELINGHERI



Coordinatore: Vittorio GIUSTINIANI



EUF Legal Study

La Commissione, per il tramite di Salvatore Marrone, rappresentante per Assifact nel Comitato Legale dell' EUF, ha provveduto ad aggiornare e integrare il contributo italiano al Legal Study dell' EUF, una importante raccolta dei principali elementi caratterizzanti i diversi contesti legali in cui opera il factoring nei paesi dell' Unione Europea e in altri paesi "benchmark". Il lavoro ha richiesto una intensa fase di studio e rivisitazione dei contenuti in virtù delle rilevanti novità che hanno interessato il settore dell' intermediazione finanziaria non bancaria e della cessione dei crediti in Italia.

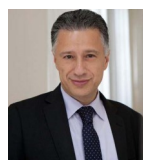


COMMISSIONE SEGNALAZIONI DI VIGILANZA E CENTRALE RISCHI

Presidente: Gianluigi RIVA



Coordinatore: Antonio RICCHETTI



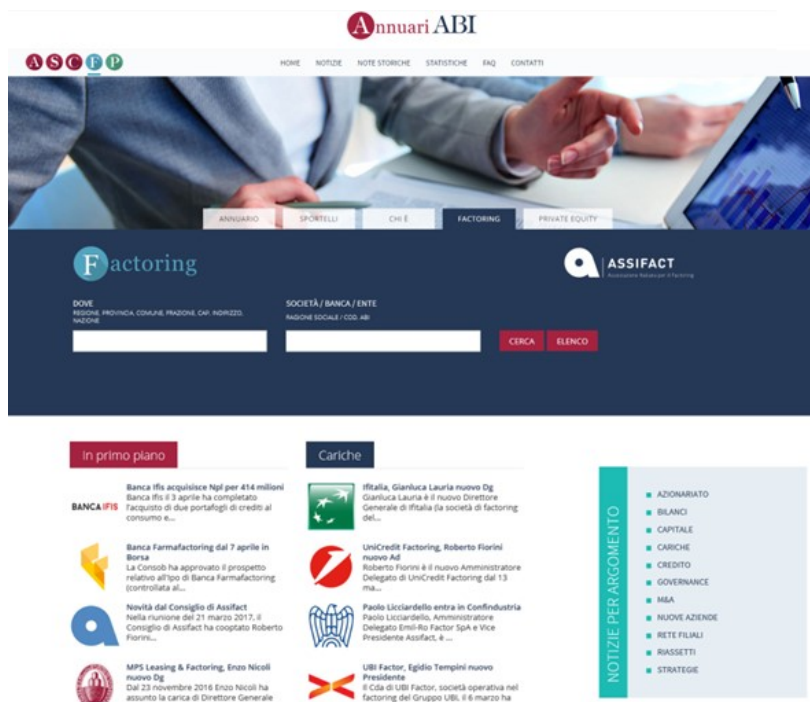
PUMA2

I partecipanti al Gruppo di lavoro interfinanziario e interbancario PUMA2 presso Banca d' Italia hanno fornito un significativo contributo alla implementazione delle novità introdotte nell' ultimo aggiornamento della Circolare 139 (Centrale dei Rischi) nella tabella decisionale, con particolare riferimento al nuovo trattamento delle ricessioni di crediti commerciali fra intermediari finanziari e del maturity factoring.



Nuovo Restyling dell'Annuario del factoring

A un anno dalla pubblicazione on-line della nuova versione dell'Annuario del Factoring, realizzata con la collaborazione di Bancaria Editrice, già particolarmente innovata nella veste grafica e arricchita nei contenuti informativi, è stato rilasciato in questi giorni un nuovo restyling dell'Annuario.



L'obiettivo è quello di introdurre ulteriori migliorie grafiche, per renderlo ancora più moderno e intuitivo e per favorire leggibilità e fruizione, di dare maggiore visibilità agli Associati introducendo i loghi delle aziende, di dare maggiore risalto alle news dal settore e dall'Associazione, di introdurre una nuova sezione "Note storiche" che tiene traccia dell'evoluzione delle società in termini ad

esempio di incorporazioni, fusioni, cambi di denominazione, e di arricchire le informazioni sui dati di bilancio consolidato, societario e semestrale.

Si ricorda che l'Annuario del factoring è liberamente consultabile on line, direttamente all'indirizzo specifico di seguito riportato o tramite link dalla home page del sito Associativo: <http://www.annuariabi.it/it/Factoring/Factoring/Index>

Per informazioni:
Nicoletta Burini
Tel. 0276020127
nicoletta.burini@assifact.it

Link: www.annuariabi.it > Factoring

Vai all'articolo:

Shadow factoring ? Una questione di punti di vista

Osservatorio della giurisprudenza in materia di factoring

Il mercato del factoring in cifre

Il mercato europeo ed internazionale del factoring nel 2016

Dall'EU Federation for the Factoring and Commercial Finance Industry

Dal Consiglio del 21 marzo 2017

Dagli Associati

Le Circolari Assifact

Le attività associative

Fact in Progress

Nuovo Restyling dell'Annuario del factoring

Torna all'indice