



# **SOLUTII DE FINANTARE CREATIVA**

## ***CREATIVE FINANCING SOLUTIONS***

### **FACTORING**

**BWF – The Money Academy**

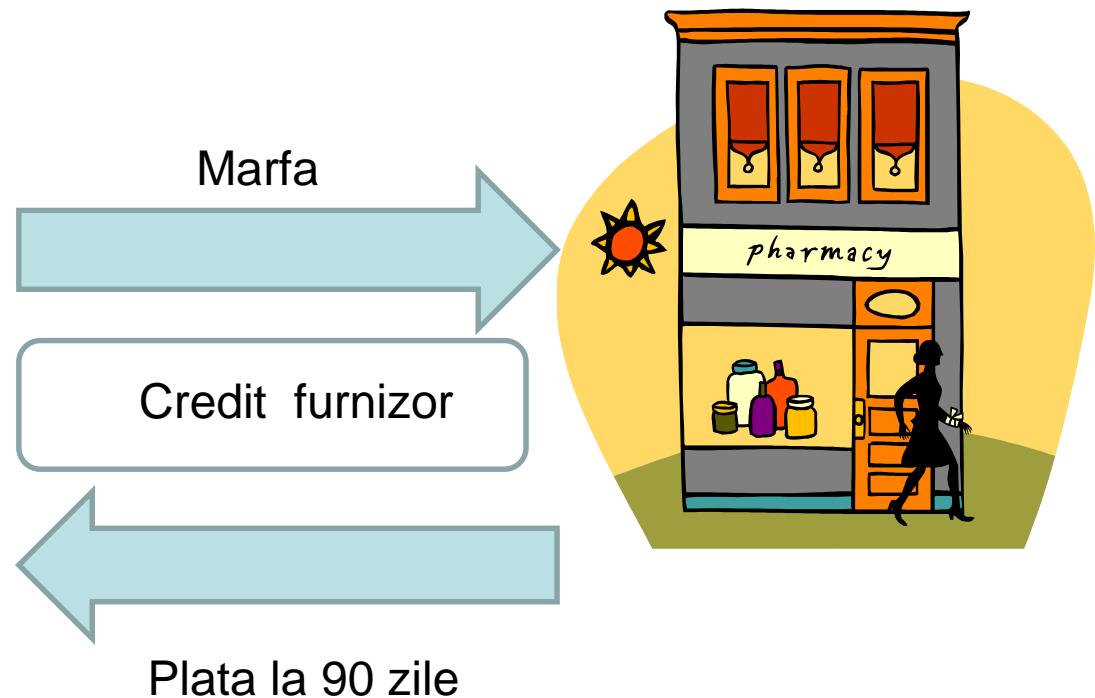
**- 14 septembrie 2017-**

# **CE ESTE FACTORING-ul?**

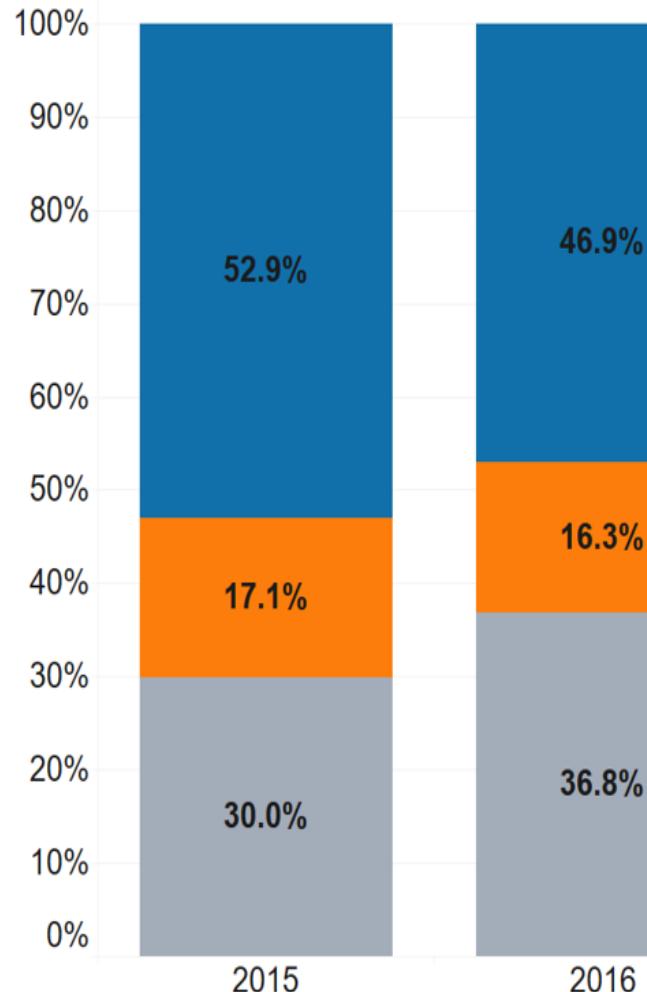
## ***WHAT IS FACTORING?***

# Creditul furnizor – cea mai uzitata forma de finantare

## *Supplier credit – most frequently used way of financing*



## Datorii comerciale & bancare vs. total datorii



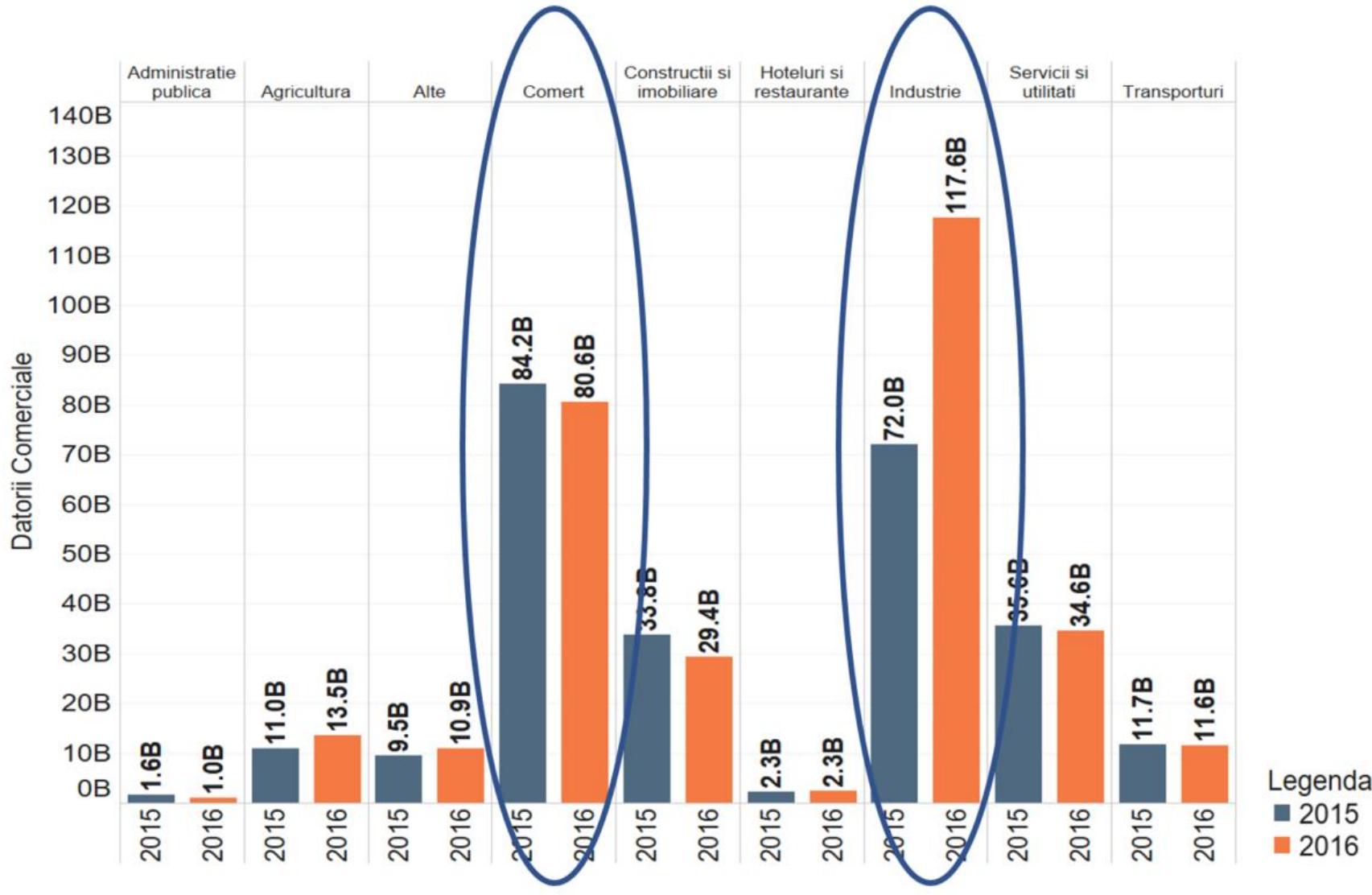
Legenda  
■ Altele  
■ Credit bancar  
■ Credit comercial



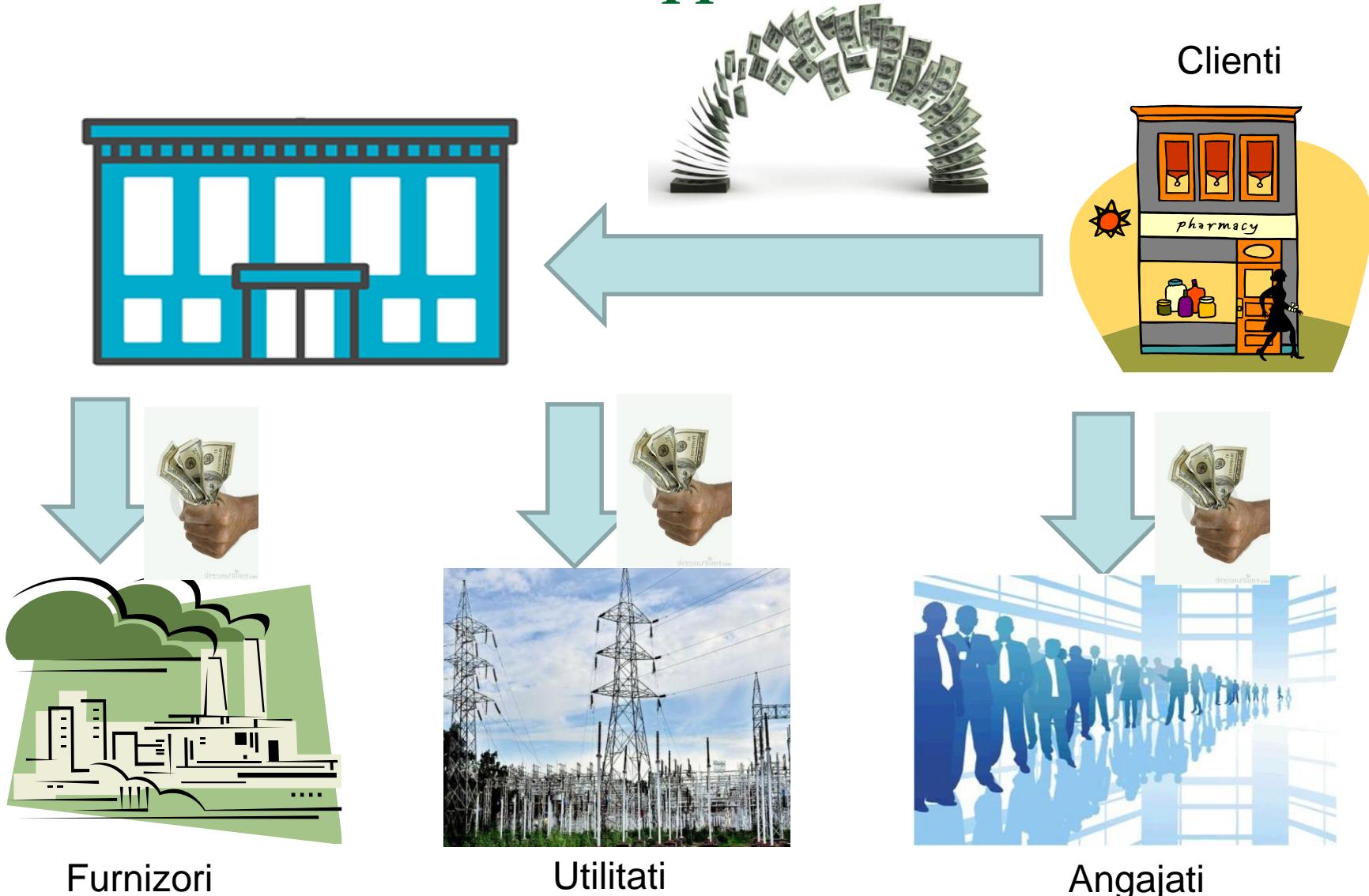
Nr companii cu datorii comerciale  
**2015:** 404k/622k- 65%  
**2016:** 416k/644k-64%

\*la 2016, furnizorii restanți sunt  
5,64%, 46 mld. lei

## Datorii comerciale / sectoare economice

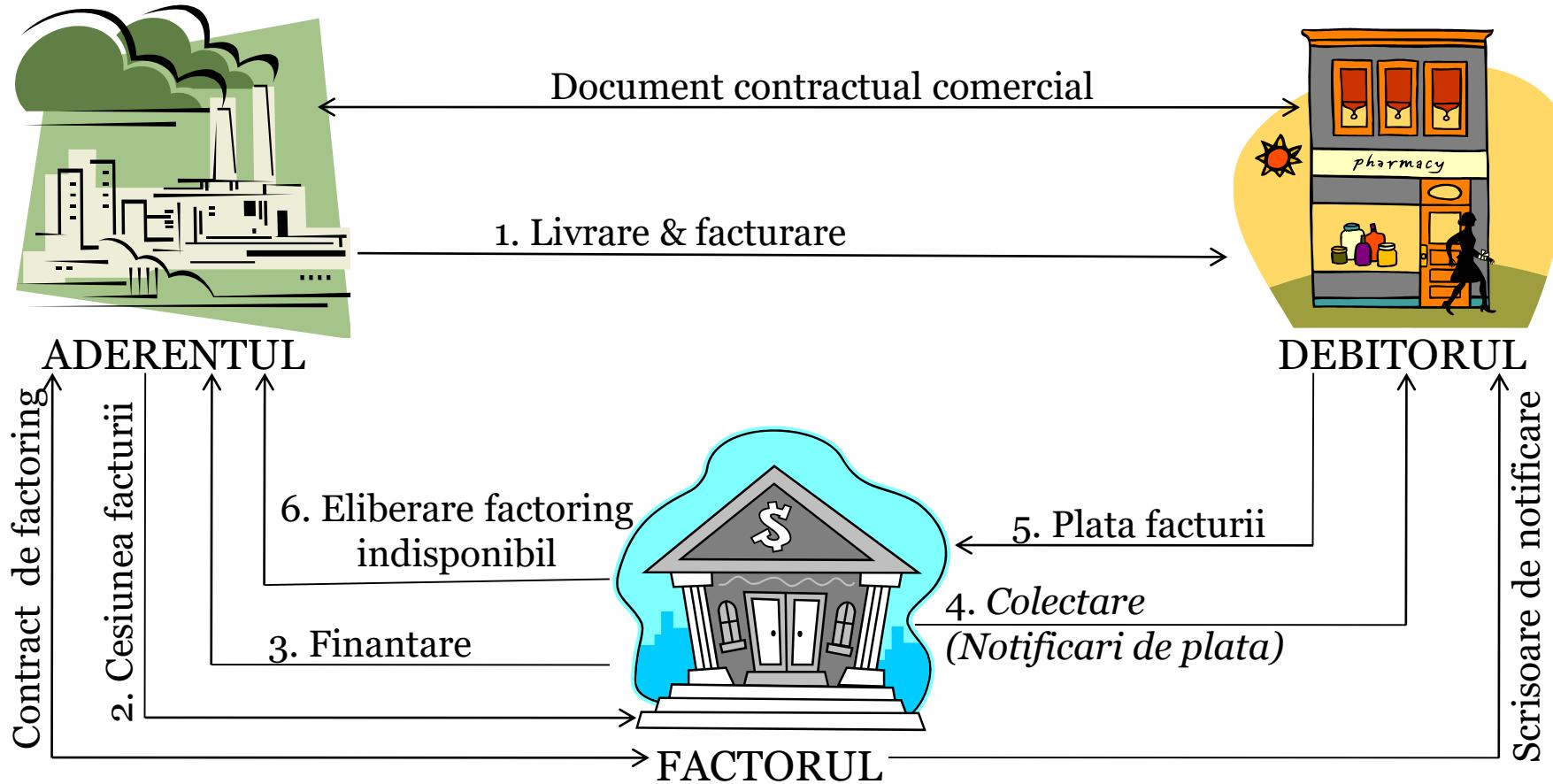


# Dar nevoile de cash ale “furnizorului”? *What about the “supplier’s” cash needs?*



# **Factoringul = finantarea creditului furnizor**

## **Factoring = financing supplier's credit**



*In cazul factoringului fara regres intervine in schema si societatea de asigurari*

# Cine

## Who

- este o companie care vinde produse, presteaza servicii, executa lucrari cu plata la termen:
  - furnizor pentru lanturile de supermarketuri si hipermarketuri;
  - furnizor de produse catre companiile mari de constructii (de exemplu, de otel – beton);
  - prestator de servicii catre companiile mari de distributie energie (de exemplu, citire de contoare)
  - executant de lucrari (de exemplu, lucrari de reparatii catre companii mari, de constructii magazine pentru lanturile comerciale) etc.
- are nevoie de surse de finantare pe termen scurt si nu (mai) dispune de garantii materiale (ipoteci imobiliare)
- doreste sa isi mareasca cifra de afaceri prin vanzari catre clienti, cu termen de plata extinse,

**are nevoie de factoring!**

***needs factoring!***

# Piata de factoring din Romania

## *Factoring market in Romania*

- Volum factoring in 2016 - 4 miliarde euro, din care:
  - Factoring pt IMM-uri – 40% din total volum (fata de 29% in 2015)
  - Factoringul intern :
    - constructii – 18,4% (in scadere cu 3,5%);
    - FMGC – 18,6% (in crestere cu 4,5%);
    - IT – 14,7% (in crestere cu 3,5%)
- CEC Bank factoring intern in 2016 : industrie – 54%  
servicii - 15%  
IT&C - 10%  
agricultura – 8,7%  
energie - 5%

## **Notiuni de baza / Basics**

**Debitor cedat/ assigned debtor** – persoana juridica parte intr-o relatie comerciala cu Aderentul, debitorul in cadrul creantelor cessionate Factorului de catre un Aderent, acceptat in prealabil de Factor pentru operatiuni de factoring.

**Factoring cu recurs/recourse factoring** –aderentul isi asuma riscul de neincasare a creantelor transmise spre finantare, fiind responsabil de rambursarea finantarii.

**Factoringul fara recurs/non recourse factoring** - in conditiile in care aderentul isi indeplineste intocmai obligatiile prevazute in contractul comercial, in contractul/politade asigurare incheiat/a pentru acoperirea riscului comercial si in contractul de factoring, Factorul nu are drept de regres asupra acestuia pentru rambursarea finantarii.

## Notiuni de baza / Basics

**Factoring** – forma de creditare pe baza de cessionare de creante/receivables materializate in facturi/invoices, insotita de cel putin unul dintre urmatoarele servicii: gestiune/administrare facturi, colectare, acoperirea riscului comercial.

**Aderent/adherent** – persoana juridica ce livreaza bunuri sau presteaza servicii ori executa lucrari, cu plata la un anumit termen de la livrare/prestare/executare, semnatara a Contractului in baza caruia beneficiaza de operatiuni de factoring.

**Factor** – institutia financiara semnatara a Contractului de factoring, care presteaza operatiuni de factoring in favoarea Aderentului.

# **Factoring oferit de CEC Bank**

## ***Factoring offered by CEC Bank***

- Factoring intern, in lei cu si fara recurs /regres
- Servicii incluse in factoring:
  - Finantare (credit) post - livrare
  - Gestionare/administrare facturi
  - Colectare creante - in functie de solicitarea aderentului, de modalitatea de plata din contractul comercial
- Factoring fara recurs – cu incheiere de polita de asigurare de catre Aderent si cessionarea drepturilor de despagubire rezultand din acestea in favoarea Bancii. CEC Bank are aprobat limita de expunere pentru acoperirea riscului comercial pe Coface Romania si Euler Hermes

# **Conditii de eligibilitate pentru aderent**

## ***Eligibility criteria for adherent***

- ✓ Istoric bun de creditare/good credit history
- ✓ Istoric bun de plata/good payment history
- ✓ Nu este in insolventa /not in insolvency
- ✓ Nu are datorii restante la bugetul de stat si la bugetul asigurarilor sociale/ no overdue debts to the budget
- ✓ Fara litigii cu bancile sau cu debitorul cedat/no litigations with banks or with the assigned debtor

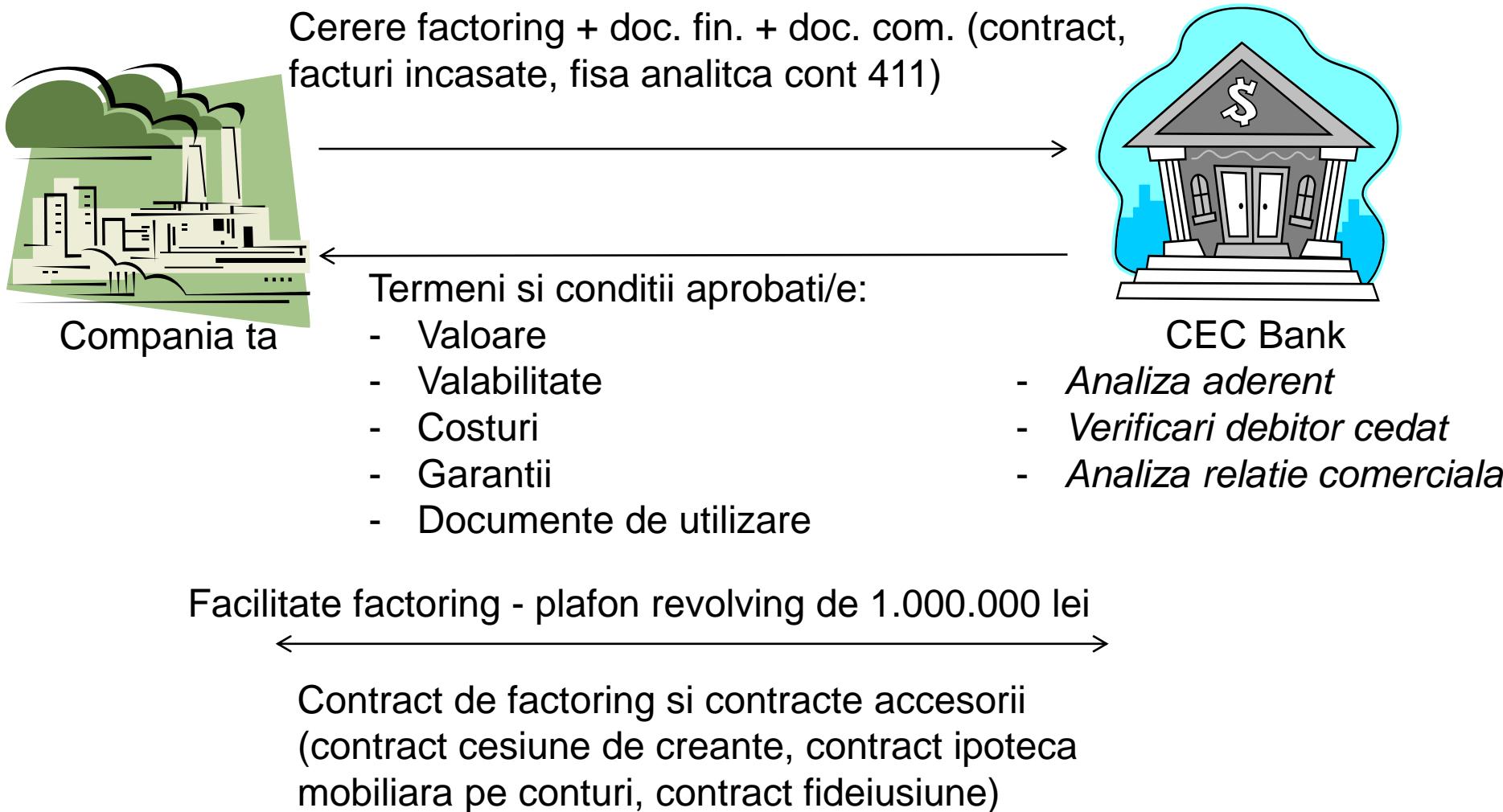
# **Conditii de eligibilitate pentru debitorul cedat**

## ***Eligibility criteria for the assigned debtor***

- ✓ Nu este institutie publica/ not a public institution
- ✓ Nu este in insolventa /not in insolvency
- ✓ Istoric bun de plata/good payment history
- ✓ Nu are datorii restante la bugetul de stat si la bugetul asigurarilor sociale/ no overdue debts to the budgets
- ✓ In cazul factoringului fara regres – a fost acceptat la acoperirea riscului de catre o societate de asigurari/ in case of non-recourse factoring – it has been accepted by an insurance company for commercial risk coverage

# Contractarea unei facilitati de factoring de la CEC Bank

## *Contracting a factoring facility with CEC Bank*



# Utilizarea facilitatii de factoring/ presenting invoices

Utilizare facilitate:  $1.000.000 - 100.000 = 900.000$  lei  
(plafon ramas)



Factura  
100.000 lei

Cesionare

Plus documente livrare/executare



CEC Bank

←  
80.000 lei (factoring disponibil) – comision  
factoring\*TVA – taxa/dobanda factoring\*TVA

20.000 lei  
(factoring  
indisponibil)

*La incasare de la debitorul cedat*

←  
20.000 lei – eventuala taxa/dobanda factoring\*TVA

# **Costurile facilitatii de factoring oferite de CEC Bank**

## ***Costs of a factoring facility offered by CEC Bank***

### **(plus TVA/plus VAT )**

- Comision de acordare facilitate de factoring, aplicabil la valoarea facilitatii de factoring pe fiecare debitor cedat, se incaseaza la acordare
- Taxa analiza debitor cedat
- Comision de factoring, aplicabil la valoarea facturilor cedate , se percep la momentul cedarii facturilor, pentru administrarea si colectarea facturilor
- Taxa /dobanda factoring , aplicabila la factoringul disponibil, se incaseaza la momentul utilizarii facilitatii de factoring, din factoringul disponibil):  
ROBOR 1M + marja risc

# **Avantajele generale ale factoringului (I)**

## ***General advantages of factoring***

- Verificarea de catre factor a debitorilor cedati si a contractelor comerciale si, astfel, reducerea riscului de neincasare a creantelor
- Spre deosebire de alte credite, nu necesita garantii materiale (ipoteci imobiliare, gajuri etc.), cu toate avantajele ce decurg din aceasta: perioada mai scurta de analiza si de constituire a garantiilor, economii cu comisioane de evaluare, cu taxe notariale etc.
- Plata anticipata a 80% din valoarea creantelor cedionate, de regula in ziua prezentarii facturilor la unitatea bancara teritoriala. Astfel, “incasarea la termen” se transforma in “incasare la vedere” pentru cea mai mare parte a creantelor (factoringul disponibil), rezultand o imbunatatire a fluxului de numerar al Aderentului

# **Avantajele generale ale factoringului (II)**

## ***General advantages of factoring***

- Cresterea vanzarilor Aderentului prin posibilitatea oferirii de credite comerciale Debitorilor cedati
- Facilitatile de factoring functioneaza ca plafoane revolving (ce se reintregesc la incasarea facturilor), amplificand efectul asupra cifrei de afaceri a aderentului
- Comisionul si taxa de factoring se retin din factoringul disponibil, nu trebuie folosite surse suplimentare
- Reducerea cheltuielilor administrative pentru Aderent, ca urmare a mentinerii de catre Factor a evidentei creantelor si a punerii la dispozitia Aderentului a situatiei creantelor cedionate

# **Avantajele generale ale factoringului (III)**

## ***General advantages of factoring***

- Existenta unei perioade de gratie de 30 zile de la scadenta de plata a facturii conform contractului comercial pana la scadenta creditului, in care se percep taxa de factoring curenta, nu majorata
- Externalizarea activitatii de colectare inseamna o economie de resurse care, astfel, pot fi realocate de catre Aderenti catre activitati de extindere a productiei si a vanzarilor
- Un mai bun management al colectarii inseamna incasari rapide si disciplinarea debitorilor
- Utilizarea flexibila a fondurilor obtinute in functie de necesitatile Aderentului, fara prezentarea de documente justificative

# **Avantajele generale ale factoringului (IV)**

## ***General advantages of factoring***

- In cazul factoringului fara recurs:
  - societatea de asigurare acopera riscul de neplata a creantelor certe, lichide, exigibile si nelitigioase, in caz de insolvabilitate/faliment al debitorului sau neplata prelungita de catre acesta, eliminand astfel pierderile din neincasarea creantelor;
  - in cazul factoringului fara recurs, expunerea din facilitatile de factoring se raporteaza la CRC pe debitorii cedati, nu pe aderent.

# **Avantaje suplimentare la CEC Bank (I)**

## ***Additional advantages with CEC Bank***

- Nu se percep comision de analiza
- Pentru analiza debitorului cedat se plateste o taxa modica, numai daca se acorda facilitatea de factoring
- Comisionul de acordare se percepce doar in cazul contractarii facilitatii

**O campanie promotionala continua!/An ongoing promotional campaign!**

**Servicii de consultanta gratuita!/Free consulting services!**

## **Avantaje suplimentare la CEC Bank**

### ***Additional advantages with CEC Bank***

- Taxa de factoring se calculeaza numai la factoringul disponibil (80% din valoarea creditului), nu la intreaga valoare a creditului
- In cazul rambursarii anticipate a finantarii (inainte de scadenta de plata a facturii), taxa (dobanda) de factoring pe perioada ramasa se returneaza
- Nu se percep comision pentru rambursare anticipata
- Un mai bun management al riscului comercial prin verificari asupra situatiei debitorului cedat pe parcursul derularii facilitatii de factoring (sa nu fie in insolventa, la CIP, sa nu aiba popriri)

# **“In Factor’s Shoes” - a case study-**

Un SME a fost infiintat in octombrie 2016, cu un capital social de 20.000 lei, avand ca obiect de activitate productia de mase plastice. Situatia financiara la 2016 arata o pierdere de 10.000 lei.

SME a incheiat, in perioada februarie - martie 2017, doua contracte de livrare tacamuri de plastic cu doua lanturi de supermarketuri, pe 12 luni. Contractele prevad livrari lunare in valoare medie de cate 50.000 lei, cu plata la 90 zile, prin ordin de plata.

In septembrie 2017, presat de deficitul temporar de numerar, SME prezinta la CEC Bank cele 2 contracte comerciale, impreuna cu fisele analitice ale contului 411 pe cei 2 debitori si solicita acordarea unei facilitati de factoring.

Sunteti analist de credit la CEC Bank si analizati documentatia prezentata. Analiza intreprinsa arata ca numai un criteriu de eligibilitate a aderentului nu este indeplinit.

In aceste conditii, ati propune acordarea facilitatii de factoring?

In orice varianta de raspuns, va rog sa argumentati.

# ***“Last minute” tips for a potential adherent***

- Co-operate with the factor even before contracting – the contracts you are going to conclude should be suitable to factoring!
- When you establish your prices, correlate your prices with the payment period and take into account the costs of factoring!
- Understand how factoring is functionning – it's paramount for your cash flow!
- Spread the commercial risk – conclude contracts with a portfolio of clients, don't rely only on one client!
- There is no unreasonable factor's requirement – understand them, they might protect your interests too!
- Contract factoring for more commercial contracts! In case one of your clients goes bankrupt, you have the other contracts to absorbe bad debt.
- If there is no damage to the commercial relationship, get the collection service provided by the factor!
- In case you want to decrease your indebtedness ratio, take into account non-recourse factoring!

# Q & A

**Va mulțumesc pentru atenție!**  
*Thank you for your attention!*

*Ramona Vali Bratu*