

# **Qualità, trasparenza e correttezza dei comportamenti dei debitori nelle transazioni commerciali**

Giugno 2021

Il rapporto elabora e riassume le percezioni degli operatori del settore del factoring, dal proprio osservatorio privilegiato, in merito ai profili di qualità, trasparenza e correttezza dei comportamenti dei debitori ceduti nei rapporti con il creditore e nella relazione commerciale. Tali percezioni riguardano singoli aspetti della relazione commerciale e sono altresì sintetizzate in un indicatore medio e integrate da dati relativi alla tempestività media dei pagamenti, stimati attraverso i dati aggregati del settore del factoring.

## **Indice**

1. I tempi di pagamento medi dei debitori nel factoring
2. Qualità nei comportamenti dei debitori: visione d'insieme
3. Qualità nei comportamenti dei debitori privati
4. Qualità nei comportamenti dei debitori pubblici
5. Conclusioni

## Executive summary

- I tempi medi di pagamento stimati attraverso i dati del mercato del factoring risultano in contrazione, per effetto soprattutto della migliorata situazione di liquidità delle imprese il cui DSO si riduce di 13 giorni fra dicembre e giugno
- Dal punto di vista qualitativo, il primo semestre del 2021 registra una significativa contrazione degli indicatori su quasi tutti i profili indagati
- Il giudizio medio complessivo (su una scala da 1 a 100) si posiziona a 43,59 evidenziando un calo rilevante rispetto alla rilevazione dello scorso dicembre (48 punti).
- Il peggioramento risulta sostanzialmente attribuibile ad un giudizio più severo rispetto ai comportamenti dei debitori privati (in controtendenza rispetto al miglioramento registrato nei tempi medi di pagamento)
- Nelle transazioni B2B, peggiorano significativamente tutte le valutazioni e in modo più marcato quelle sull'applicazione delle sanzioni previste dalla direttiva contro i ritardi di pagamento in termini di interessi di mora (-15 punti) e rimborso dei costi sostenuti per il recupero delle somme non tempestivamente corrisposte e il risarcimento del danno (-11,5 punti)
- Nel caso delle transazioni B2PA, le valutazioni delle società intervistate mostrano un andamento misto, che si traduce in una sostanziale tenuta del giudizio complessivo (40 punti contro 41 a dicembre)
- Si evidenzia anche per la PA una minore inclinazione a corrispondere interessi di mora e costi del recupero in caso di ritardo, mentre migliorano il giudizio rispetto alla tempestività dei pagamenti dei debitori pubblici (+2 punti) e il giudizio sulla uniformità di trattamento dei creditori (+7,5 punti)

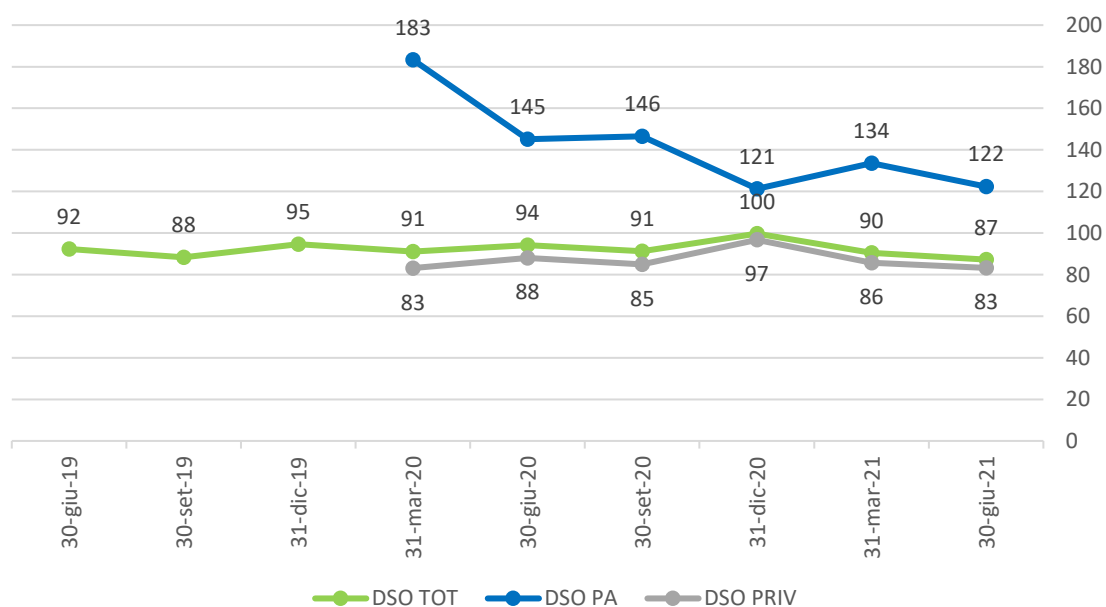
# 1

## I tempi di pagamento medi dei debitori nel factoring

Attraverso i dati del mercato del factoring è possibile stimare, con la formula del DSO medio, le tempistiche di pagamento dei crediti commerciali ceduti a società di factoring.

Il trend del DSO medio aggregato negli ultimi tre anni è mostrato nella figura 1. A partire dal primo trimestre 2020, è possibile fornire separata indicazione dei tempi medi di pagamento nelle transazioni B2PA e nelle transazioni B2B. Al 30 giugno 2021, i crediti commerciali verso la pubblica amministrazione acquistati dalle società di factoring sono pari al 10,15% del totale.

Figura 1. Trend del DSO medio del settore del factoring (giorni) - dati al 30 giugno 2021



Il DSO medio complessivo registrato dall'industria del factoring ha registrato a giugno 2021 il valore più basso del periodo osservato (87 giorni), con i tempi medi di pagamento dei crediti commerciali che si riducono di 13 giorni rispetto a fine 2020, assorbendo di fatto l'impatto negativo registrato nel corso dell'anno precedente in seguito alle misure di contenimento della pandemia.

Il miglioramento ha riguardato quasi esclusivamente le transazioni B2B, mentre i tempi di pagamento nelle transazioni B2PA consolidano il trend di riduzione e si confermano sui livelli di dicembre, seppure registrando un incremento nel primo trimestre.

## 2

### Qualità nei comportamenti dei debitori: visione d'insieme

Nell'ambito della gestione del credito commerciale, occorre in primo luogo tenere presente la natura particolare del credito mercantile e della sua esigibilità. Diversamente dal credito bancario tradizionale, la cui esigibilità è soggetta solo a termini, il credito commerciale è soggetto a termini e condizioni poste da apposite clausole contrattuali che disciplinano il rapporto di fornitura e da specifiche norme, tipicamente proprie della contabilità pubblica, che condizionano il pagamento allo svolgimento di determinate attività amministrative da parte dell'ente debitore, ovvero ne sospendono l'esigibilità impedendone il recupero forzoso. Per completezza, si ricorda altresì che il debitore può opporre al cessionario tutte le eccezioni opponibili al cedente.

Per ottenere una visione complessiva della "bontà" di una relazione di credito commerciale non è pertanto possibile fermarsi agli aspetti quantitativi connessi alla tempestività dei pagamenti, ma è necessaria una prospettiva di più ampio respiro che coinvolga i principali profili, di natura qualitativa, connessi alla trasparenza, alla correttezza e più in generale alla qualità dei comportamenti del debitore nell'ambito della relazione con il fornitore/creditore, che possono influenzare in maniera anche significativa i tempi di pagamento. In tali casi, l'eventuale ritardo di pagamento più che un segnale di insolvenza o di rischio della controparte, rappresenta la conseguenza della messa in atto da parte del debitore di taluni comportamenti, anche connessi all'esecuzione del contratto e di per sé non necessariamente scorretti, rispetto ai quali una "buona" relazione di credito commerciale è caratterizzata da un elevato grado appunto di trasparenza contrattuale e nei rapporti di procurement; da una generale correttezza intesa sia come rispetto della disciplina contro i ritardi di pagamento sia come moderazione nell'esercizio della propria forza contrattuale verso i fornitori; dal rispetto dei ruoli e nella collaborazione mostrata in caso di cessione a terzi del credito.

La consapevolezza dell'importanza di tali variabili qualitative assume particolare rilievo sia dal punto di vista di una concreta attuazione della direttiva contro i ritardi di pagamento e, in generale, della lotta ad un fenomeno che genera un contesto economico certamente subottimale, sia nella prospettiva dell'applicazione della nuova definizione di default che penalizza significativamente ritardi di pagamento anche lievi, richiedendo ai cessionari del credito la tempestiva individuazione delle eventuali motivazioni non creditizie dalle quali tale ritardo è generato.

Al fine di fornire una rappresentazione di tali aspetti, sfruttando l'osservatorio privilegiato delle società di factoring su questa materia, Assifact ha ripreso e aggiornato il precedente questionario sulla concreta attuazione della direttiva contro i ritardi di pagamento e sottoposto ai propri Associati un apposito questionario nel quale questi sono stati chiamati a formulare un giudizio (sulla scala da 1= "per niente d'accordo" a 4= "molto d'accordo") su alcuni dei principali profili qualitativi della relazione di credito commerciale e dei comportamenti dei debitori ceduti, identificati in collaborazione con un apposito gruppo di lavoro di Associati.

Si riporta di seguito l'elenco delle affermazioni su cui sono state raccolte le percezioni delle società di factoring.

Con riferimento alle transazioni fra imprese (con esclusivo riferimento al mercato domestico):

1. Nei contratti di fornitura, le parti non escludono gli interessi di mora né il risarcimento per i costi di recupero e del danno
2. Nei contratti di fornitura, le parti prevedono tassi di interessi di mora non inferiori a quello legale
3. Eventuali condizioni e requisiti per approvare e pagare una fattura sono chiari e adeguatamente conosciuti dai fornitori
4. I debitori pagano le fatture, di norma, entro i termini previsti in fattura
5. I debitori indicano chiaramente a quali fatture si riferisce il pagamento effettuato
6. I debitori avvisano tempestivamente il fornitore e/o il factor che una fattura sarà pagata in ritardo, motivandone le ragioni
7. I debitori differenziano immotivatamente i tempi di pagamento fra fornitori diversi
8. I debitori sono inclini a riconoscere le cessioni di credito
9. I debitori sono inclini a riconoscere le fatture cedute
10. I debitori mostrano apertura e disponibilità nelle relazioni con il creditore e nel fornire le informazioni da questo richieste o imposte da obblighi di legge
11. I debitori sono consapevoli delle conseguenze di un ritardato pagamento sulla propria posizione nell'ambito della Centrale Rischi e nella prospettiva della nuova definizione di default EBA
12. I debitori stanno modificando i propri comportamenti in vista dell'introduzione della nuova definizione di default EBA
13. Eventuali contestazioni sulla fornitura sono sollevate tempestivamente ed entro i termini previsti per il pagamento
14. In caso di ritardo, i creditori chiedono ed ottengono il pagamento degli interessi di mora nella misura pattuita
15. In caso di ritardo, i creditori chiedono ed ottengono il rimborso dei costi sostenuti per il recupero delle somme non tempestivamente corrisposte e il risarcimento del danno

Con riferimento alle transazioni fra imprese e pubblica amministrazione (con esclusivo riferimento al mercato domestico):

16. Nei contratti di fornitura verso la pubblica amministrazione, le parti prevedono termini di pagamento, non superiori ai 30 giorni (ovvero 60 giorni ove applicabile)
17. Nei contratti di fornitura verso la pubblica amministrazione, le parti non escludono gli interessi di mora né il risarcimento per i costi di recupero e del danno
18. Nei contratti di fornitura verso la pubblica amministrazione, le parti prevedono tassi di interessi di mora non inferiori a quello legale
19. Le pubbliche amministrazioni pagano le fatture, di norma, entro i termini previsti in fattura
20. Le pubbliche amministrazioni indicano chiaramente a quali fatture si riferisce il pagamento effettuato
21. Le pubbliche amministrazioni avvisano tempestivamente il fornitore e/o il factor che una fattura sarà pagata in ritardo, motivandone le ragioni
22. Le pubbliche amministrazioni differenziano immotivatamente i tempi di pagamento fra fornitori diversi
23. Le pubbliche amministrazioni rifiutano sovente la cessione dei crediti
24. L'eventuale rifiuto della cessione è adeguatamente motivato e non generalizzato
25. Le procedure dirette ad accertare la conformità della merce o dei servizi al contratto hanno mediamente una durata compatibile con i termini di pagamento
26. Ove richiesto, le pubbliche amministrazioni rilasciano tempestivamente la certificazione del credito sulla relativa piattaforma MEF
27. In caso di ritardo, i creditori chiedono e ottengono il pagamento degli interessi di mora nella misura pattuita
28. Le pubbliche amministrazioni mostrano apertura e disponibilità nelle relazioni con il creditore e nel fornire le informazioni da questo richieste o imposte da obblighi di legge
29. Le pubbliche amministrazioni sono consapevoli delle conseguenze di un ritardato pagamento sulla propria posizione nell'ambito della Centrale Rischi e nella prospettiva della nuova definizione di default EBA
30. Le pubbliche amministrazioni stanno modificando i propri comportamenti in vista dell'introduzione della nuova definizione di default EBA
31. In caso di ritardo, i creditori chiedono e ottengono il rimborso dei costi sostenuti per il recupero delle somme non tempestivamente corrisposte e il risarcimento del danno
32. I pagamenti da parte delle pubbliche amministrazioni continuano ad essere spesso impediti o ritardati da leggi o provvedimenti particolari che agevolano comportamenti opportunistici da parte del debitore<sup>1</sup>
33. Il creditore deve rinunciare spesso a parte del capitale pur di ottenere il pagamento

I dati ottenuti attraverso le risposte fornite dagli Associati sono stati processati al fine di:

- "normalizzare" i valori delle risposte in modo tale che a punteggio più alto corrisponda sempre un giudizio positivo;
- riportare i valori ottenuti in una scala da 0 a 100 dove 0 = minima qualità e 100 = massima qualità per ottenere un indicatore sintetico immediato e di facile comprensione;
- escludere dal calcolo i valori delle affermazioni per le quali l'Associato non è stato in grado di formulare un giudizio.

Dai dati così ottenuti si è ricavato il dato medio per ciascuno dei profili esaminati. La media aritmetica dei giudizi medi ottenuti sui singoli profili per i debitori privati e gli enti pubblici, ponderata per la quota degli stessi in termini di turnover, è utilizzata come indicatore sintetico della qualità dei comportamenti dei debitori nelle transazioni commerciali.

Hanno partecipato all'indagine **21 Società di factoring** che rappresentano l'**89% del turnover complessivo** al 30 giugno 2021.

La Figura seguente riporta il risultato dell'analisi e l'evoluzione storica.

Figura 2. La qualità dei comportamenti dei debitori nelle transazioni commerciali – Visione d'insieme  
1° semestre 2021



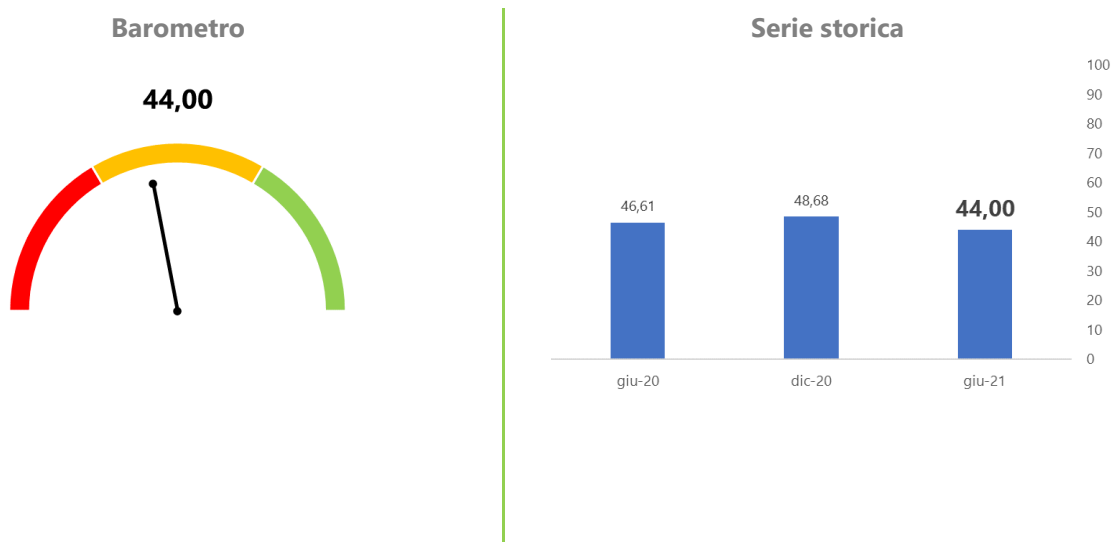
# 3

## Qualità nei comportamenti dei debitori privati

Si riportano di seguito i risultati di dettaglio dell'indagine svolta con riferimento ai debitori diversi dalla pubblica amministrazione.

Figura 3. La qualità dei comportamenti dei debitori nelle transazioni commerciali – Debitori privati

1° semestre 2021



## I singoli profili di analisi

Figura 4. Nei contratti di fornitura, le parti non escludono gli interessi di mora né il risarcimento per i costi di recupero e del danno

1° semestre 2021

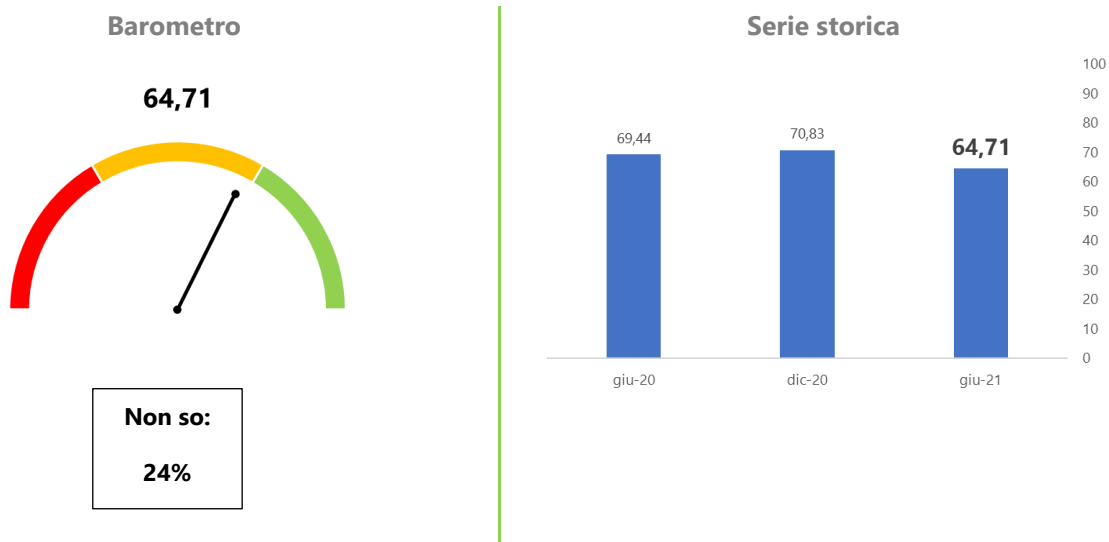


Figura 5. Nei contratti di fornitura, le parti prevedono tassi di interessi di mora non inferiori a quello legale

1° semestre 2021

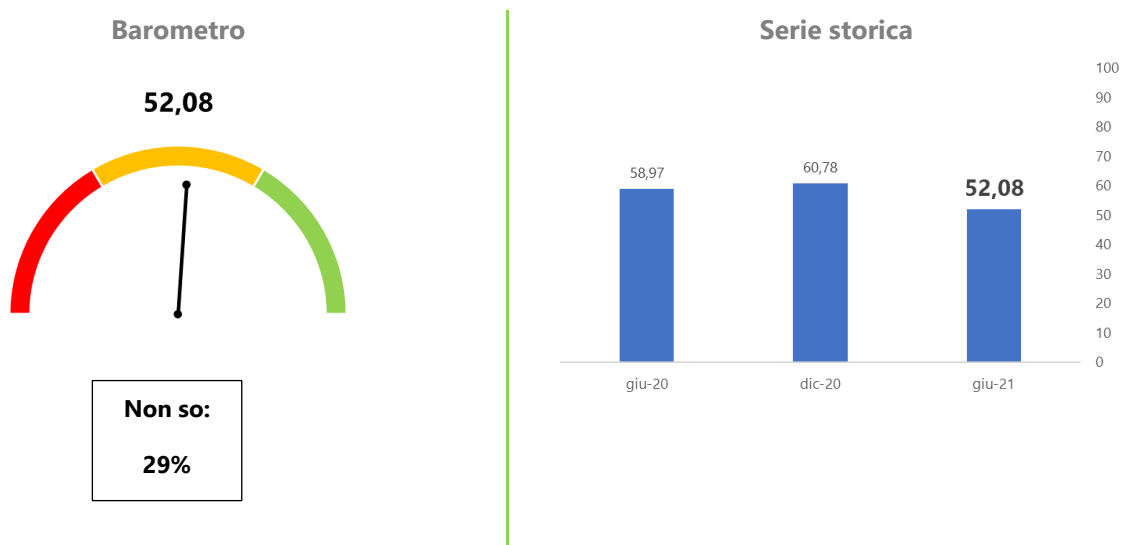




Figura 6. Eventuali condizioni e requisiti per approvare e pagare una fattura sono chiari e adeguatamente conosciuti dai fornitori

1° semestre 2021



Figura 7. I debitori pagano le fatture, di norma, entro i termini previsti in fattura

1° semestre 2021



Figura 8. I debitori indicano chiaramente a quali fatture si riferisce il pagamento effettuato

1° semestre 2021



Figura 9. I debitori avvisano tempestivamente il fornitore e/o il factor che una fattura sarà pagata in ritardo, motivandone le ragioni

1° semestre 2021

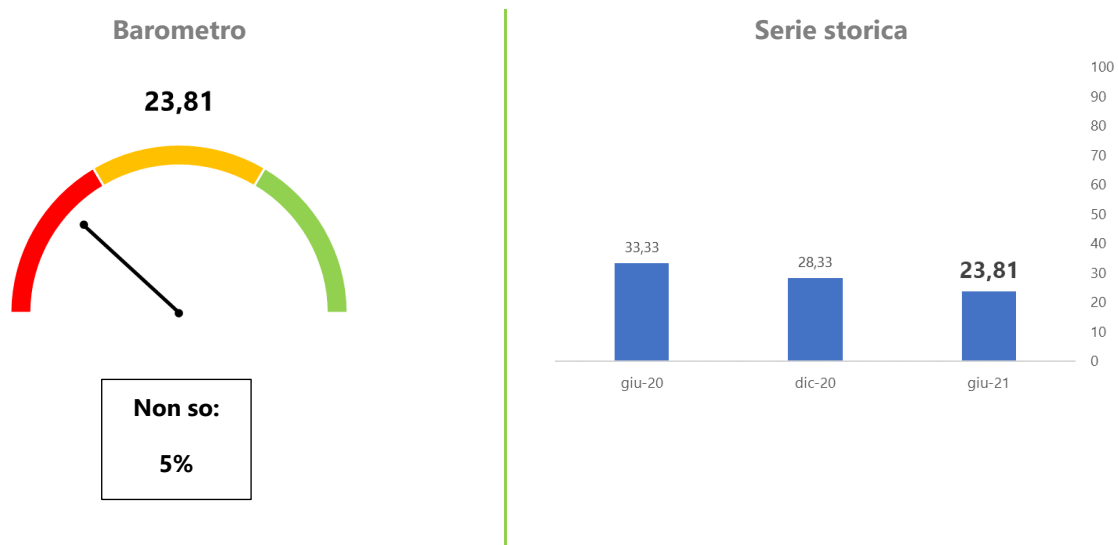


Figura 10. I debitori non differenziano immotivatamente i tempi di pagamento fra fornitori diversi

1° semestre 2021

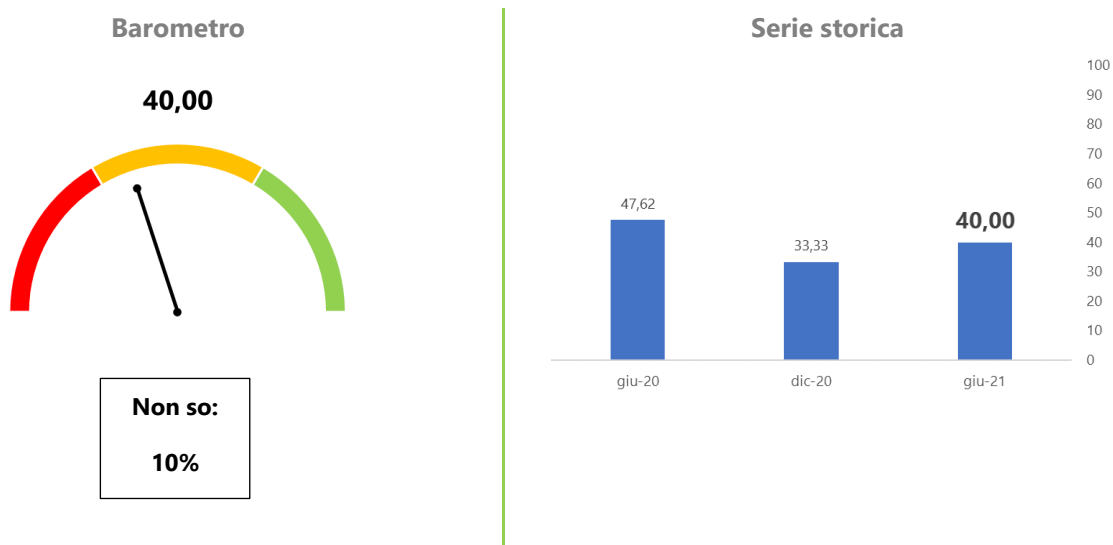


Figura 11. I debitori sono inclini a riconoscere le cessioni di credito

1° semestre 2021

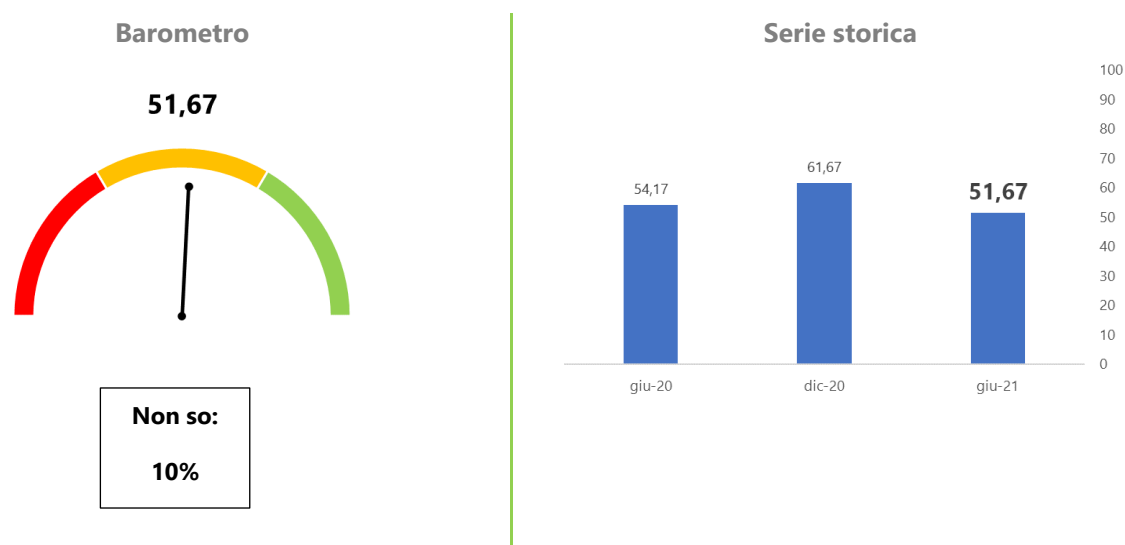


Figura 12. I debitori sono inclini a riconoscere le fatture cedute

1° semestre 2021



Figura 13. I debitori mostrano apertura e disponibilità nelle relazioni con il creditore e nel fornire le informazioni da questo richieste o imposte da obblighi di legge

1° semestre 2021



Figura 14. I debitori sono consapevoli delle conseguenze di un ritardato pagamento sulla propria posizione nell'ambito della Centrale Rischi e nella prospettiva della nuova definizione di default EBA

1° semestre 2021

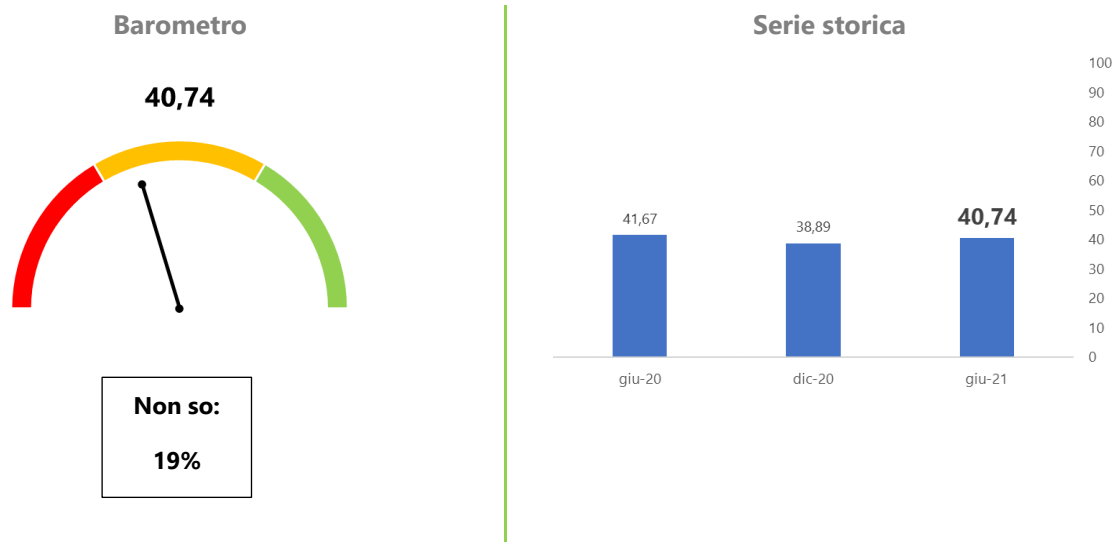


Figura 15. I debitori stanno modificando i propri comportamenti in vista dell'introduzione della nuova definizione di default EBA

1° semestre 2021

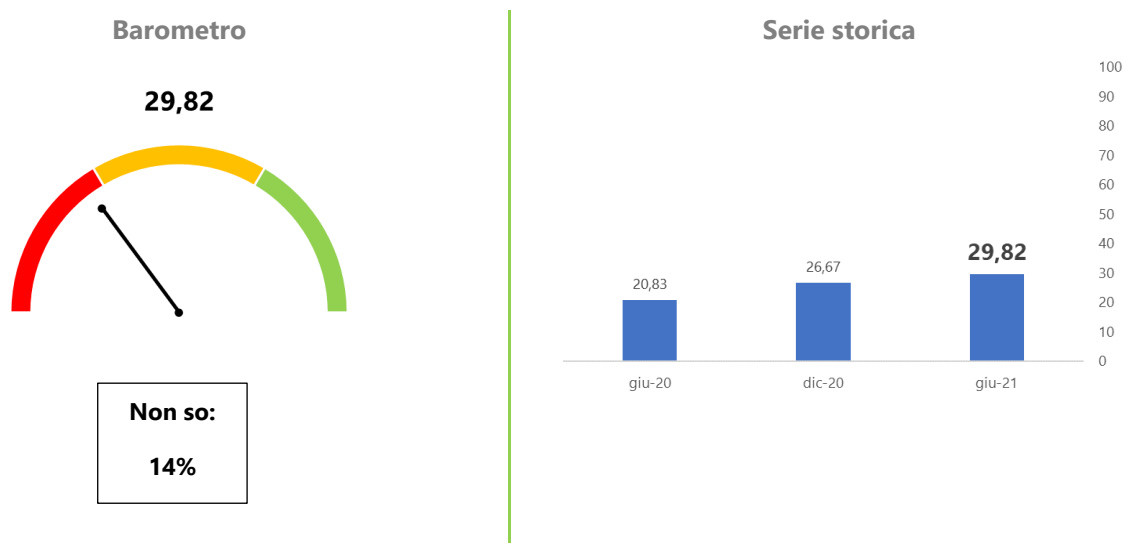


Figura 16. Eventuali contestazioni sulla fornitura sono sollevate tempestivamente ed entro i termini previsti per il pagamento

1° semestre 2021

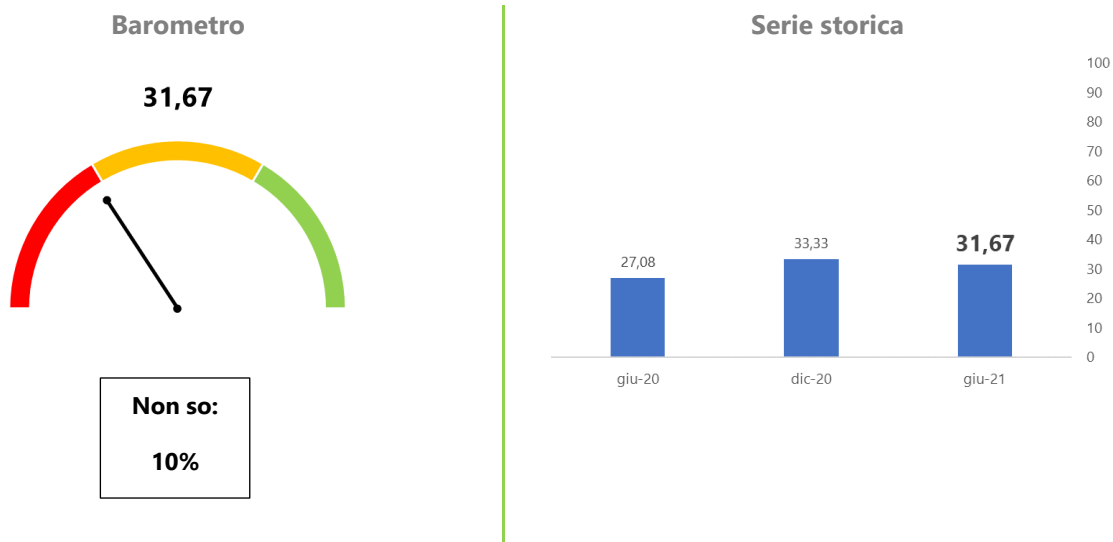


Figura 17. In caso di ritardo, i creditori chiedono e ottengono il pagamento degli interessi di mora nella misura pattuita

1° semestre 2021

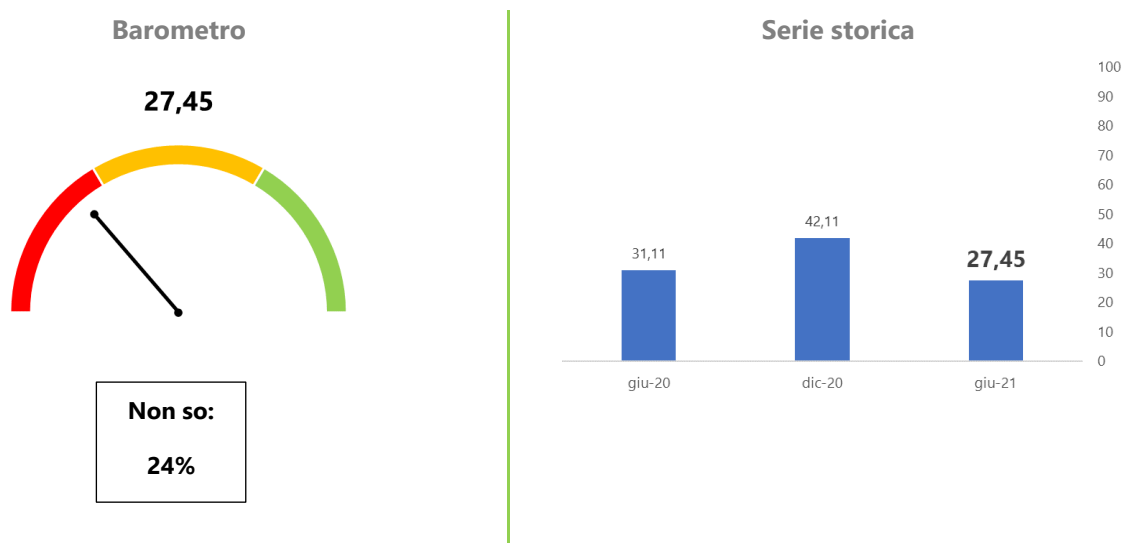
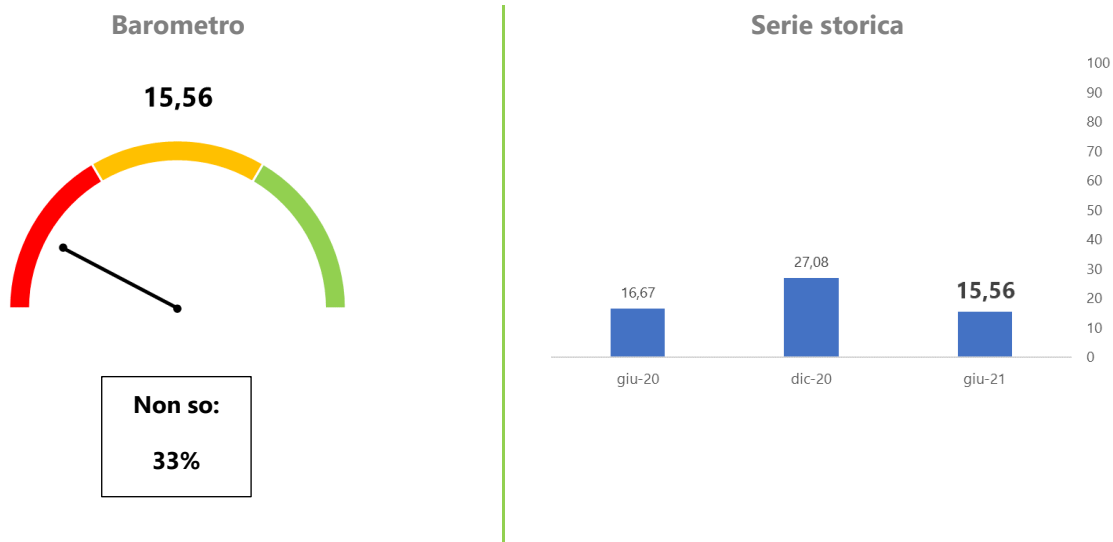


Figura 18. In caso di ritardo, i creditori chiedono e ottengono il rimborso dei costi sostenuti per il recupero delle somme non tempestivamente corrisposte e il risarcimento del danno

1° semestre 2021



# 4

## Qualità nei comportamenti dei debitori pubblici

Si riportano di seguito i risultati di dettaglio dell'indagine svolta con riferimento ai debitori afferenti alla pubblica amministrazione.

Figura 19. La qualità dei comportamenti dei debitori nelle transazioni commerciali – Debitori pubblici  
1° semestre 2021





## I singoli profili di analisi

Figura 20. Nei contratti di fornitura verso la pubblica amministrazione, le parti prevedono termini di pagamento, non superiori ai 30 giorni (ovvero 60 giorni ove applicabile)

1° semestre 2021

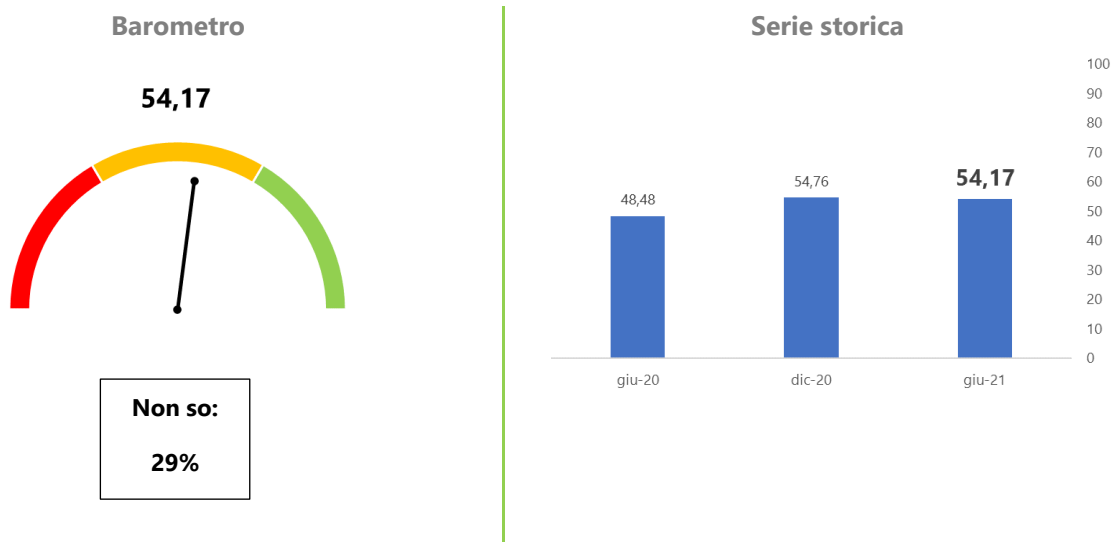


Figura 21. Nei contratti di fornitura verso la pubblica amministrazione, le parti non escludono gli interessi di mora né il risarcimento per i costi di recupero e del danno

1° semestre 2021

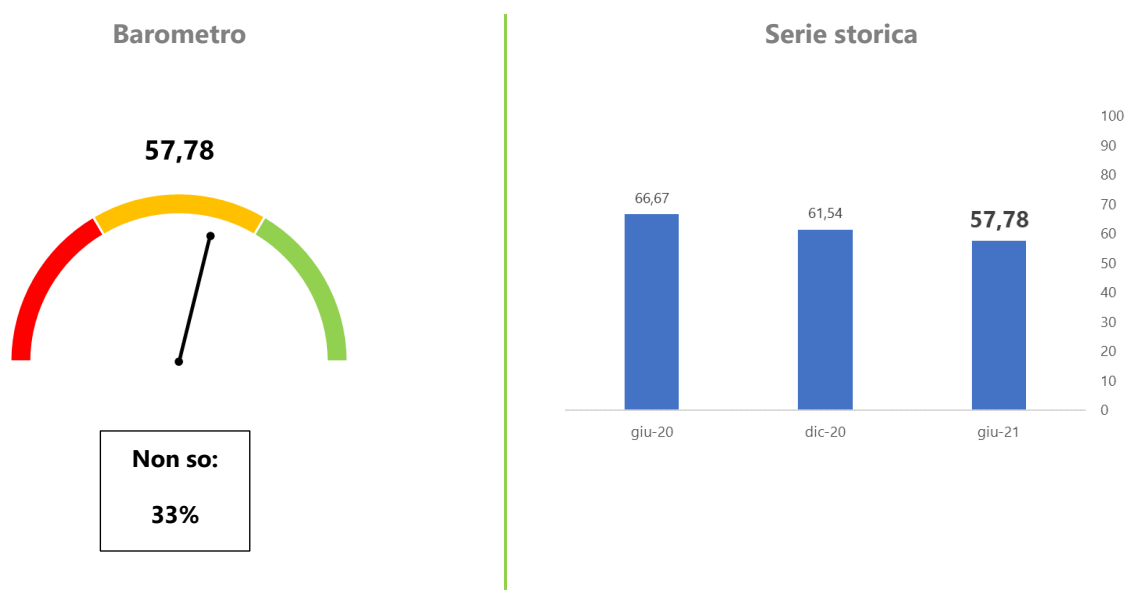


Figura 22. Nei contratti di fornitura verso la pubblica amministrazione, le parti prevedono tassi di interessi di mora non inferiori a quello legale

1° semestre 2021



Figura 23. Le pubbliche amministrazioni pagano le fatture, di norma, entro i termini previsti in fattura

1° semestre 2021

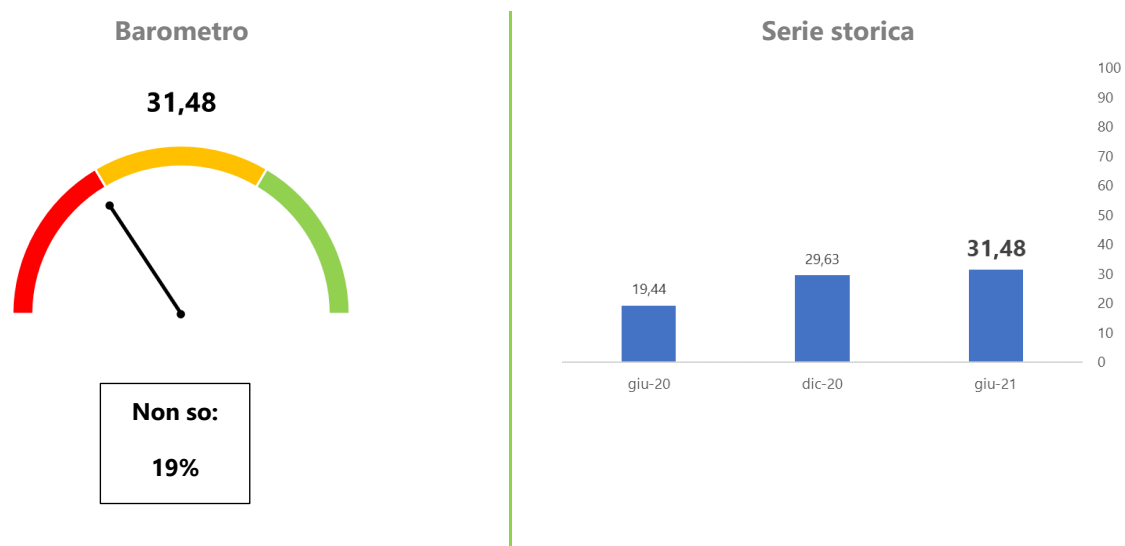


Figura 24. Le pubbliche amministrazioni indicano chiaramente a quali fatture si riferisce il pagamento effettuato

1° semestre 2021

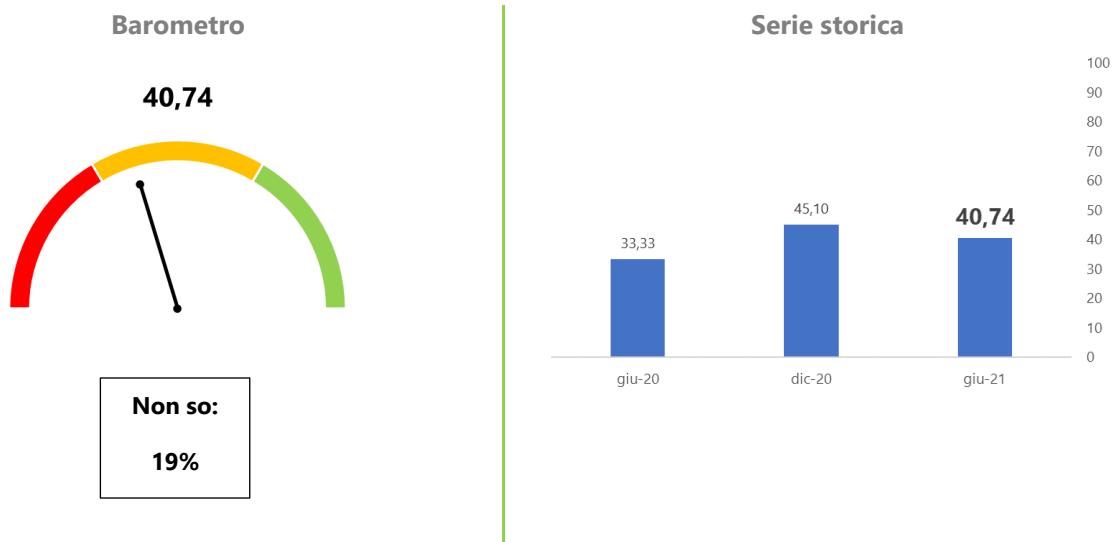


Figura 25. Le pubbliche amministrazioni avvisano tempestivamente il fornitore e/o il factor che una fattura sarà pagata in ritardo, motivandone le ragioni

1° semestre 2021

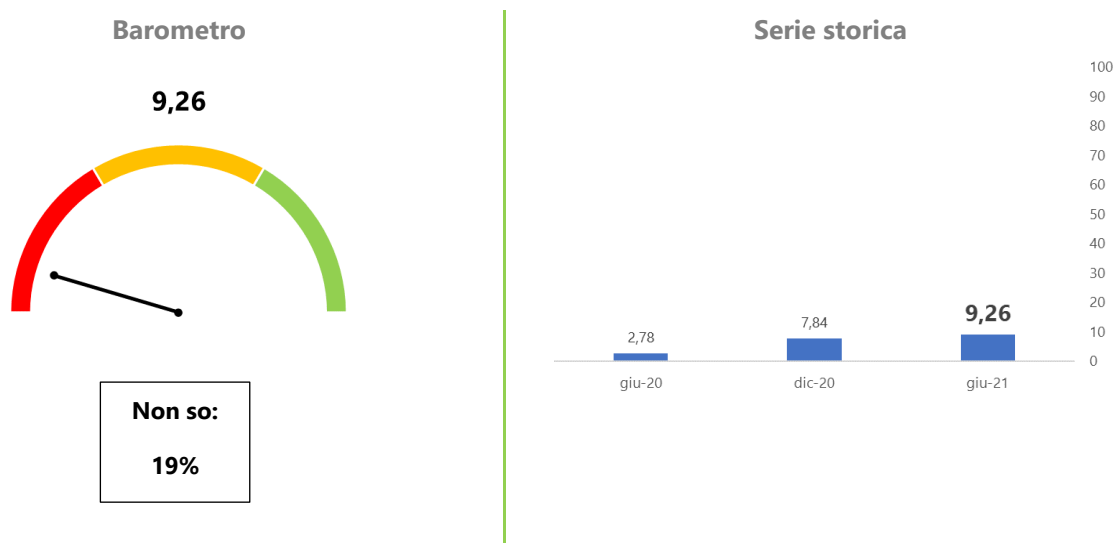


Figura 26. Le pubbliche amministrazioni non differenziano immotivatamente i tempi di pagamento fra fornitori diversi

1° semestre 2021

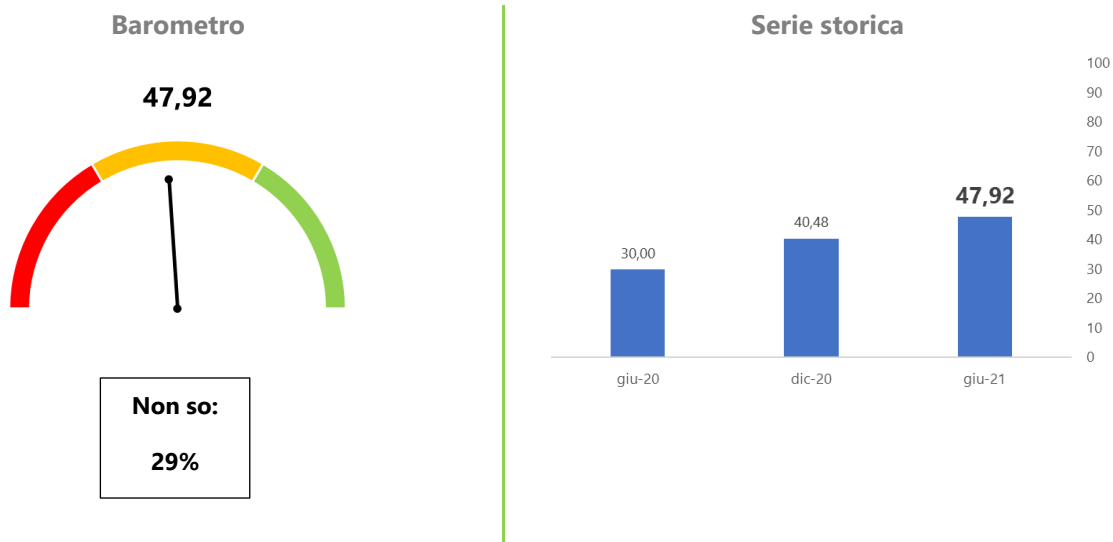


Figura 27. Le pubbliche amministrazioni non rifiutano sovente la cessione dei crediti

1° semestre 2021

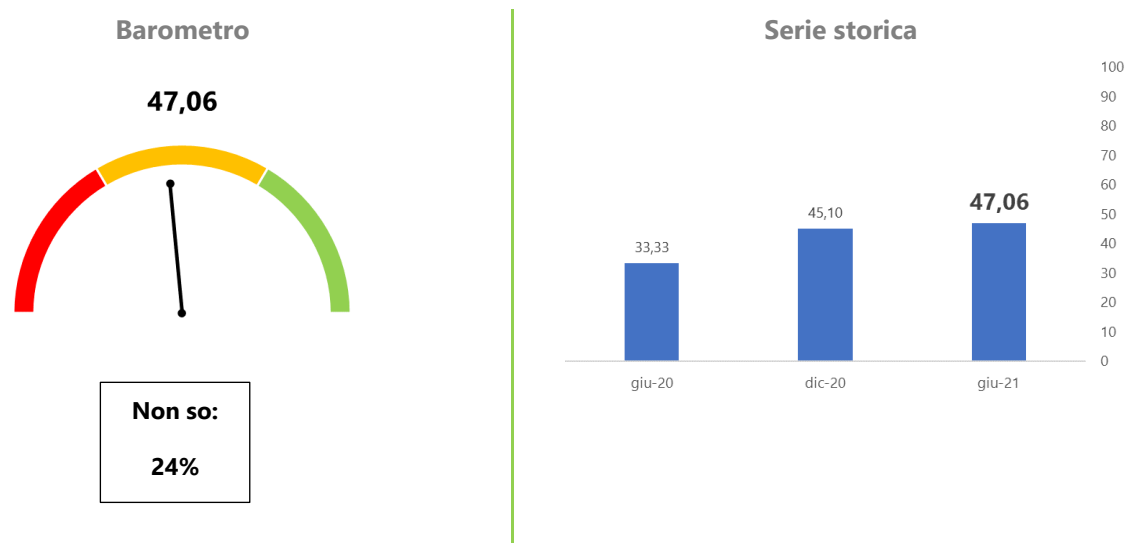


Figura 28. L'eventuale rifiuto della cessione è adeguatamente motivato e non generalizzato

1° semestre 2021

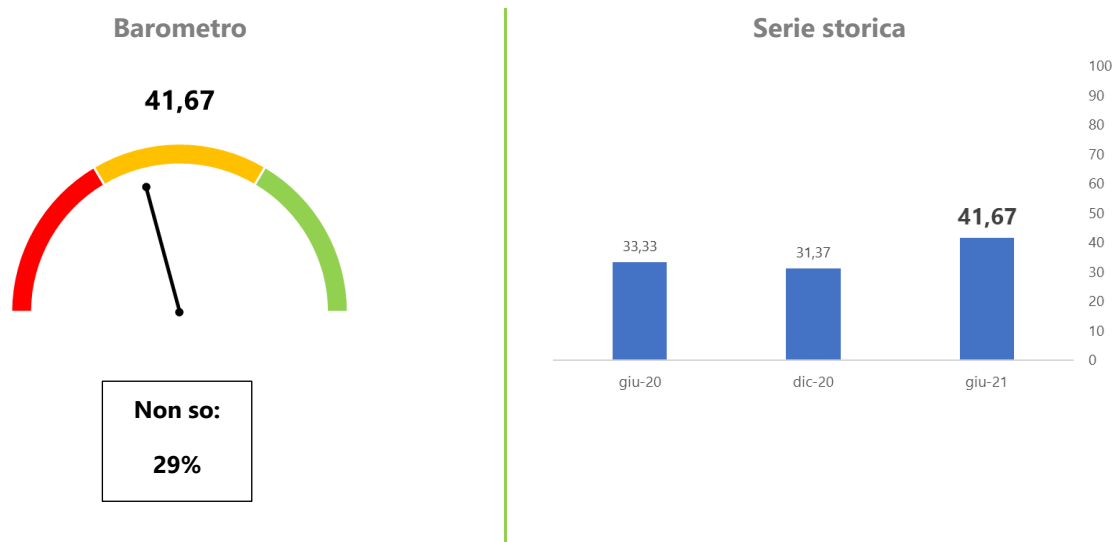


Figura 29. Le procedure dirette ad accertare la conformità della merce o dei servizi al contratto hanno mediamente una durata compatibile con i termini di pagamento

1° semestre 2021



Figura 30. Ove richiesto, le pubbliche amministrazioni rilasciano tempestivamente la certificazione del credito sulla relativa piattaforma MEF

1° semestre 2021

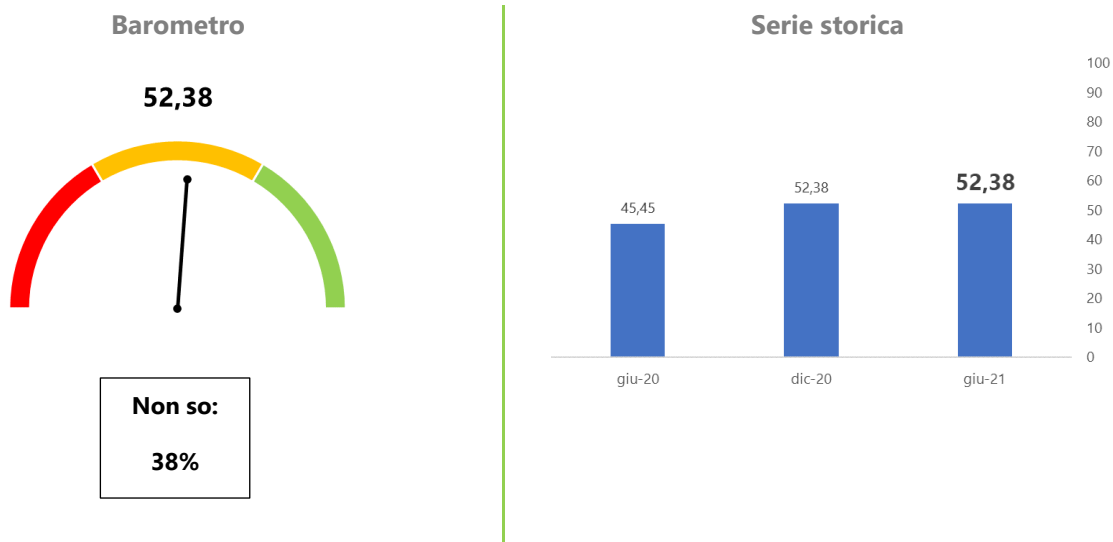


Figura 31. In caso di ritardo, i creditori chiedono e ottengono il pagamento degli interessi di mora nella misura pattuita

1° semestre 2021

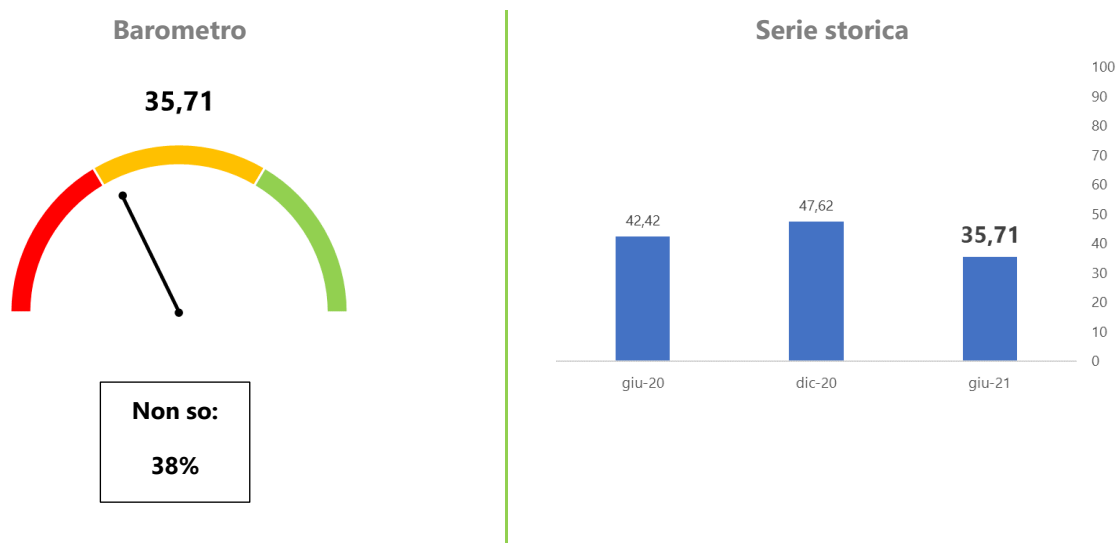


Figura 32. Le pubbliche amministrazioni mostrano apertura e disponibilità nelle relazioni con il creditore e nel fornire le informazioni da questo richieste o imposte da obblighi di legge

1° semestre 2021

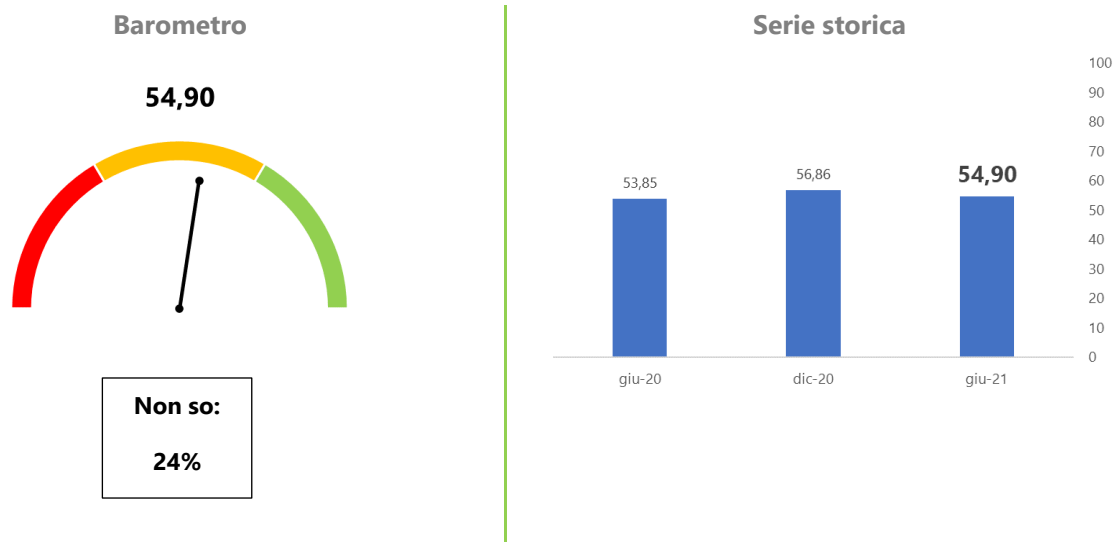


Figura 33. Le pubbliche amministrazioni sono consapevoli delle conseguenze di un ritardato pagamento sulla propria posizione nell'ambito della Centrale Rischi e nella prospettiva della nuova definizione di default EBA

1° semestre 2021

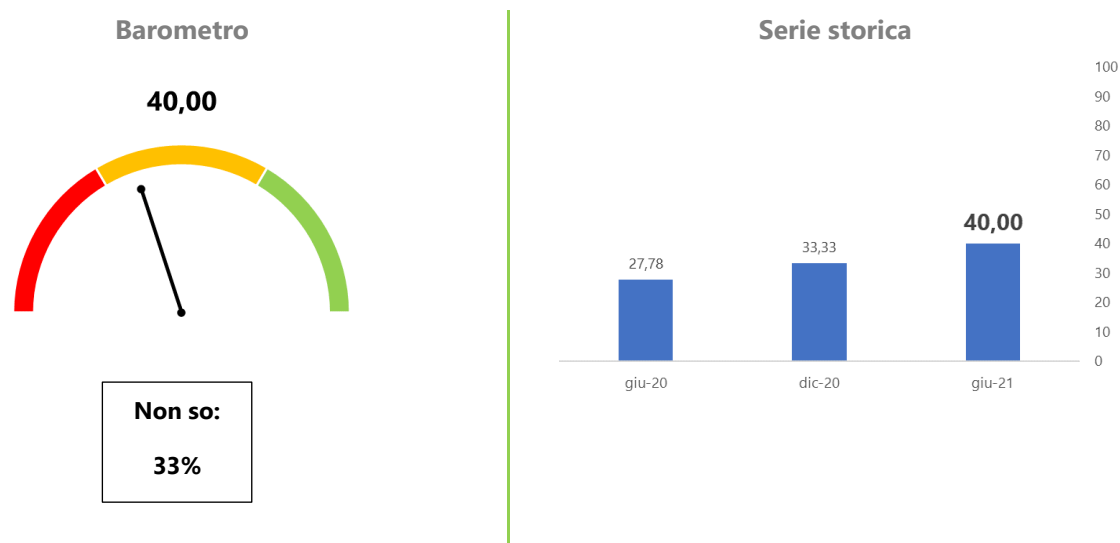


Figura 34. Le pubbliche amministrazioni stanno modificando i propri comportamenti in vista dell'introduzione della nuova definizione di default EBA

1° semestre 2021

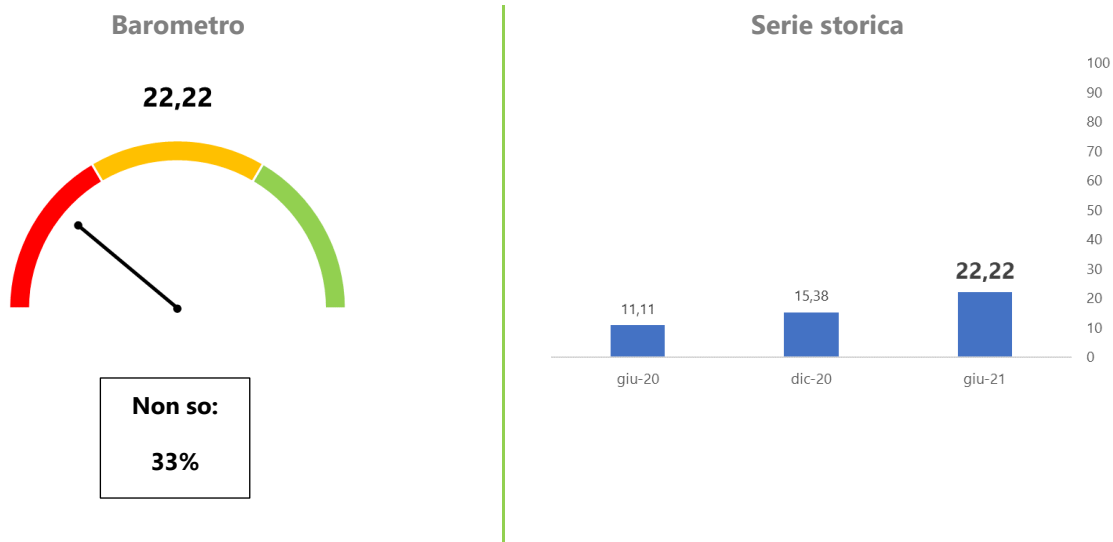


Figura 35. In caso di ritardo, i creditori chiedono e ottengono il rimborso dei costi sostenuti per il recupero delle somme non tempestivamente corrisposte e il risarcimento del danno

1° semestre 2021

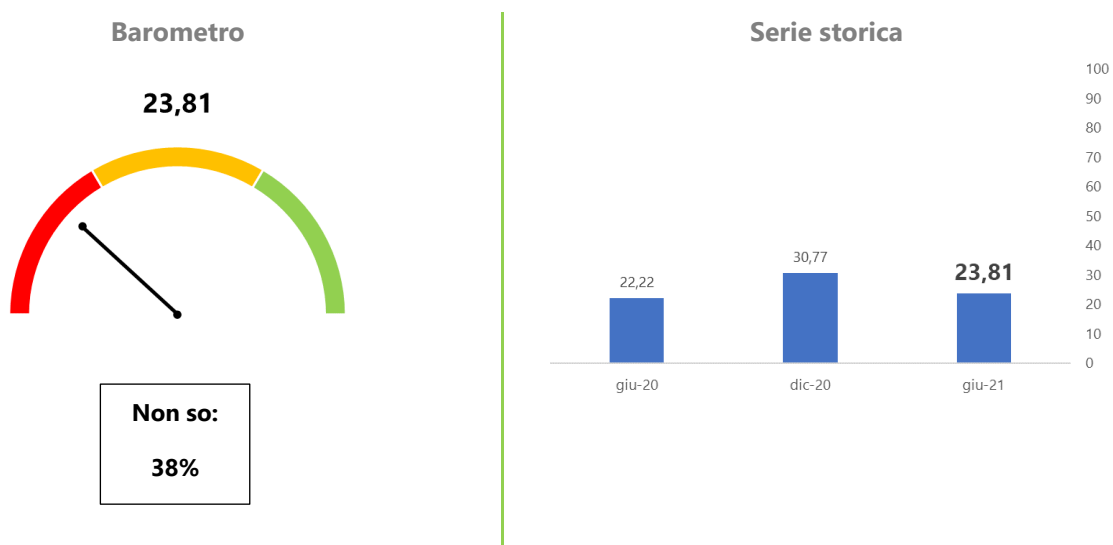
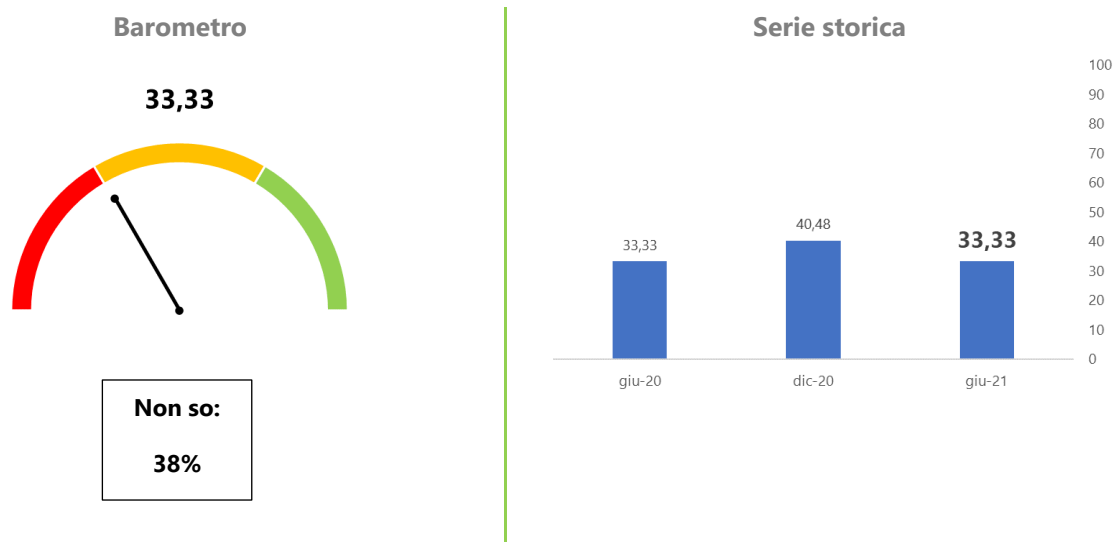




Figura 36. I pagamenti da parte delle pubbliche amministrazioni non risultano impediti o ritardati da leggi o provvedimenti particolari che agevolano comportamenti opportunistici da parte del debitore<sup>1</sup>

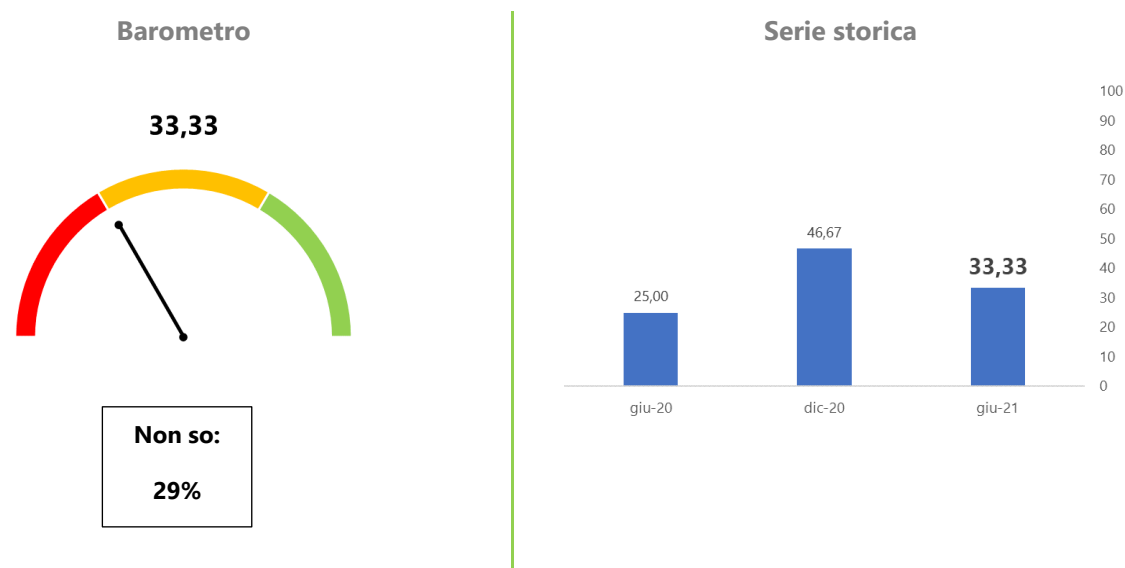
1° semestre 2021



<sup>1</sup> Si intende ogni tipo di legge o provvedimento assunto dal regolatore o dai singoli enti pubblici che comporti l'impossibilità per il debitore di pagare spontaneamente ovvero l'impossibilità o il ritardo per il creditore nel procedere all'esecuzione forzata del credito. A titolo di esempio, si considerano "impedimenti": la perenza dei fondi, l'impignorabilità dei fondi, il patto di stabilità interno ecc...

Figura 37. Il creditore non deve rinunciare a parte del capitale pur di ottenere il pagamento

1° semestre 2021



# 5

## Conclusioni

Il primo semestre del 2021 non conferma il miglioramento evidenziato nella seconda parte dell'anno precedente nei giudizi delle società di factoring rispetto ai comportamenti dei debitori nelle transazioni commerciali, registrando una significativa contrazione degli indicatori su quasi tutti i profili indagati.

I tempi medi di pagamento stimati attraverso i dati del mercato del factoring risultano in contrazione, per effetto soprattutto della migliorata situazione di liquidità delle imprese, il cui DSO si riduce di 13 giorni fra dicembre e giugno. Restano sostanzialmente inalterati i tempi medi di pagamento della PA, comunque consolidando il trend di riduzione osservato nel corso dell'anno precedente.

Nonostante tali evidenze quantitative, il giudizio delle società di factoring su qualità, trasparenza e correttezza dei comportamenti dei debitori nelle transazioni commerciali risulta in peggioramento. Il giudizio medio complessivo (su una scala da 1 a 100) si posiziona a 43,59 evidenziando un calo rilevante rispetto alla rilevazione dello scorso dicembre (48 punti). Tale calo, peraltro, risulta sostanzialmente attribuibile ad un giudizio più severo rispetto ai comportamenti dei debitori privati (in controtendenza rispetto al miglioramento registrato nei tempi medi di pagamento).

Nelle transazioni B2B, infatti, all'evidenza quantitativa di una durata complessiva più contenuta corrisponde un giudizio qualitativo più basso sulla tempestività dei pagamenti rispetto ai termini, suggerendo la persistenza di ritardi di pagamento. Peggiorano significativamente tutte le valutazioni e in modo più marcato quelle sull'applicazione delle sanzioni previste dalla direttiva contro i ritardi di pagamento in termini di interessi di mora (-15 punti) e rimborso dei costi sostenuti per il recupero delle somme non tempestivamente corrisposte e il risarcimento del danno (-11,5 punti). Tali valutazioni si riflettono anche sui profili formali della direttiva contro i ritardi di pagamento, anche in connessione con una minore visibilità sui contratti di fornitura (come evidenziato da un maggior numero di società che hanno indicato "Non so"). Si registra una maggiore consapevolezza dei debitori degli impatti dei ritardi di pagamento nelle transazioni commerciali sulla classificazione creditizia, a cui fanno seguito anche variazioni nel comportamento. Nel complesso, tuttavia, l'attenzione dei debitori a questi profili risulta ancora insoddisfacente.

Nel caso delle transazioni B2PA, le valutazioni delle società intervistate mostrano un andamento misto, che si traduce in una sostanziale tenuta del giudizio complessivo (40 punti contro 41 a dicembre). Anche in questo caso si evidenzia una minore inclinazione a corrispondere interessi di mora e costi del recupero in caso di ritardo, mentre migliora il giudizio rispetto alla tempestività dei pagamenti dei debitori pubblici (+2 punti) e il giudizio sulla uniformità di trattamento dei creditori (+7,5 punti).

In generale si evidenziano miglioramenti nella comunicazione fra il debitore pubblico e i suoi creditori (sebbene in valore assoluto alcuni giudizi restino particolarmente bassi, ad esempio nel caso dell'informativa preventiva sulle fatture che saranno pagate in ritardo e sui motivi del ritardo). In questo contesto, la Pubblica Amministrazione sembra mediamente più consapevole rispetto alle controparti private delle conseguenze dei ritardi di pagamento nella prospettiva della definizione di default e sta modificando in modo più frequente i propri comportamenti. Si registra, comunque, una variazione in senso negativo dei giudizi sia sulla frequenza percepita degli "impedimenti normativi al pagamento" (-7 punti) sia del ricorso a transazioni (-13 punti).