

CAPITAL@WORK SGR

Signatory of:



 TeamSystem

 *Digital Finance*

# Convegno Itinerari previdenziali

*Milano, 14 Dicembre 2021*

# Contenuti del documento

TRANSIZIONE DIGITALE, PNRR E POSIZIONAMENTO DEL GRUPPO TEAMSYSTEM

EFFETTI DELL'INTRODUZIONE DEL SISTEMA DI FATTURAZIONE ELETTRONICA E SERVIZI DIGITALI DI INVOICE  
TRADING\_DIRECT LENDING: TRANSATO E GAMMA SERVIZI DEL GRUPPO

SVILUPPO DI PRODOTTI DI INVESTIMENTO ALTERNATIVI E INNOVATIVI DA PARTE DI TEAMSYSTEM CAPITAL AT  
WORK SGR

# PNRR: posizionamento del gruppo Team System

Con l'introduzione dell'obbligo di fatturazione elettronica a partire dal 1° gennaio 2019, Il gruppo TeamSystem ha incrementato la clientela servita da 300.000 a **1.500.000 clienti**, diventando un leader a livello nazionale nella fornitura di software gestionali e di fatturazione elettronica tra loro già nativamente integrati.

Il successivo sviluppo in ambito fintech del Gruppo ha poi consentito di sviluppare nuovi servizi di erogazione di credito alle PMI e microimprese clienti, realizzati tramite la creazione della piattaforma «Incassa subito», dedicata a servizi di sconto crediti commerciali e fiscali, nonché di direct lending.

**Ad oggi il gruppo Team System è quindi un importante riferimento della futura transizione tecnologica del Paese, fornendo servizi digitali a 1/3 delle imprese operanti sul territorio nazionale.**

# PNRR: mission del gruppo Team System

**IMPRESE:** rendere le imprese italiane più competitive grazie a soluzioni digitali con impatto immediato e concreto sul loro business.

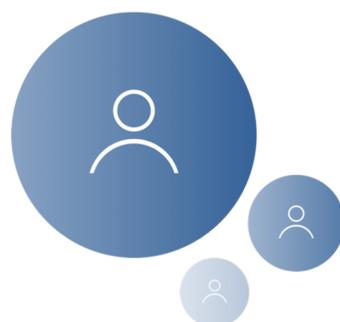
**SISTEMA PAESE:** contribuire alla modernizzazione del paese realizzando piattaforme digitali che collegano imprese, pubbliche amministrazioni e cittadini.

**PERSONE:** diffondere strumenti e pratiche che permettono alle persone, di qualsiasi genere e abilità, di esprimere il proprio talento in modo efficace e gratificante.

**AMBIENTE:** contribuire a migliorare l'impatto sull'ambiente con soluzioni digitali pensate per la sostenibilità e la riduzione del consumo di risorse.

# Profilo del Gruppo TeamSystem di appartenenza di Capital at Work SGR

TeamSystem è un attore sistemico che ha la possibilità di avere grande impatto positivo sull'economia reale italiana, in particolar modo su PMI, microimprese e professionisti



**2.000**

collaboratori diretti

**4.5 mio**

di utenti

**900 mld€**

transato

**4.000**

collaboratori tramite  
VAR e System Integrator

**1.5 mio**

di clienti diretti  
(~30% PIVA italiane)

**400 mio**

di fatture elettroniche gestite  
(~30% fatture emesse dalle az. target)

**1.500**

fornitori

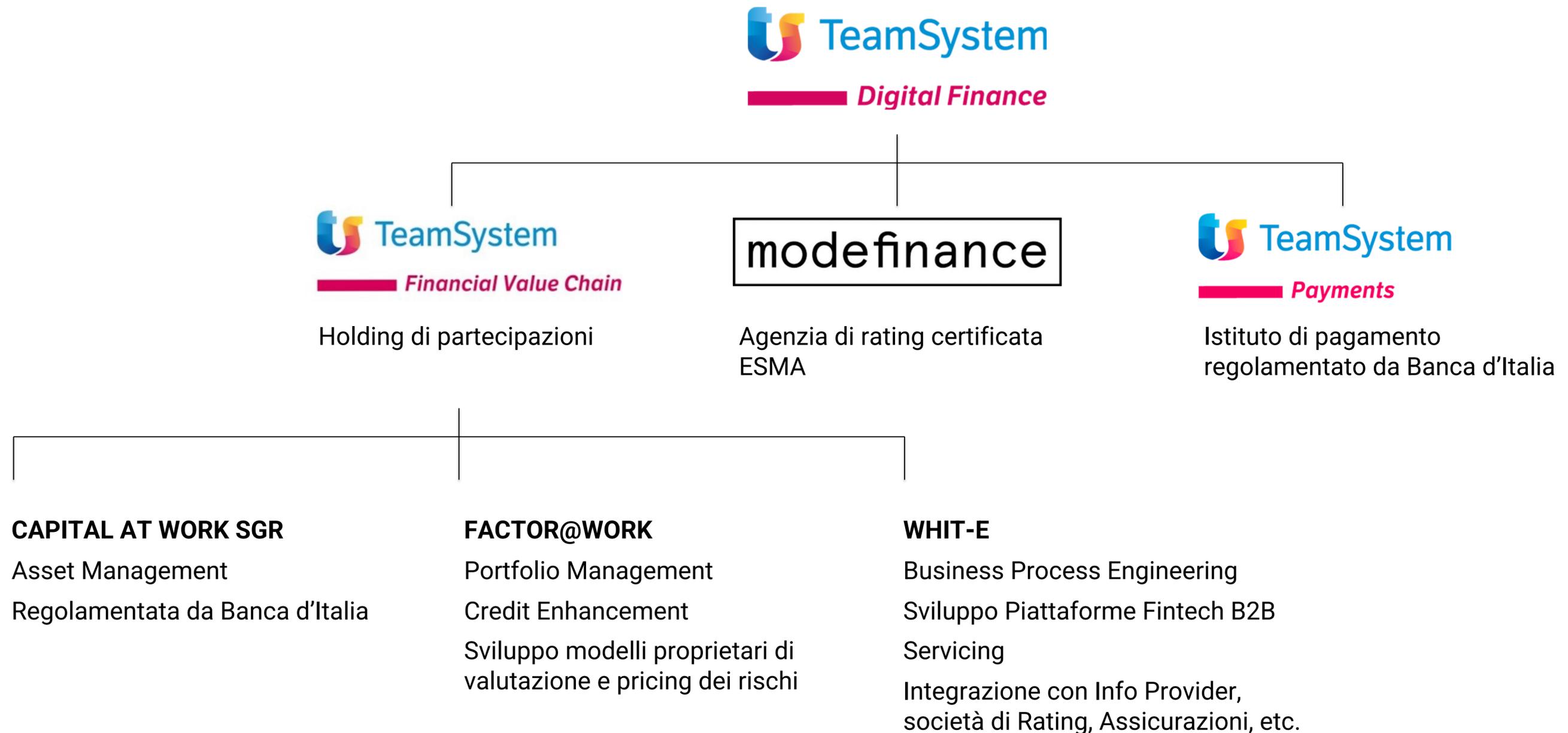
**40.000**

commercialisti

**1.5 mio di clienti**

con soluzione direttamente connessa  
con la PA

# La struttura organizzativa di TeamSystem Digital Finance



# Contenuti del documento

TRANSIZIONE DIGITALE, PNRR E POSIZIONAMENTO DEL GRUPPO TEAMSISTEM

EFFETTI DELL'INTRODUZIONE DEL SISTEMA DI FATTURAZIONE ELETTRONICA E SERVIZI DIGITALI DI INVOICE  
TRADING\_DIRECT LENDING: TRANSATO E GAMMA SERVIZI DEL GRUPPO

SVILUPPO DI PRODOTTI DI INVESTIMENTO ALTERNATIVI E INNOVATIVI DA PARTE DI TEAMSISTEM CAPITAL AT  
WORK SGR

# Gli effetti dell'introduzione del sistema di fatturazione elettronica

L'introduzione della **fatturazione elettronica** in Italia ha avuto importanti conseguenze in termini di **efficienza e trasparenza delle transazioni**, primi fra tutti la **drastica riduzione delle frodi** potenziali e degli incidenti di pagamento dovuti principalmente ai rapporti tra cedente e debitore ceduto. L'anagrafe delle operazioni in via elettronica ha inoltre consentito la **valutazione dei rischi e del relativo pricing** (e la conseguente erogazione del credito) **con tempistiche molto più rapide e con modalità più affidabili e predittive**.

Con il passaggio alla **fatturazione elettronica**, il gruppo Team System ha affermato in maniera ancora più forte il proprio posizionamento di leadership all'interno del mondo **fintech** attraverso la holding **Team System Financial Value Chain**.

Nell'ambito di cui sopra, il **Gruppo TeamSystem nel 2020 ha processato 400 milioni di fatture per un controvalore di 900 miliardi di euro**.

**Da ottobre 2016 le piattaforme di invoice trading e fiscal trading del Gruppo TeamSystem hanno transato oltre 665 milioni (di cui 365 milioni di euro nei primi 11 mesi del 2021).**

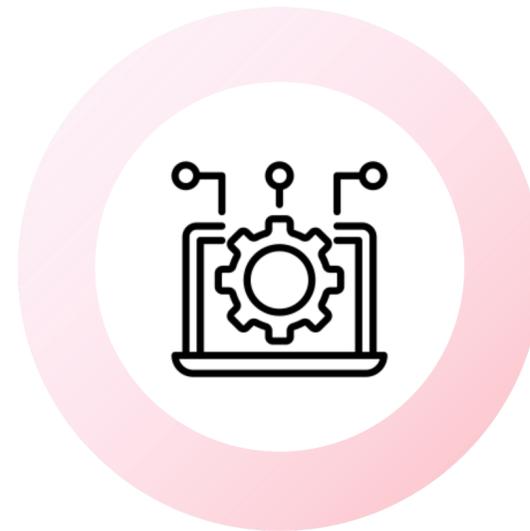
# I numeri di TeamSystem Digital Finance

Una realtà Fintech all'interno di un gruppo solido

**Circa 14 milioni di € di ricavi\***  
(+ 140% su 2020)



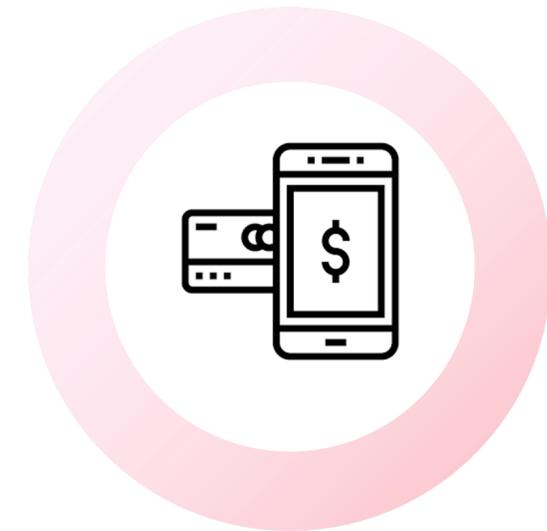
**Oltre 600 milioni di € transati dalla piattaforma Whit-E**



**20 milioni di imprese europee valutate da modefinance**



**Fino a 10.000 transazioni di pagamento gestite giornalmente da TS Pay\*\***



\*Forecast 2021, comprende TS Financial Value Chain, modefinance e TeamSystem Payments

\*\* Servizio lanciato a Giugno 2021

# Credito e finanziamenti: i servizi di TS Financial Value Chain

CAPITAL MARKET SGR

Un'offerta rivolta a clienti TeamSystem e non solo



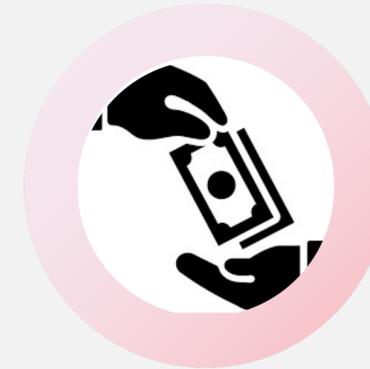
## Working Capital e Supply Chain Finance

- Purchase Order Financing
- Inventory Financing
- Invoice Trading
- Factoring/Maturity
- Reverse Factoring
- Confirming



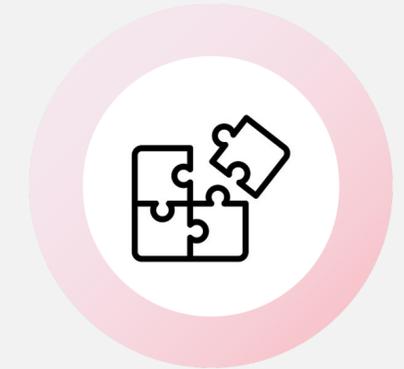
## Specialties

- Cessione Crediti Scaduti
- Cessione Crediti Fiscali
- Cessione Crediti PA



## Direct Lending

- Finanziamenti con garanzia statale
- Prestiti a Medio/Lungo Termine



## Micro-Servizi a valore aggiunto

- Onboarding e KYC
- Servizi di backoffice
- Integrazioni con terze parti
- Valutazione rischi e pricing
- Reportistica

Tutte le soluzioni si appoggiano su un motore di trading proprietario

# I servizi di TeamSystem Digital Finance

Servizi fintech a servizio di Professionisti e PMI in continua evoluzione



## Invoice Trading e Direct Lending

Incassa Subito Crediti Commerciali  
Incassa Subito Crediti Scaduti  
Incassa Subito Crediti PA  
Incassa Subito Crediti Fiscali  
Digital Lending  
Ecobonus



## Scoring e Rating

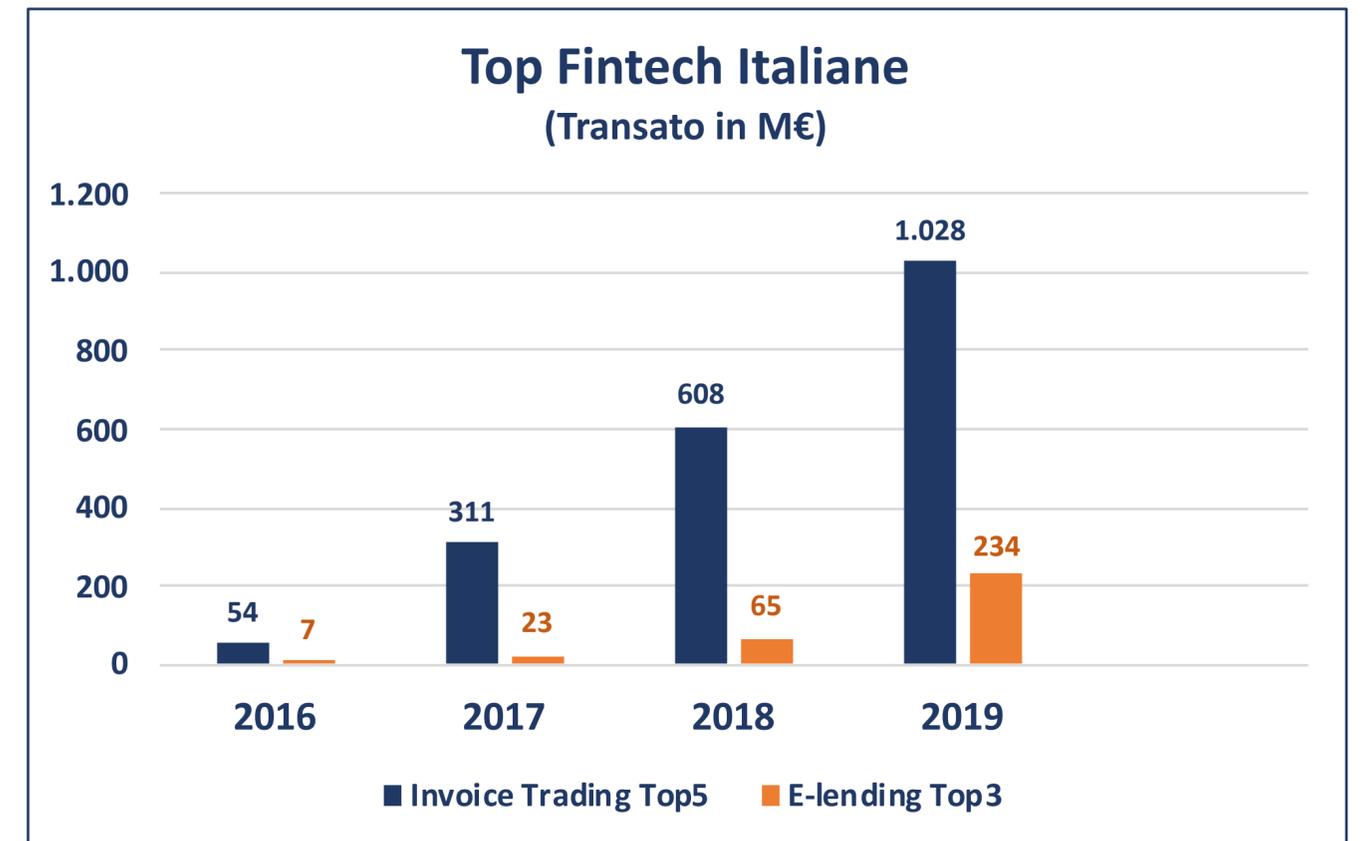
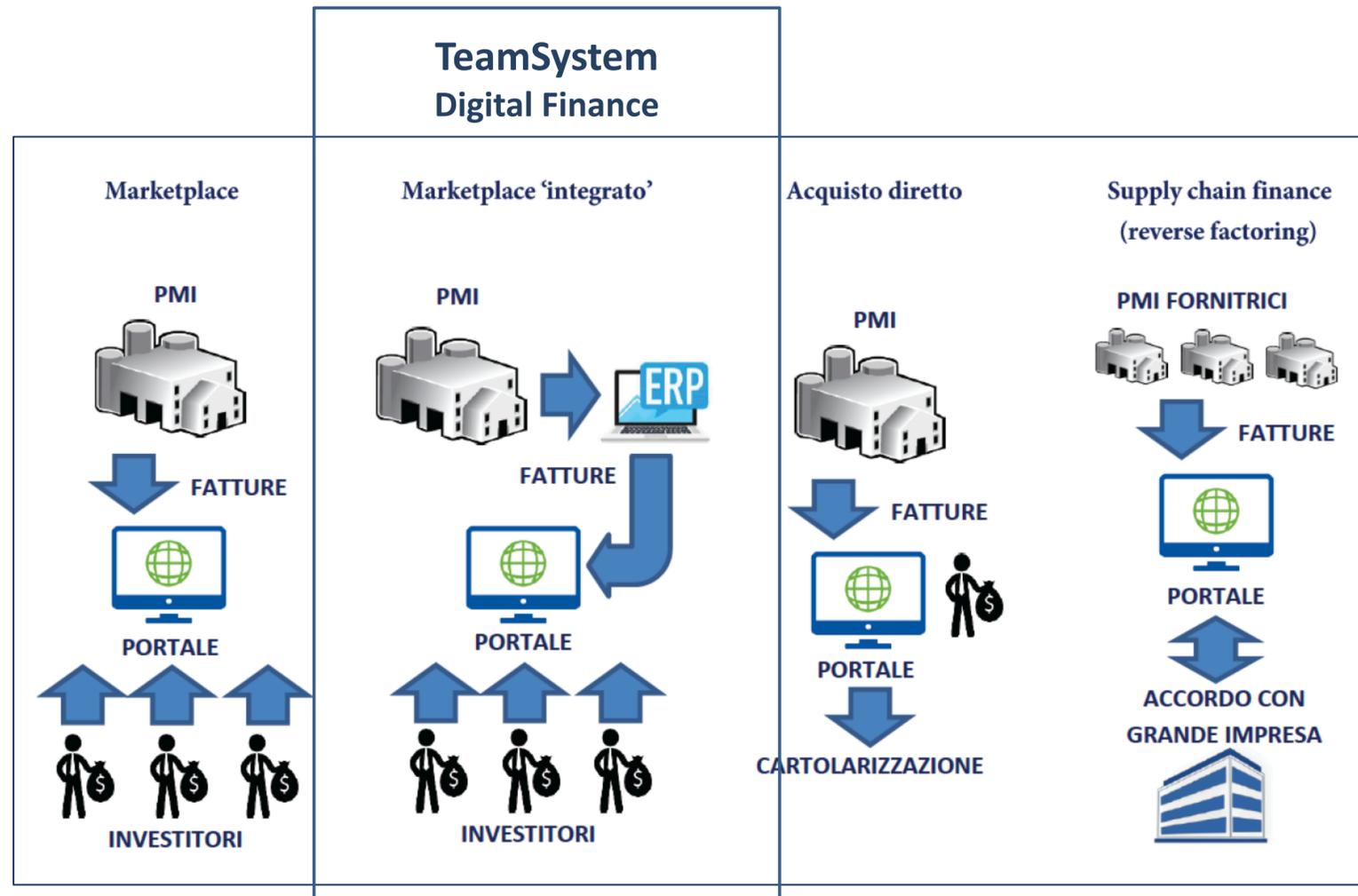
Check-up d'Impresa  
S-peek  
TIGRAN



## Pagamenti Digitali

  
Servizi di Incasso  
Open Banking – PSD2  
Riconciliazione movimenti bancari

## i tratti distintivi dell'offerta Team System digital finance



Il modello TeamSystem è unico sul mercato, in quanto:

- ✓ prevede un'originazione «captive» del sottostante, grazie all'offerta di servizi di Invoice Trading e Direct Lending a 450.000 PMI e microimprese clienti del gruppo, tramite la piattaforma INCASSA SUBITO
- ✓ integra il marketplace col gestionale di portafoglio, a sua volta integrato con information provider, ECAI certificate ESMA (tra cui la collegata modefinance), assicurazioni credito e altri fornitori di garanzie

*Nel 2020 il transato di invoice trading e direct lending effettuato da società fintech si è attestato a 2,7 B€*

# Contenuti del documento

TRANSIZIONE DIGITALE, PNRR E POSIZIONAMENTO DEL GRUPPO TEAMSYSTEM

EFFETTI DELL'INTRODUZIONE DEL SISTEMA DI FATTURAZIONE ELETTRONICA E SERVIZI DIGITALI DI INVOICE  
TRADING\_DIRECT LENDING: TRANSATO E GAMMA SERVIZI DEL GRUPPO

SVILUPPO DI PRODOTTI DI INVESTIMENTO ALTERNATIVI E INNOVATIVI DA PARTE DI TEAMSYSTEM CAPITAL AT  
WORK SGR

# TS CAW SGR: investimenti nell'economia reale

Una grande opportunità per gli investitori



## Panoramica

- **SGR specializzata in Fondi di Investimento Alternativi (FIA) di credito e direct lending**
- **Sviluppo di soluzioni su misura** per clienti istituzionali (compagnie di assicurazione, banche, fondi pensione e casse di previdenza)
- **Canale di originazione** proprietario
- **Innovativa struttura di garanzie** che permette di minimizzare l'assorbimento di capitale regolamentare per gli investitori istituzionali



## FIA «Fondo Credito PMI»

- **FIA mobiliare, chiuso e riservato** a investitori istituzionali di diritto e su richiesta
- **5 anni di durata**, e un rendimento obiettivo di 4% su base annua
- **Sottostante composto da crediti commerciali assicurati**, crediti fiscali e verso le PA, finanziamenti a medio e lungo periodo garantiti da MEF
- **Portafoglio molto numeroso e diversificato** in termini di settore e distribuzione geografica con debitori di standing



## Posizionamento ESG

- **Grande attenzione al territorio**, con il **75% minimo investito** in PMI e microimprese italiane
- **Firmataria degli UN Principles of Responsible Investments (PRI)**, con l'impegno concreto di implementare criteri ESG nei prodotti e nelle politiche di gestione
- **Percorso di qualificazione del fondo nell'ambito del regolamento (UE) 2019/2088** sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari

# TeamSystem Capital at Work SGR S.p.A.

La SGR del Gruppo TeamSystem è specializzata in FIA di credito e Direct Lending e si pone come una «**fabbrica prototipale**» di **prodotti** di investimento **di private debt innovativi e altamente digitalizzati**, con la possibilità di sviluppare soluzioni «su misura» per clientela istituzionale quali compagnie di assicurazione, banche, fondi pensione e casse di previdenza , anche tramite partnership strategiche di prodotto che sfruttano le competenze finanziarie e digitali del gruppo.

La SGR, grazie al canale privilegiato di originazione proprietaria, investe nell'**economia reale sostenendo le esigenze di PMI e microimprese tramite acquisto di crediti** (per esigenze di attivo circolante ) ed **erogazione di finanziamenti** (per esigenze di medio lungo periodo), **oltre a svolgere attività di trading di crediti fiscali e verso le Pubbliche Amministrazioni.**

Al contempo, i consolidati sistemi di gestione della SGR assicurano agli investitori **rendimenti attrattivi a fronte di rischi contenuti**, anche mediante l'utilizzo di un'**innovativa struttura di garanzie** utile a **minimizzare l'assorbimento di capitale regolamentare** per gli investitori istituzionali ai **sensi di Basilea III e Solvency II.**

Infine, la SGR è conforme alla vigente normativa in termini di **ESG** e ha sottoscritto i **PRI.**

# Fondo Credito PMI: principali caratteristiche

**Forma tecnica:** fondo di investimento alternativo, mobiliare, chiuso e riservato a investitori istituzionali di diritto e su richiesta

**Durata:** 5 anni (4 di investimento)

**Rendimento obiettivo:** 4% su base annua (già al netto di costi e commissioni), oltre ad eventuale extra rendimento a scadenza

**Sottostante:**

- fino al 100% crediti commerciali, fiscali e verso le PA
- fino al 25% finanziamenti di medio lungo periodo

**Profilo di liquidità:**

- il gestore intende distribuire il 75% dei rendimenti maturati su base semestrale
- gli investitori possono chiedere un rimborso parziale al 3° anno (fino al 10% del valore degli attivi) e al 4° anno (per un ulteriore 10%)

**Profilo di rischio:**

- stante l'ampio sottostante disponibile e il target di società, il portafoglio sarà composto da un alto numero di posizioni, diversificate in termini di settore e distribuzione geografica
- sino al 100% degli assets, corrispondente a crediti commerciali non scaduti, ha tempi medi di incasso intorno ai 90 giorni e può quindi essere reinvestito sino a 4 volte in un anno
- può inoltre essere riallocato in capo 120 giorni circa a seguito di eventi inattesi, cambiamenti di aspettative di mercato e/o profili di rischio di settore, aree geografiche e cedenti o debitori, assicurando alto turnover e basso rischio, a differenza di investimenti di private debt tradizionali

**PIR Compliance:**

- 75% minimo investito in PMI italiane

# Fondo credito PMI: il sistema delle garanzie

Il fondo può contare su una **copertura integrale del portafoglio investito in crediti commerciali, che rappresenta fino al 100% del totale degli attivi**

- la copertura è realizzata tramite la sottoscrizione di una polizza credito emessa da Euler Hermes società del gruppo tedesco Allianz dotata di rating esplicito «AA», con outlook stabile, con top-up di Sace BT;
- la copertura assicurativa è pari al 90% del valore nominale dei crediti acquistati e corrisponde al limite massimo erogabile come acconto dal fondo (che rappresenta l'esposizione del fondo), ragione per la quale la copertura sui crediti commerciali risulta integrale.

Inoltre, il potenziale **25% del portafoglio investito, destinato all'erogazione di finanziamenti a medio lungo termine**, gode delle **garanzie offerte dal Fondo di Garanzia del MEF gestito da MCC**, presso il quale la SGR si è accreditata, con una copertura minima del 60% e media del 70-80% (eventualmente integrata dai garanzie complementari offerte dai Confidi maggiori al fine di poter raggiungere il 100% di copertura).

Questo sistema di garanzie fa sì che il **profilo di rischio del FIA sia minimizzato**, con indubbi vantaggi anche dal punto di vista dell'assorbimento di capitale regolamentare ai fini di Solvency II e Basilea III.

Infine, l'investimento in credito offre il vantaggio di **diversificazione e persistenza dei rendimenti** caratteristico dei Private Asset (che a differenza di Asset quotati e/o che investono in strumenti quotati sono soggetti ad oscillazioni di mercato).

# Fondo Credito PMI: sintesi effetti di Credit Enhancement

- Il **basso profilo di rischio** del fondo «Credito PMI» si riflette in un **assorbimento di capitale** – secondo formula standard – parimenti **contenuto**, rendendo la strategia efficiente sotto **Solvency II** e **Basilea III**
- Mentre i rendimenti capital adjusted dei fondi di **private debt** e dei titoli **corporate** (BBB) risultano **inferiori ad 1**, nel caso del fondo «**Credito PMI**» il valore è **superiore a 2**

	Fondo Private Debt	Obbligazione Corporate BBB	Fondo «Credito PMI»
<b>Profilo rischio</b>	Medio/Basso	Basso	Molto Basso
<b>Rendimento netto</b>	6%	1.6%	3.5%
<b>Assorbimento di capitale</b>	15%	12.5%	1.6%
<b>Ratio rendimento / assorbimento</b>	<b>0.4x</b>	<b>0.1x</b>	<b>2.2x</b>
<b>Assorbimento di capitale</b>	8%	8%	1.3%
<b>Ratio rendimento / assorbimento</b>	<b>0.8x</b>	<b>0.2x</b>	<b>2.7x</b>

SOLVENCY

BASILEA

# POSIZIONAMENTO ESG

TeamSystem Capital at Work SGR, società nata con il preciso scopo di svolgere un servizio di gestione in favore della sostenibilità tramite erogazione di finanziamenti a supporto di piccole e microimprese Italiane, che hanno difficoltà di accesso al credito tradizionale, ritiene importante includere nella propria attività le tematiche ESG e per questo ha deciso di essere firmataria degli *UN Principles of Responsible Investmentes*, impegnandosi a implementare tali principi all'interno dei propri prodotti e delle proprie politiche di gestione.

<https://www.unpri.org/signatory-directory/teamsystem-capital-at-work-sgr-spa/7882.article>

Per questo, in relazione ai FIA di CREDITO PMI, la SGR sta completando, con l'ausilio di un advisor specializzato, un percorso di modifica delle procedure di investimento alla luce di quelli che saranno i criteri applicativi del Regolamento 2088 , percorso finalizzato al perseguimento di obiettivi ambientali, sociali e di governance. Tale adeguamento, che si ritiene di concludere entro tre mesi, condurrà alla qualificazione del fondo nell'ambito dell'articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088.

*Signatory of:*



**Riccardo Carradori, Amministratore Delegato Team System Financial Value Chain e  
Presidente TS Capital at Work sgr**

*E-mail: [rcarradori@tscawsggr.com](mailto:rcarradori@tscawsggr.com)*

**Sergio Napoli, Amministratore delegato TS Capital at Work sgr**

*E-mail: [snapoli@tscawsggr.com](mailto:snapoli@tscawsggr.com)*

**Barbara Marocchi, responsabile commerciale TS Capital at Work sgr**

*E-mail: [bmarocchi@tscawsggr.com](mailto:bmarocchi@tscawsggr.com)*

**Marzia Corsini, Office Manager TS Capital at Work sgr**

*E-mail: [mcorsini@tscawsggr.com](mailto:mcorsini@tscawsggr.com)*

**TeamSystem Capital at Work SGR S.p.A.**

Via Santo Spirito, 5 – 20121 Milan (Italy)

# Avvertenze

- Il presente documento illustra il profilo corrente della società e presenta riferimenti ad una potenziale transazione inerente ad un possibile investimento in un fondo alternativo, mobiliare, chiuso, riservato a investitori professionali di diritto o su richiesta ai sensi della vigente normativa denominata MIFID2.
- Questo documento è stato predisposto a beneficio di un numero limitato di investitori istituzionali, su esplicita richiesta di questi ultimi, in vista di un loro possibile interesse nella valutazione di un potenziale investimento nel suddetto fondo, attualmente in fase di raccolta.
- Il contenuto di questo documento non costituisce un'offerta o una sollecitazione alla sottoscrizione del fondo in oggetto.
- Questo documento contiene informazioni preliminari, limitate, sul fondo, soggette a possibili cambiamenti.
- La documentazione legale per la sottoscrizione di quote del fondo di cui sopra sarà distribuita solo dopo l'ottenimento da parte del gestore delle necessarie autorizzazioni e conformemente alla vigente normativa.
- Il contenuto di questo documento è strettamente confidenziale e non può essere condiviso o in altro modo comunicato a terze parti. Niente di quanto contenuto nel presente documento costituisce o può essere considerato come una consulenza finanziaria, legale, fiscale o di altra natura, in relazione al fondo in oggetto.
- Nessuna responsabilità od obbligazione è assunta da TeamSystem Capital at Work Società di Gestione del Risparmio S.p.A. o da alcuno dei suoi azionisti, amministratori, dirigenti, impiegati, consulenti, rappresentanti, rispetto ad alcuna delle informazioni incluse nel presente documento.
- In particolare, questo documento non costituisce alcuna forma di impegno o raccomandazione da parte di TeamSystem Capital at Work Società di Gestione del Risparmio S.p.A. o di sue controllanti o collegate, in relazione alle attività del fondo in questione.