

Handig omgaan met debiteuren biedt financiering die meebeweegt

Bert Koopman
Amsterdam

De commissie-De Swaan kwam eerder dit jaar met een serie aanbevelingen voor betere bedrijfsfinanciering. Factoring of werkkapitaalfinanciering kreeg weinig aandacht. Terecht?

Het is de schrik van menige ondernemer. Er staan (te) veel rekeningen uit en debiteuren zijn traag met betalen. Het innen van de vorderingen levert hoge kosten op, waardoor de ruimte om te investeren in groei erbij inschiet.

Factoring, een flexibele vorm van werkkapitaalfinanciering, kan het verschil maken. Daarbij dient de debiteurenportefeuille als onderpand. Vaak kan zo een hoger bedrag worden gefinancierd dan bij een rekening-courantkrediet, een bedrag dat bovendien mee beweegt met het aantal uitstaande facturen of de voorraden van een bedrijf.

Jan van Meever (58) uit Meerkerk runt een snelgroeiend handelsbedrijf in staalproducten voor grond-, weg- en waterbouw. Met twaalf vaste medewerkers behaalt hij inmiddels een omzet van krap € 100 mln. Van Meever: 'ING Commercial Finance bood ons zes jaar terug een financiering tot 85% van het uitstaande debiteurenbestand en zonder maximumbedrag. Dit gaf ons de mogelijkheid te investeren in uitbreiding van het bedrijf.'

Afgezien van het nodige papierwerk kleven vervolgens Van Meever nauwelijks nadelen aan de debiteurenfinanciering. Hij benadrukt dat het belangrijk is vanaf het begin een goede vertrouwensrelatie op te bouwen met de factormaatschappij. Zijn debiteuren merken niets van zijn werkkapitaalfinanciering. 'Wij doen de incasso zelf. Dat vinden wij beter voor de klantrelatie.'

Op de Nederlandse markt voor factoring ging vorig jaar € 40 mrd om. Dat blijkt uit gegevens van Faan, de brancheorganisatie van factorbedrijven die met vijf leden — ABN Amro Commercial Finance, Coface, IFN Finance, ING Commercial Finance en De Lage Landen — 95% van deze markt dekt.

Toch is die € 40 mrd maar een klein bedrag op de markt voor bedrijfsfinanciering die vele malen groter is. De factoring krijgt ook geen aandacht van de commissie-De Swaan, die het kabinet over bedrijfsfinanciering adviseert.

Volgens Ron van Eijk, in het bestuur van BDO Accountants en Adviseurs verantwoordelijk voor de



Ondernemers in de seizoensgevoelige mode- en textielindustrie zijn gebaat bij een buffer van werkkapitaal.

Foto: Getty Images

accountancy in het midden- en kleinbedrijf, is factoring te onbekend en daardoor te onbemind. Dat komt volgens Van Eijk door het hardnekkige beeld dat factoring kostbaar zou zijn, terwijl dat niet het geval is. 'Belangrijker is het gemak waarmee vroeger bancaire financieringen werden verstrekt. Dat tij is nu gekeerd, waardoor factoring aantrekkelijker is geworden.'

Factoring is bovendien een flexibele vorm van financiering op basis van debiteuren, voorraden of orders. Van Eijk: 'Ondernemers, vooral groeiers en bedrijven met seizoenspatronen, willen een financiering die mee beweegt.'

Volgens Faan-voorzitter Jan Berent Heukensfeldt Jansen werkt factoring vooral in sectoren als handel, industrie en zakelijke dienstverlening en transport. 'Fac-

Verstrekking van normale kredieten verloopt stroever. Dat maakt factoring aantrekkelijker

Full factoring Uitgebreide variant

Bij 'full factoring' is niet alleen sprake van debiteurenfinanciering, maar wordt ook het **debiteurenbeheer**, inclusief het incasseren van moeilijk inbare vorderingen, uitbesteed aan de factormaatschappij. Het idee is dat dit 'credit management' leidt tot een **beter incassoresultaat**, besparing op personeelskosten en een verbetering van de liquiditeit van het bedrijf.

toring kost tijd en energie (vanwege de administratie, red.), maar is voor veel ondernemers de moeite waard. Bedrijven die de stap hebben gezet willen niet meer terug.'

Het kan volgens Heukensfeldt Jansen gaan om bedrijven die nieuwe markten ontdekken, snel groeien en behoefte hebben aan iemand die het debiteurenbeheer op zich neemt. Maar ook om ondernemingen die te maken hebben met seizoenspatronen, zoals

de mode- en textielindustrie, en dus op het ene moment een veel grotere financieringsbehoefte hebben dan op het andere.

Een werkkapitaalfinanciering biedt de ondernemervolgens Heukensfeldt Jansen ruimte om zich te concentreren op het ondernemen.

Een bijkomend voordeel is dat factormaatschappijen ruimer en langer financieren: vaak tot 90% van het uitstaande debiteurensaldo en tot 90 dagen na de vervaldatum van de factuur. Banken daarentegen gaan doorgaans 50% tot 60% van het debiteurensaldo en tot 90 dagen na factuurdatum zelf.

Wel moeten bedrijven aan allerlei voorwaarden voldoen. Naast eisen over omzet(verwachting) stellen factormaatschappijen aanvullende voorwaarden, zoals een goede spreiding van het aantal debiteuren, waarbij de waarde van de

Banken financieren korter en krappert: doorgaans tot 60% en tot 90 dagen na de factuurdatum zelf

grootste debiteur niet groter is dan 60% van het totaal aan debiteuren.

Eric van Berckel, penningmeester van Faan, wijst erop dat, zeker in het begin, factoring gepaard gaat met administratieve rompslomp. 'Daarnaast is sprake van dagelijks nauwlettend toezicht. De ondernemer moet dus bereid zijn te investeren in een financieel specialist in zijn bedrijf.'

Een belemmering voor factoring is het verpandingsverbod dat Nederland als een van de weinige West-Europese landen kent. Dit betekent dat een debiteur kan betalen dat de ondernemer de vordering op hem niet mag verpanden aan de factormaatschappij.

Factoringmaatschappijen kijken volgens Heukensfeldt Jansen scherp naar de lijst debiteuren van een bedrijf. 'Als een debiteur vasthoudt aan een verpandingsverbod, adviseren wij de ondernemer om de debiteur ertoe te bewegen dit verbod los te laten.'

Tweede artikel in een korte reeks over bedrijfsfinanciering. De eerste aflevering — over leasing — is verschenen op 28 juli.