



CROWDLENDING

P2P / P2B LENDING

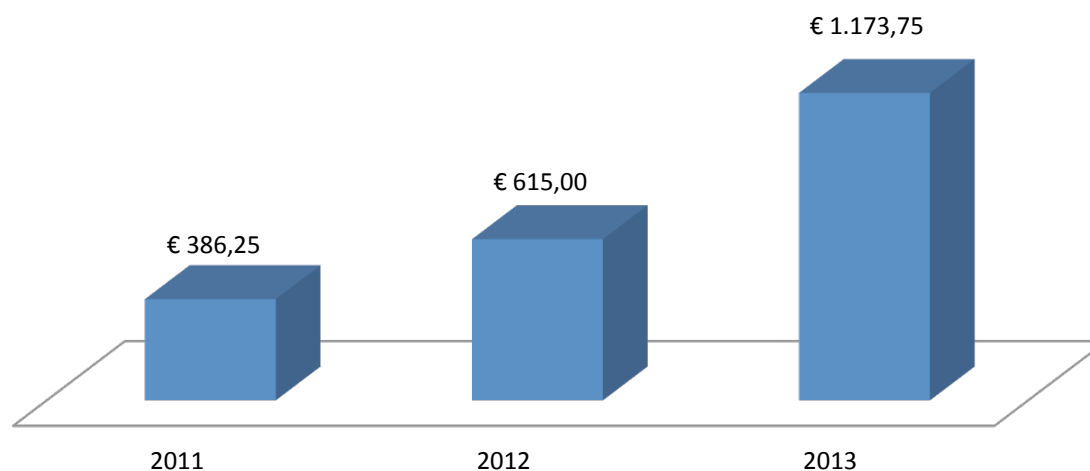
**Principales mercados Europeos y oportunidad de
negocio en España**



UK

- La financiación alternativa en UK ha recaudado de forma acumulativa en el periodo 2011/2013 un total de 2.175 millones de euros (1.193 millones si se extraen las cifras de donaciones y el p2p caritativo)
- En porcentajes, supone un crecimiento ponderado del 75%, pero se debe puntualizar que el crecimiento en el periodo 2012/2013 es del 91%

Mercado de la financiación alternativa en UK

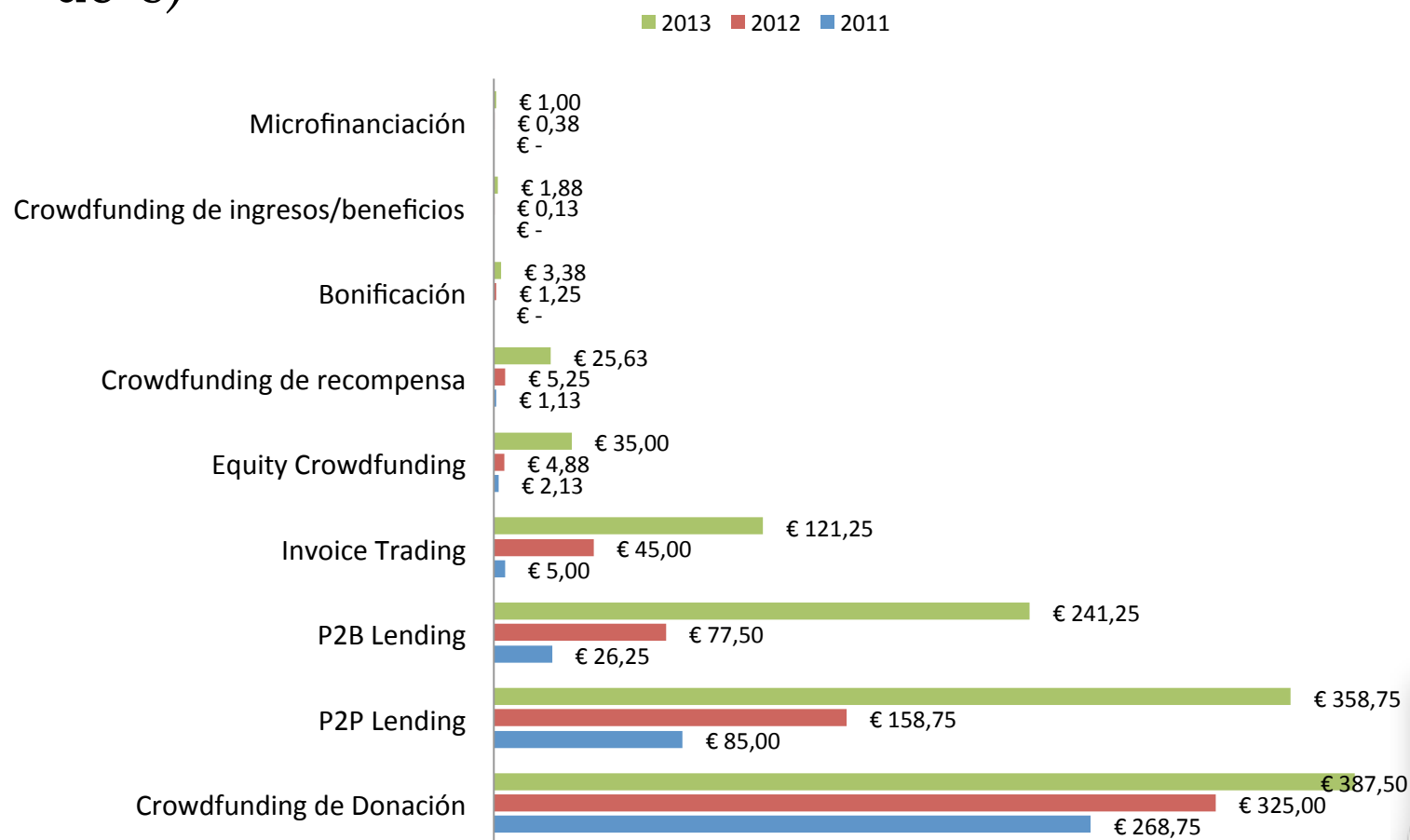


Fuente: Nesta



UK

Desglose de la financiación alternativa en UK (millones de €)



Fuente:



UK

- El P2P lending ha crecido un 107% anual de forma ponderada, alcanzando 359 millones de euros en 2013, y sobrepasando los 600 millones de euros en total
- El P2B lending, por su parte, ha crecido un 203% anual de forma ponderada, alcanzando los 241 millones de euros en 2013, y sobrepasando los 340 millones de euros en total
- Por tanto, el negocio global de los prestamos con particulares como prestamistas tuvo un negocio de 600 millones de euros en el año 2013, y de 940 millones de euros en el total del periodo



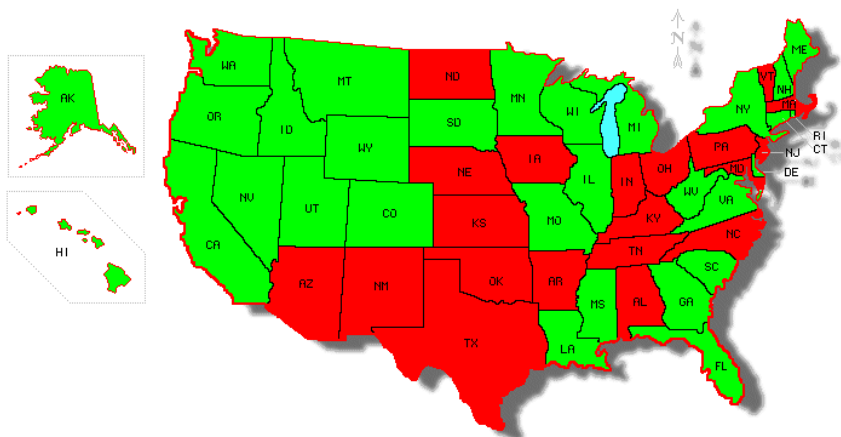
UK

- El Informe de Nesta cuantifica en alrededor de 5.000 las Pymes que han conseguido financiación en el periodo 2011/2013 a través de herramientas de financiación alternativa
- El informe de Grant Thornton Hace una aproximación a la normativa aplicable por parte de la FCA a este tipo de plataformas

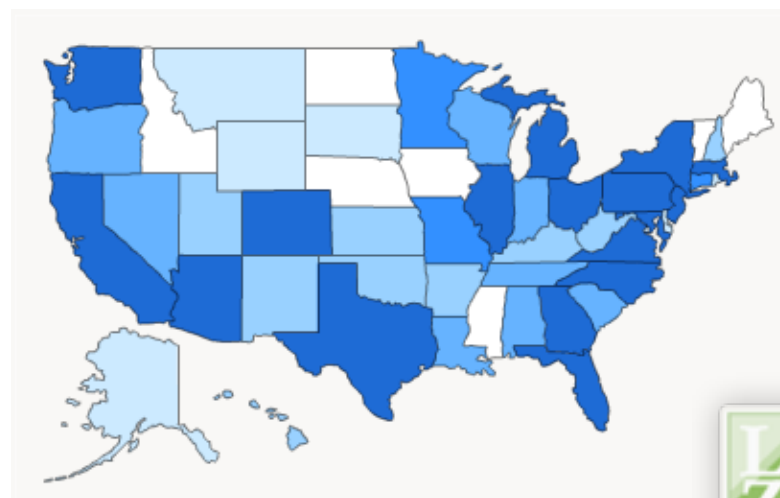


USA

- Las dos principales plataformas de P2P lending son Prosper y Lending Club (fundadas en 2006 y 2007 respectivamente). Entre las dos han conseguido un total de más de 6.300 millones de euros en financiación.
- El mayor freno a este tipo de financiación en EEUU es la ilegalidad del modelo en algunos de los estados mas importantes (a fecha dic 2013, fuente Pepper Hamilton LLP). No obstante la legislación está cambiando



Fuente: Pepper Hamilton LLT Dic 2013



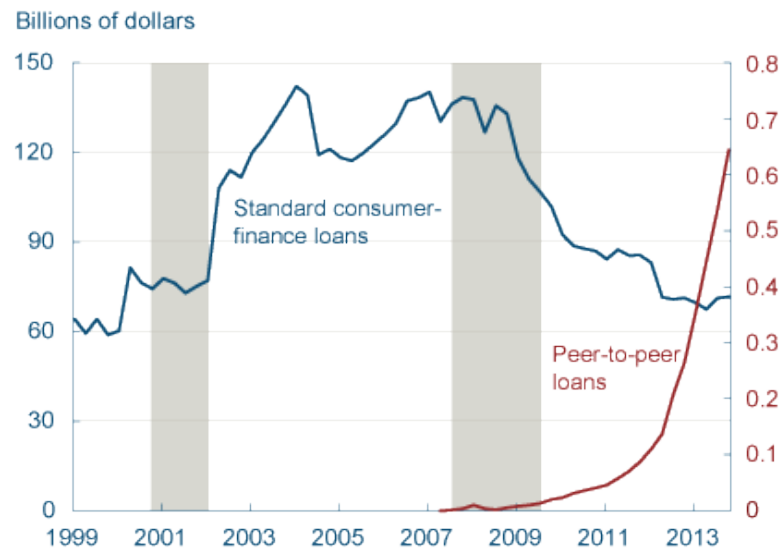
Fuente: Lenders Club (oct 2014)



USA

- No obstante el crecimiento de estas plataformas está siendo rápido debido a la idiosincrasia del mercado crediticio norteamericano. El P2P lending presenta correlación con el mercado de las tarjetas de crédito

Peer-to-Peer Loan Originations Are Rising and Standard Consumer-Finance Loans Are Declining



Notes: Standard Consumer Finance Loans is the total amount of loans outstanding. Peer-to-peer Loans is the total amount of loans originated. Shaded bars indicate recessions.
Sources: Equifax; Federal Reserve Bank of New York's Consumer Credit Panel; Lending Club.

Fuente: FED Cleveland



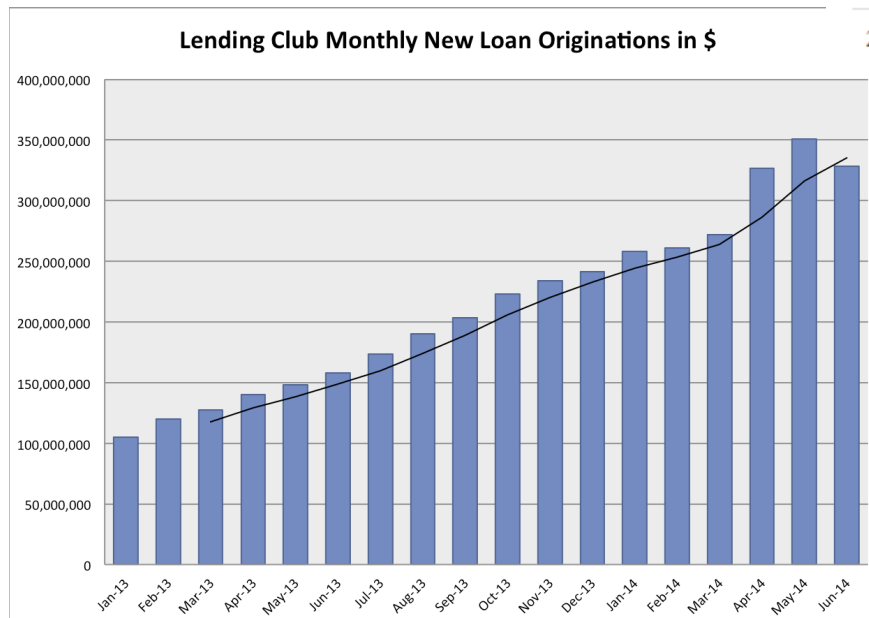
USA

○ Actividad de las principales plataformas

Lending Club

Vintage	ROI	Loss	Age(m)	Loans	Volume
2014	11.09%	2.96%	7.52	102,505	\$1,522,570,620.00
2013	9.13%	5.14%	15.87	134,756	\$1,981,691,390.00
2012	6.81%	7.26%	27.58	53,367	\$717,930,370.00
2011	6.27%	6.60%	39.95	21,721	\$257,365,312.00
2010	6.06%	5.88%	51.80	12,537	\$126,351,200.00
2009	4.56%	7.41%	63.56	5,279	\$51,809,560.00
2008	-0.27%	11.82%	77.47	2,395	\$19,980,228.00
2007	-3.44%	14.81%	85.15	603	\$4,791,550.00

Fuente: Proper 2.0



Fuente: Lend Academy

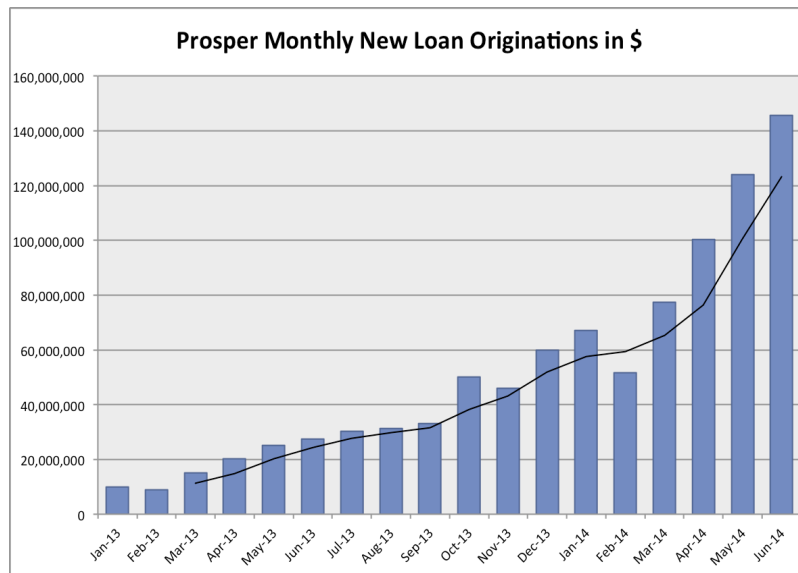


USA

○ Actividad de las principales plataformas

Prosper 2.0

Vintage	ROI	Loss	Age(m)	Loans	Volume
2014	10.37%	2.95%	4.41	102,181	\$1,318,194,050.00
2013	10.18%	5.70%	15.05	33,908	\$357,403,168.00
2012	7.60%	11.07%	28.50	19,553	\$153,175,072.00
2011	9.19%	10.75%	39.47	11,228	\$75,137,984.00
2010	10.77%	7.35%	52.31	5,652	\$26,940,486.00
2009	9.80%	7.09%	60.73	2,034	\$8,886,296.00



Fuente: Proper 2.0

Fuente: Lend Academy



USA

- Encuesta para entender el mercado americano
“Marketplace Lending: A Maturing Market
Means New Partner Models, Business
Opportunities”.

Enlace: <http://cogniz.at/1t1nWiC>



RESTO DEL MUNDO

○ China

CreditEase

- Largest p2p platform in the world, \$9.6 billion originated
- Huge offline sales force for borrower acquisition

China Rapid Finance

- Huge established credit card business
- \$250 million issued

Lufax

- Grew from \$24M in 2012 to \$528M in 2013
- All loans are guaranteed for investors

Dianrong

- Started by Lending Club co-founder Soul Htite



EUROPA

- Surgimiento de muchas plataformas



- Las plataformas está experimentando con la internacionalización para la implantación global



CROWDLENDING EN ESPAÑA

	TIPO DE INTERES	COMISIÓN APERTURA	COMISION INVERSOR	RECAUDADO	AÑO FUNDACIÓN
COMUNITAE	8/17%	3%	0	10.500.000	2009
LOANBOOK	6/14%	2%	0,25%	2.300.000	2012
ARBORIBUS	7/10%	2,5/1,5%	1%	850.000	JUNIO 2013
LENDICO	6/19%	0,5/4%	1%		NOV 2013
ZANK	15/18%	6/8%	2%		NOV 2013

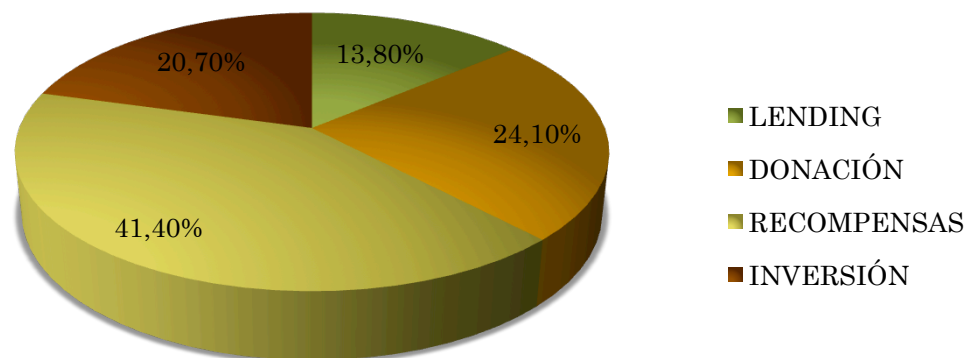
Fuente: elaboración propia webs plataformas



CROWDLENDING EN ESPAÑA

- 19,1 millones de Euros recaudados en 2013
- Crecimiento interanual respecto al año 2012 del 105%

DISTRIBUCIÓN FINANCIACIÓN ALTERNATIVA 2013



Fuente: <http://www.consumocolaborativo.com>



OPORTUNIDAD DE NEGOCIO EN ESPAÑA

- Previsión Euribor 2014/2015

España, cifras clave					2014e		
	1T14e	2T14e	3T14e	4T14e	Pesimista	Central	Optimista
Euribor 1m	0,23%	0,54%	0,64%	0,31%	0,21%	0,31%	0,41%
Euribor 3m	0,31%	0,63%	0,54%	0,28%	0,18%	0,28%	0,38%
Euribor 12m	0,59%	0,45%	0,39%	0,38%	0,28%	0,38%	0,48%
					2015e		
	1T15e	2T15e	3T15e	4T15e	Pesimista	Central	Optimista
Euribor 1m	0,31%	0,38%	0,35%	0,88%	0,78%	0,88%	0,98%
Euribor 3m	0,34%	0,37%	0,49%	0,99%	0,89%	0,99%	1,09%
Euribor 12m	0,56%	0,70%	0,83%	0,90%	0,80%	0,90%	1,00%

Fuente: Bankinter

- A fecha Noviembre 2014 los tipos para depósitos se sitúan alrededor del 2% TAE (en los mejores casos)



OPORTUNIDAD DE NEGOCIO EN ESPAÑA

Digital Finance Analytics

Banco Santander to refer small UK businesses to peer-to-peer lender

By Martin North | July 3, 2014 | Economics and Banking

Further evidence of the continued importance of peer to peer lending is highlighted by the news that Spanish based bank, Banco Santander will start referring small UK businesses to peer-to-peer lending service Funding Circle as part of a new partnership between the two firms. As we highlighted in our recent review of the development of peer to peer lending, Funding Circle is an online marketplace for business loans air customers to Santander for day-to-day banking services.

Barclay's Bank Africa Acquires 4

Barclay's Bank Africa Acquires 49% Stake in P2P Lending Service Rainfin

Barclays Africa Group Limited (BAGL) has acquired a 49% stake in South African p2p lending service Rainfin. The investment amount is stated to be \$100 million. Rainfin says it wants to grow the business and improve



New Zealand's Heartland Bank invests in P2P lending platform

08 September 2014 | 2794 views | 0

New Zealand's Heartland Bank has bought a 10% stake in local online peer-to-peer lending platform HarMoney. Financial terms were not disclosed.

HarMoney received a license from New Zealand's Financial Markets Authority in July, making it the country's first P2P lender. Although already live, it officially launches later this



OPORTUNIDAD DE NEGOCIO EN ESPAÑA

DAFO

	Fortalezas	Debilidades
I n t e r n o	-Experiencia en vías de financiación alternativa -Sin coste de diseño e implementación de la plataforma -Experiencia en evaluación de la necesidad de financiación (Sherpa)	-Plataforma que nace desde cero -Todavía no ha explotado el crowdlending en España
	Oportunidades	Amenazas
E x t e r n o	-Falta de flujo de crédito en el país -Bajo interés a los depósitos -Gran éxito internacional del modelo -Poca concentración de empresas en el sector -No se parte de cero en el mercado -Key players financieros invierten -Regulación inminente	-Tradición morosa en España -Aversión al riesgo de impago



HECHOS

- El Gobierno británico ha destinado 10 millones de libras a Zopa y 20 millones de libras a Funding Circle.
- El Banco Santander de UK inició el diálogo con la principal plataforma del Reino Unido, Funding Circle, para colaborar en la cofinanciación de PYMES, como recogen los diferentes titulares del Financial Times y The Telegraph.
- La última reacción que nos consta es la de Westpac Banking Corp, el banco más grande de Australia, ha entrado en el capital de SocietyOne, convirtiéndose así en la primera plataforma de crowdlending participada por un banco
- Recepción positiva por parte de los bancos Españoles al p2p lending
Informe “la Caixa”: <http://bit.ly/1vq3ayO>
Noticia web bbva: <http://bit.ly/1yTryXe>



CONCLUSIONES

- Crecimiento anual de dos cifras para los servicios de financiación alternativa. El p2p lending tiene una presencia de más del 50% de estos mercados a nivel mundial
- La inminente aprobación de la legislación aplicable al p2p lending en España será permisiva con estos modelos de negocio y otorgará confianza al inversor
- El crecimiento en el crowdlending en Estados Unidos, Gran Bretaña o Alemania se aceleró con su legislación
- En España el crowdfunding de recompensa tiene muy buena acogida y el crecimiento es del 100% cada año desde el 2011
- Los estudios sobre los crecimientos que se darán en España en equity y lending en España después de la aprobación hasta el 2017 esperan un crecimiento del 1000%



FUENTES

- “THE RISE OF FUTURE FINANCE: The UK Alternative Finance Benchmarking Report” (Nesta, University of California (Berkeley), University of Cambridge) <http://bit.ly/1bClatp>
- “Alternative Lending: A regulatory approach to Peer-to-Peer lending” (Grant Thornton) <http://bit.ly/11nGBO3>
- Federal Reserve Bank of Cleveland “**Peer-to-Peer Lending Poised for More Growth**” <http://bit.ly/Xw6wC8>
- Understanding P2P Lending (Lend Academy) <http://bit.ly/1t1gZ0J>
- Federal Reserve Bank of San Francisco “Peer-to-Peer Lending and Community Development Finance”
- Estadísticas USA: <http://www.nickelsteamroller.com/>
- “P2P & Online Lending Global Market Overview” (Lend Academy) <http://bit.ly/1vIWtOl>

