



Comunicato stampa

APPROVATI I RISULTATI AL 30 GIUGNO 2022

Generalfinance chiude il semestre con un utile netto adjusted¹ in progresso del 47% a/a a 5,7 milioni di Euro

Forte crescita nell'ambito del core business, turnover² a 933 mln di Euro (+71%) e 777 milioni di Euro di erogato (+80%)

Ottima qualità del credito: NPE ratio lordo³ a 0,5% e costo del rischio⁴ a 3 basis point

PERFORMANCE REDDITUALE

- Margine di intermediazione a 14,6 milioni di Euro, +39% sullo stesso periodo del 2021
- Utile netto *adjusted* pari a 5,7 milioni di Euro, +47% sul primo semestre 2021
- Utile netto pari a 4,9 milioni di Euro, +27% sul primo semestre 2021
- *Cost/income ratio adjusted*⁵ al 40% rispetto al 47% del primo semestre 2021
- ROE *adjusted*⁶ al 25% rispetto al 35% del primo semestre 2021

ULTERIORE CRESCITA DEL CORE BUSINESS

- Flusso di crediti erogati a 777 milioni di Euro, +80% sul primo semestre 2021
- Turnover² a 933 milioni di Euro, +71% sul primo semestre 2021
- Circa il 76% delle anticipazioni coperte da garanzia assicurativa, attraverso la storica *partnership* strategica con Allianz Trade, *leader* mondiale nell'assicurazione del credito

¹ Al netto di oneri non ricorrenti connessi al processo di IPO per circa 1,2 milioni di Euro

² Turnover inclusa operatività di anticipo crediti futuri

³ Crediti non performing lordi diviso crediti verso clientela lordi

⁴ Rettifiche di valore nette su crediti diviso erogato annuo

⁵ Costi operativi - al netto degli oneri non ricorrenti – diviso margine di intermediazione

⁶ Utile netto *adjusted* diviso patrimonio netto meno utile netto

Milano, 5 agosto 2022. Il Consiglio di Amministrazione di Generalfinance ha approvato la relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2022 – redatta in conformità allo IAS 34 relativo “Bilanci intermedi” – che evidenzia un **utile netto pari a 4,9 milioni di Euro**, in significativa crescita (+27%) rispetto all’anno precedente e un **patrimonio netto a 50,7 milioni di Euro**. Il **risultato netto, su base adjusted, si posiziona a 5,7 milioni di Euro**, +47% anno su anno.

Massimo Gianolli, Amministratore Delegato di Generalfinance, ha dichiarato: *“Nel primo semestre del 2022 abbiamo completato, d’intesa con il nostro azionista Crédit Agricole Italia, l’operazione di quotazione delle azioni Generalfinance su Euronext Milan, Segmento Euronext STAR Milan, operazione per noi strategica, in quanto ci ha consentito di raccogliere 20 milioni di Euro di nuovo equity, destinato a finanziare il piano di crescita previsto nei prossimi tre anni nell’ambito della nostra attività caratteristica, il finanziamento delle imprese distressed attraverso lo smobilizzo del capitale circolante. Con la quotazione, sono entrati nella compagine societaria di Generalfinance investitori e partner istituzionali e industriali di primario standing, che ci aiuteranno nel percorso di sviluppo delineato.*

Da un punto di vista commerciale, nel semestre abbiamo registrato una forte crescita del flusso di erogazioni, pari a 777 milioni di euro nel primo semestre, +80% rispetto allo stesso periodo del 2021, con ricavi in aumento del 39%. Continuiamo a crescere in un contesto di carenza di liquidità per le imprese distressed o con rating bassi - nostro target di clientela - che hanno limitato accesso o non hanno accesso al credito bancario, concentrato prevalentemente su controparti a basso rischio o su finanziamenti a MLT garantiti dallo Stato. Sulla base di tali risultati ci sentiamo confidenti di poter realizzare risultati superiori alla guidance per l’esercizio in corso, fornita al mercato in sede di IPO.”

Dati economici

Il **margin**e di intermediazione ammonta a 14,6 milioni di Euro (+39% rispetto allo stesso periodo del 2021), mentre il margine di interesse si attesta a 3,8 milioni di Euro circa, in aumento del 38% rispetto allo stesso periodo dello scorso anno. Le commissioni nette sono pari a 10,8 milioni di Euro, in crescita del 39%. La dinamica di questi due aggregati risente dell’**evoluzione particolarmente positiva del turnover, pari a 933 milioni di Euro (+71% a/a)**, a conferma della positiva *performance* commerciale ed operativa della Società nel periodo considerato.

I costi operativi, pari a 7,0 milioni di Euro crescono del 42% circa. Nell’ambito dei costi operativi, sono stati contabilizzati circa **1,2 milioni di Euro di costi non ricorrenti** correlati al processo di quotazione in Borsa, di cui 0,3 milioni di Euro fra le spese del personale e 0,9 milioni di Euro – coerentemente con quanto previsto dal principio contabile IAS 32 – fra le altre spese amministrative, oltre a investimenti significativi in attività di comunicazione pianificate per l’esercizio e concentrate nel semestre; il **cost/income ratio adjusted risulta pari a circa il 40%**, rispetto al 47% dello stesso periodo del 2021. Tenuto conto di rettifiche di valore

contenute (costo del rischio pari a 3 bps) e di imposte pari a 2,5 milioni di Euro (tax rate del 33% circa), il **risultato netto di periodo si attesta a 4,9 milioni di Euro (5,7 milioni di Euro su base *adjusted*)**.

Asset quality e dati patrimoniali

L'NPE Ratio si attesta a **0,5%**, rispetto a **0,2% del 31 dicembre 2021**, con un **coverage delle partite deteriorate pari al 20%** (50% a fine 2021). Generalfinance - nel quadro del costante monitoraggio del proprio portafoglio prestiti - ha posto particolare attenzione, sul fronte geopolitico, agli sviluppi della situazione di conflitto tra l'Ucraina e la Russia. In tale contesto, va sottolineato che la presenza diretta di Generalfinance nel mercato russo/ucraino/bielorusso (aree direttamente interessate dal conflitto) è nulla, poiché la Società ha rapporti di factoring unicamente con imprese clienti (Cedenti) attivi in Italia. Con riferimento ai Debitori Ceduti aventi sede in **Russia, Ucraina e Bielorussia**, Generalfinance ha **un'esposizione complessiva, alla data del 30 giugno 2022, pari a 0,9 milioni di Euro, in significativa riduzione rispetto all'esposizione al 31 dicembre 2021 (2,6 milioni di Euro) e con un'incidenza limitata allo 0,2% sui crediti verso clientela lordi**.

I crediti verso la clientela ammontano a 361,7 milioni di Euro a fronte dei 321 milioni di Euro a fine 2021, mentre il totale dell'attivo è pari a 407,2 milioni di Euro.

Patrimonio e capital ratios

Il **patrimonio netto al 30 giugno 2022 si attesta a 50,7 milioni di Euro**, rispetto a 32 milioni di Euro al 31 dicembre 2021. Nel corso del semestre è stato perfezionato un importante **aumento di capitale** per complessivi **20,2 milioni di Euro** nel contesto dell'operazione di quotazione. In coerenza con il principio contabile IAS 32, parte dei costi connessi all'operazione di quotazione sono stati iscritti in una riserva negativa di patrimonio (nell'ambito della voce "Sovrapprezzi di emissione") per 1,7 milioni di Euro, al netto della relativa fiscalità.

I **coefficienti patrimoniali** di Generalfinance – incluso l'utile di periodo al netto del dividendo atteso, calcolato tenuto conto di *un pay out target* del 50%, in linea con la *dividend policy* della Società - evidenziano i seguenti valori:

- 15,44% CET1 ratio;
- 15,44% TIER1 ratio;
- 19,19% Total Capital ratio.

I coefficienti risultano ampiamente superiori ai valori minimi regolamentari previsti dalla circolare di Banca d'Italia n. 288 del 3 aprile 2015.

Evoluzione prevedibile della gestione

Nell'attuale contesto, guardando alla prospettiva del 2022, occorre tenere in considerazione i possibili ulteriori impatti, in particolare sul sistema delle imprese, relativi alle possibili recrudescenze connesse all'epidemia da Coronavirus, agli effetti del conflitto in corso tra Russia e Ucraina - già descritti in precedenza - e agli ulteriori fattori macroeconomici emersi nell'ultima parte del semestre (incremento marcato del tasso di inflazione, aumento significativo del costo del denaro).

In tale quadro complessivo ancora contrassegnato da criticità per l'economia reale, l'attività commerciale sviluppata da Generalfinance nel primo semestre 2022 - andamento del turnover e della base clienti - evidenzia tassi di crescita significativamente maggiori rispetto a quelli realizzati nel 2021, con una dinamica superiore rispetto a quanto definito nel Piano Industriale vigente con riferimento all'esercizio in corso. Anche sul fronte della qualità del credito il semestre evidenzia un ottimo profilo di rischio, con indicatori migliori rispetto a quanto pianificato. Tali elementi consentono di prevedere un andamento del *business* e una correlata redditività netta per il 2022 su livelli superiori rispetto al budget e alla *guidance* per l'esercizio in corso, fornita al mercato in sede di IPO.

Il dott. Ugo Colombo, in qualità di Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, dichiara ai sensi del comma 2 articolo 154 bis del Testo Unico della Finanza che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

I risultati al 30 giugno 2022 di Generalfinance saranno presentati alla comunità finanziaria in una **conference call fissata per l'8 agosto 2022 alle ore 09.00 (C.E.T.)**. Un set di *slide* a supporto della presentazione sarà disponibile entro il giorno stesso, prima dell'inizio della conference call, sul sito internet societario <https://www.generalfinance.it/bilanci-e-relazioni/>. La conferenza si terrà in lingua italiana.

Per connettersi alla conference call, digitare i seguenti numeri telefonici:

| | |
|--------|-------------------------|
| ITALY: | +39 02 802 09 11 |
| UK: | +44 1 212818004 |

La Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2022 sarà messa a disposizione del pubblico, nei termini di legge, presso la sede sociale e presso Borsa Italiana, nonché resa disponibile sul sito internet www.generalfinance.it e sul sito internet del meccanismo di stoccaggio autorizzato www.emarketstorage.com

GENERALFINANCE

Fondata nel 1982 e guidata da oltre 30 anni da Massimo Gianolli, Generalfinance è un intermediario finanziario vigilato, specializzato nel factoring, in grado di garantire interventi rapidi e personalizzati in base alle diverse esigenze della clientela. Operativa presso le due sedi di Milano e Biella con un team di circa 60 professionisti, Generalfinance è leader nel segmento del factoring alle imprese distressed.

Generalfinance S.p.A.

Chief Financial Officer - Investor Relations

Ugo Colombo | u.colombo@generalfinance.it | +39 3355761968

CONTATTI INVESTOR RELATIONS ESTERNO

CDR Communication

Vincenza Colucci | vincenza.colucci@cdr-communication.it | +39 3356909547

CONTATTI MEDIA

CDR Communication

Angelo Brunello | angelo.brunello@cdr-communication.it | +39 3292117752

STATO PATRIMONIALE
(valori in unità di euro)

| Voci dell'attivo | | 30/06/2022 | 31/12/2021 |
|-------------------------|---|--------------------|--------------------|
| 10. | Cassa e disponibilità liquide | 32.247.455 | 33.458.171 |
| 20. | Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico | 20.300 | 28.415 |
| | <i>c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value</i> | <i>20.300</i> | <i>28.415</i> |
| 40. | Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato | 361.709.780 | 321.043.769 |
| | <i>c) crediti verso clientela</i> | <i>361.709.780</i> | <i>321.043.769</i> |
| 80. | Attività materiali | 4.725.323 | 4.922.460 |
| 90. | Attività immateriali | 1.822.331 | 1.670.567 |
| | - di cui avviamento | 0 | 0 |
| 100. | Attività fiscali | 1.920.230 | 1.191.075 |
| | <i>a) correnti</i> | <i>1.672.068</i> | <i>927.209</i> |
| | <i>b) anticipate</i> | <i>248.162</i> | <i>263.866</i> |
| 120. | Altre attività | 4.755.513 | 2.954.436 |
| Totale attivo | | 407.200.932 | 365.268.893 |

| Voci del passivo e del patrimonio netto | | 30/06/2022 | 31/12/2021 |
|--|--|--------------------|--------------------|
| 10. | Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato | 332.507.956 | 314.640.957 |
| | <i>a) debiti</i> | <i>296.240.115</i> | <i>283.616.382</i> |
| | <i>b) titoli in circolazione</i> | <i>36.267.841</i> | <i>31.024.575</i> |
| 60. | Passività fiscali | 1.639.296 | 1.234.511 |
| | <i>a) correnti</i> | <i>1.639.296</i> | <i>1.234.511</i> |
| 80. | Altre passività | 20.756.467 | 15.797.060 |
| 90. | Trattamento di fine rapporto del personale | 1.449.744 | 1.353.695 |
| 100. | Fondi per rischi e oneri | 129.122 | 276.528 |
| | <i>b) quiescenza e obblighi simili</i> | <i>129.122</i> | <i>118.452</i> |
| | <i>c) altri fondi per rischi e oneri</i> | <i>0</i> | <i>158.076</i> |
| 110. | Capitale | 4.202.329 | 3.275.758 |
| 140. | Sovrapprezzi di emissione | 25.434.455 | 7.828.952 |
| 150. | Riserve | 16.171.811 | 11.445.129 |
| 160. | Riserve da valutazione | (37.061) | (37.061) |
| 170. | Utile (Perdita) d'esercizio | 4.946.813 | 9.453.364 |
| Totale passivo e patrimonio netto | | 407.200.932 | 365.268.893 |

CONTO ECONOMICO
(valori in unità di euro)

| Voci | | 30/06/2022 | 30/06/2021 |
|-------------|---|--------------------|--------------------|
| 10. | Interessi attivi e proventi assimilati | 6.362.776 | 3.870.866 |
| | di cui: interessi attivi calcolati con il metodo dell'interesse effettivo | 6.362.776 | 3.870.866 |
| 20. | Interessi passivi e oneri assimilati | (2.599.517) | (1.153.073) |
| 30. | Margine di interesse | 3.763.259 | 2.717.793 |
| 40. | Commissioni attive | 12.886.896 | 9.257.789 |
| 50. | Commissioni passive | (2.041.637) | (1.469.972) |
| 60. | Commissioni nette | 10.845.259 | 7.787.817 |
| 70. | Dividendi e proventi simili | 584 | 184 |
| 80. | Risultato netto dell'attività di negoziazione | (324) | (183) |
| 110. | Risultato netto delle altre attività e delle passività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico | 857 | 2.782 |
| | <i>b) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value</i> | <i>857</i> | <i>2.782</i> |
| 120. | Margine di intermediazione | 14.609.635 | 10.508.393 |
| 130. | Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito di: | (201.278) | (22.761) |
| | <i>a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato</i> | <i>(201.278)</i> | <i>(22.761)</i> |
| 150. | Risultato netto della gestione finanziaria | 14.408.357 | 10.485.632 |
| 160. | Spese amministrative | (6.390.123) | (4.186.384) |
| | <i>a) spese per il personale</i> | <i>(3.009.394)</i> | <i>(2.564.412)</i> |
| | <i>b) altre spese amministrative</i> | <i>(3.380.729)</i> | <i>(1.621.972)</i> |
| 170. | Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri | (10.670) | (163.153) |
| | <i>b) altri accantonamenti netti</i> | <i>(10.670)</i> | <i>(163.153)</i> |
| 180. | Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali | (357.136) | (354.073) |
| 190. | Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali | (165.192) | (106.330) |
| 200. | Altri proventi e oneri di gestione | (51.347) | (117.390) |
| 210. | Costi operativi | (6.974.468) | (4.927.330) |
| 260. | Utile (perdita) dell'attività corrente al lordo delle imposte | 7.433.889 | 5.558.302 |
| 270. | Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente | (2.487.076) | (1.670.915) |
| 280. | Utile (perdita) dell'attività corrente al netto delle imposte | 4.946.813 | 3.887.387 |
| 300. | Utile (perdita) d'esercizio | 4.946.813 | 3.887.387 |