



Comunicato stampa

APPROVATI I RISULTATI AL 30 SETTEMBRE 2022

Generalfinance chiude i primi nove mesi dell'anno con un utile netto adjusted¹ in progresso del 40% a/a a 9,2 milioni di Euro
Forte crescita nell'ambito del core business, turnover² a 1.431 mln di Euro (+55%) e 1.183 milioni di Euro di erogato (+60%)
Ottima qualità del credito: NPE ratio lordo³ a 0,98% e costo del rischio⁴ a 3 basis point

PERFORMANCE REDDITUALE

- Margine di intermediazione a 22,8 milioni di Euro, +34% sullo stesso periodo del 2021
- Utile netto *adjusted* pari a 9,2 milioni di Euro, +40% sullo stesso periodo del 2021
- Utile netto pari a 8,4 milioni di Euro, +28% sullo stesso periodo del 2021
- *Cost/income ratio adjusted*⁵ al 38% rispetto al 42% dei primi nove mesi del 2021
- ROE *adjusted*⁶ al 27% rispetto al 39% dei primi nove mesi del 2021

ULTERIORE CRESCITA DEL CORE BUSINESS

- Flusso di crediti erogati a 1.183 milioni di Euro, +60% sullo stesso periodo del 2021
- Turnover² a 1.431 milioni di Euro, +55% sullo stesso periodo del 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, 4 novembre 2022. Il Consiglio di Amministrazione di Generalfinance ha approvato il Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre che evidenzia un **utile netto pari a 8,4 milioni di Euro**, in significativa crescita (+28%) rispetto all'anno precedente e un **patrimonio netto a 54,3 milioni di Euro**. Il **risultato netto, su base adjusted, si posiziona a 9,2 milioni di Euro**, +40% anno su anno.

Massimo Gianolli, Amministratore Delegato di Generalfinance, ha dichiarato: *“Nei primi nove mesi dell'anno 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, nei primi nove mesi dell'anno abbiamo registrato una forte crescita del flusso di erogazioni, pari a 1.183 milioni di euro, +60% rispetto allo stesso periodo del 2021, con ricavi in aumento del 42%. 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.”

Dati economici

Il **margin di intermediazione** ammonta a 22,8 milioni di Euro (+34% rispetto allo stesso periodo del 2021), mentre il **margin di interesse** si attesta a 5,7 milioni di Euro circa, in aumento del 27% rispetto allo stesso periodo dello scorso anno. Le commissioni nette sono pari a 17,1 milioni di Euro, in crescita del 37%. La dinamica di questi due aggregati risente dell'**evoluzione particolarmente positiva del turnover, pari a 1.431 milioni di Euro (+55% a/a)**, a conferma della positiva *performance* commerciale ed operativa della Società nel periodo considerato.

I costi operativi, pari a 9,8 milioni di Euro crescono del 39% 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 0,2 milioni di Euro fra le spese del personale e 1 milione 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 primo semestre; **il cost/income ratio adjusted risulta pari a circa il 38%**, rispetto al 42% dello stesso periodo del 2021. Tenuto conto di rettifiche di valore contenute (costo del rischio pari a 3 bps) e di imposte pari a 4,2 milioni di Euro (tax rate del 33% circa), il **risultato netto di periodo si attesta a 8,4 milioni di Euro (9,2 milioni di Euro su base adjusted)**.

Asset quality e dati patrimoniali

L'NPE Ratio si attesta a **0,98%**, rispetto a **0,2% del 31 dicembre 2021**, con un **coverage delle partite deteriorate pari al 15%**. 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 settembre 2022, pari a 0,3 milioni di Euro, in significativa riduzione rispetto all'esposizione al 31 dicembre 2021 (2,6 milioni di Euro) e con un'incidenza limitata allo 0,08% sui crediti verso clientela lordi**.

I crediti verso la clientela ammontano a 336,1 milioni di Euro a fronte dei 321 milioni di Euro a fine 2021, mentre il totale dell'attivo è pari a 403,6 milioni di Euro.

Patrimonio e capital ratios

Il **patrimonio netto al 30 settembre 2022 si attesta a 54,3 milioni di Euro**, rispetto a 32 milioni di Euro al 31 dicembre 2021. Nel corso del primo 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:

- 16,66% CET1 ratio;
- 16,66% TIER1 ratio;
- 20,43% 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 agli effetti del conflitto in corso tra Russia e Ucraina e agli ulteriori fattori macroeconomici emersi nell'ultima parte del primo semestre (incremento marcato del tasso di inflazione, incremento dei costi energetici e aumento significativo del costo del denaro).

In tale quadro complessivo ancora contrassegnato da criticità per l'economia reale, l'attività commerciale sviluppata da Generalfinance nei primi nove mesi del 2022 - andamento del turnover e della base clienti - evidenzia tassi di crescita significativamente maggiori rispetto a quelli realizzati nel 2021, con una dinamica quantomeno in linea con quanto definito nel Piano Industriale vigente con riferimento all'esercizio in corso. Anche sul fronte della qualità del credito i primi nove mesi dell'anno evidenziano 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 in linea con il budget rivisto e alla *guidance* per l'esercizio in corso, fornita al mercato in data odierna.

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 settembre 2022 di Generalfinance – unitamente al Piano Industriale 2022-2024 - saranno presentati alla comunità finanziaria in una **conference call fissata per il 4 novembre 2022 alle ore 11.00 (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 e in inglese.

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

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

Il Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2022 sarà messo 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

Simone Concetti | simone.concetti@cdr-communication.it | +39 334 6132553

CONTATTI MEDIA

CDR Communication

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

STATO PATRIMONIALE
(valori in unità di euro)

Voci dell'attivo		30/09/2022	31/12/2021
10.	Cassa e disponibilità liquide	56.045.306	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>	20.300	28.415
40.	Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	336.130.118	321.043.769
	<i>c) crediti verso clientela</i>	336.130.118	321.043.769
80.	Attività materiali	4.740.808	4.922.460
90.	Attività immateriali	1.809.333	1.670.567
	- di cui avviamento	0	0
100.	Attività fiscali	1.921.862	1.191.075
	<i>a) correnti</i>	1.687.757	927.209
	<i>b) anticipate</i>	234.105	263.866
120.	Altre attività	2.961.308	2.954.436
Totale attivo		403.629.035	365.268.893

Voci del passivo e del patrimonio netto		30/09/2022	31/12/2021
10.	Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	327.131.932	314.640.957
	<i>a) debiti</i>	289.574.460	283.616.382
	<i>b) titoli in circolazione</i>	37.557.472	31.024.575
60.	Passività fiscali	3.415.105	1.234.511
	<i>a) correnti</i>	3.375.706	1.234.511
	<i>b) differite</i>	39.399	0
80.	Altre passività	17.326.404	15.797.060
90.	Trattamento di fine rapporto del personale	1.275.490	1.353.695
100.	Fondi per rischi e oneri	136.056	276.528
	<i>b) quiescenza e obblighi simili</i>	136.056	118.452
	<i>c) altri fondi per rischi e oneri</i>	0	158.076
110.	Capitale	4.202.329	3.275.758
140.	Sovrapprezzi di emissione	25.433.765	7.828.952
150.	Riserve	16.171.811	11.445.129
160.	Riserve da valutazione	103.867	(37.061)
170.	Utile (Perdita) d'esercizio	8.432.276	9.453.364
Totale passivo e patrimonio netto		403.629.035	365.268.893

CONTO ECONOMICO
(valori in unità di euro)

Voci		30/09/2022	30/09/2021
10.	Interessi attivi e proventi assimilati	9.814.887	6.364.076
	di cui: interessi attivi calcolati con il metodo dell'interesse effettivo	9.814.887	6.364.076
20.	Interessi passivi e oneri assimilati	(4.133.605)	(1.874.571)
30.	Margine di interesse	5.681.282	4.489.505
40.	Commissioni attive	20.066.878	14.619.150
50.	Commissioni passive	(2.965.401)	(2.166.383)
60.	Commissioni nette	17.101.477	12.452.767
70.	Dividendi e proventi simili	584	184
80.	Risultato netto dell'attività di negoziazione	(324)	(184)
110.	Risultato netto delle altre attività e delle passività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico	857	2.794
	<i>b) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value</i>	<i>857</i>	<i>2.794</i>
120.	Margine di intermediazione	22.783.876	16.945.066
130.	Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito di:	(301.175)	(245.199)
	<i>a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato</i>	<i>(301.175)</i>	<i>(245.199)</i>
150.	Risultato netto della gestione finanziaria	22.482.701	16.699.867
160.	Spese amministrative	(9.051.093)	(6.137.261)
	<i>a) spese per il personale</i>	<i>(4.637.191)</i>	<i>(3.847.504)</i>
	<i>b) altre spese amministrative</i>	<i>(4.413.902)</i>	<i>(2.289.757)</i>
170.	Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	(17.604)	(208.072)
	<i>b) altri accantonamenti netti</i>	<i>(17.604)</i>	<i>(208.072)</i>
180.	Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	(551.102)	(531.230)
190.	Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali	(250.046)	(172.212)
200.	Altri proventi e oneri di gestione	43.246	(29.886)
210.	Costi operativi	(9.826.599)	(7.078.661)
260.	Utile (perdita) dell'attività corrente al lordo delle imposte	12.656.102	9.621.206
270.	Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(4.223.826)	(3.023.861)
280.	Utile (perdita) dell'attività corrente al netto delle imposte	8.432.276	6.597.345
300.	Utile (perdita) d'esercizio	8.432.276	6.597.345