



Comunicato stampa

APPROVATI I RISULTATI AL 30 GIUGNO 2023

Generalfinance chiude il primo semestre 2023 con un utile netto pari a 6,7 mln di Euro, in progresso del 35% a/a

Ulteriore crescita nell'ambito del core business: turnover¹ a 1.140 mln di Euro (+22%) e 932 mln di Euro di erogato (+20%)

Confermata l'ottima qualità del credito: NPE ratio lordo² a 0,25% e costo del rischio³ a 3 basis point

PERFORMANCE REDDITUALE

- Margine di intermediazione a 16,3 mln di Euro, +12% sul 2022
- Utile netto pari a 6,7 mln di Euro, +35% sul 2022, che includeva i costi relativi al processo di IPO transitati a conto economico
- *Cost/income ratio*⁴ al 39% in calo rispetto al primo semestre 2022
- ROE⁵ pari al 26%, valore significativamente più elevato del costo del capitale

ULTERIORE CRESCITA DEL CORE BUSINESS

- Flusso di crediti erogati a 932 mln di Euro, +20% a/a
- Turnover¹ a 1.140 mln di Euro, +22% sul 2022
- Circa l'80% delle anticipazioni coperte da garanzia assicurativa, attraverso la storica *partnership* strategica con Allianz Trade, *leader* mondiale nell'assicurazione del credito

¹ *Turnover inclusa operatività di anticipo crediti futuri*

² *Crediti non performing lordi diviso crediti verso clientela lordi*

³ *Rettifiche di valore nette su crediti diviso erogato annuo*

⁴ *Costi operativi diviso margine di intermediazione*

⁵ *Utile netto annualizzato diviso patrimonio netto meno utile netto*

Milano, 26 luglio 2023. Il Consiglio di Amministrazione di Generalfinance – riunito sotto la presidenza del **prof. Maurizio Dallochio** – ha approvato il resoconto intermedio di gestione relativo al primo semestre 2023, che evidenzia un **utile netto pari a 6,7 mln di Euro**, in crescita del 35% rispetto al primo semestre 2022 e un **patrimonio netto a 58,1 mln di Euro**.

Massimo Gianolli, Amministratore Delegato di Generalfinance, ha dichiarato: *“Il primo semestre dell’anno ha evidenziato un andamento in linea con il budget dell’esercizio. Da un punto di vista commerciale, abbiamo registrato una ulteriore crescita del flusso di erogazioni, pari a 932 mln di euro, +20% rispetto al 2022, con ricavi netti in aumento del 12%; ciò a conferma del costante trend di crescita, 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.*

Il nostro team è fortemente impegnato a supportare la clientela e aumentare i volumi di turnover nei prossimi trimestri, in linea con quanto definito nel Piano Industriale.”

Principali dati economici riclassificati (in migliaia di Euro)

Voce di conto economico	30.06.2023	30.06.2022	Variazione
Margine d’interesse	3.843	3.763	2%
Commissioni nette	12.470	10.845	15%
Margine di intermediazione	16.313	14.610	12%
Costi operativi	-6.372	-6.974	-9%
Utile attività corrente al lordo delle imposte	9.677	7.434	30%
Utile d’esercizio	6.699	4.947	35%

Principali dati patrimoniali (in migliaia di Euro)

Voce di stato patrimoniale	30.06.2023	31.12.2022	Variazione
Crediti verso clientela	408.717	385.434	+6%
Passività finanziarie al costo ammortizzato	387.722	368.388	+5%
Patrimonio netto	58.086	56.775	+2%
Totale dell’attivo	469.960	443.815	+6%

Principali indicatori di *performance*

Indicatori gestionali	30.06.2023	30.06.2022
Cost / Income ratio (%)	39%	48%
ROE (%)	26%	22%
Margine Interesse / Margine Intermediazione (%)	24%	26%
Commissioni nette / Margine Intermediazione (%)	76%	74%

Dati economici e struttura operativa

Il **margin** di interesse si attesta a 3,8 mln di euro, in aumento del 2% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente, per effetto dell'evoluzione in aumento dei tassi Euribor che ha inciso negativamente sul costo del *funding*, compensato dall'aumento dei volumi e dall'aumento del tasso medio sulle anticipazioni erogate alla clientela. Le **commissioni nette** sono pari a 12,5 mln di euro, in crescita rispetto ai 10,8 mln di euro dei primi sei mesi del 2022 (+15%). La dinamica delle commissioni nette risente dell'evoluzione particolarmente positività del turnover (+22% rispetto al primo semestre dell'anno precedente) e della contenuta riduzione dei tassi commissionali, a testimonianza dell'ottima performance commerciale ed operativa della Società.

Il **margin** di intermediazione ammonta a 16,3 mln di euro (+12%) mentre i **costi operativi**, pari a circa 6,4 mln di euro, rispetto ai 7 mln di euro del primo semestre 2022, che tuttavia includeva i costi relativi al processo di IPO transitati a conto economico.

Tenuto conto del **costo del rischio** particolarmente basso (rettifiche di valore nette pari a 0,3 mln di euro, con un costo del rischio annualizzato a 3 *basis point*) e di imposte stimate pari a 3 mln di euro, il **risultato netto di periodo** si attesta a circa 6,7 mln di euro a fronte di 4,9 mln di euro registrati nei primi sei mesi del 2022 (+35%).

Dati patrimoniali, *funding* e *asset quality*

I **crediti netti verso la clientela** si attestano a 408,7 mln di euro, in aumento del 6% rispetto al 31 dicembre 2022. La percentuale di erogazione risulta pari a circa l'82% (83% nel 2022), mentre i giorni medi di credito – pari a 66 nel semestre – risultano in calo rispetto al dato dell'esercizio 2022 (75).

All'interno dell'aggregato dei crediti, il totale dei **crediti deteriorati lordi** risulta pari a 1,0 mln di euro, con un NPE ratio lordo pari a 0,25% circa (0,11% l'NPE ratio netto). La **copertura dei crediti deteriorati** si attesta al 54%.

La **cassa e le disponibilità liquide** – rappresentate dai crediti verso banche – risultano pari a circa 48 mln di euro – a testimonianza del prudente profilo di gestione della liquidità – mentre il **totale dell'attivo patrimoniale** ammonta a 470 mln di euro, a fronte di 443,8 mln di fine 2022.

Le **attività materiali** sono pari a 5,2 mln di euro, rispetto ai circa 4,9 mln di euro del 2022. Le **attività immateriali** assommano a 2,3 mln di euro, sostanzialmente invariate rispetto alla fine del 2022.

Le **passività finanziarie** valutate al costo ammortizzato, pari a 387,7 mln di euro, sono costituite da debiti per 345,2 mln di euro e da titoli in circolazione per 42,5 mln di euro.

Fondi propri e capital ratios

I **fondi propri** ammontano a 62,7 mln (60,6 al 31.12.2022). Le **attività di rischio ponderate** sono pari a 370,2 mln, in confronto a 344,1 mln a fine 2022

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:

- 14,44% CET1 ratio;
- 14,44% TIER1 ratio;
- 16,94% Total Capital ratio.

I coefficienti risultano **ampiamente superiori ai valori minimi regolamentari** previsti dalla circolare 288 di Banca d'Italia.

Impatto riveniente dal conflitto tra Russia e Ucraina

Anche con riferimento a quanto indicato da ESMA nel public statement “Implications of Russia’s invasion of Ukraine on half-yearly financial reports” in data 14 marzo 2022 e alla comunicazione CONSOB del 19 marzo 2022 “Conflitto in Ucraina: richiami di attenzione Consob agli emittenti vigilati sull’informativa finanziaria e sugli adempimenti connessi al rispetto delle misure restrittive adottate dall’Unione Europea nei confronti della Russia, nonché sugli adempimenti dei gestori di portali on-line”, si evidenzia 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 Cedenti attivi in Italia. Con riferimento ai Debitori Ceduti aventi sede in Russia, Ucraina e Bielorussia, si sottolinea che **Generalfinance non ha alcuna esposizione alla fine del semestre**. A partire dall’invasione dell’Ucraina, Generalfinance ha peraltro sospeso gli affidamenti relativi a Debitori Ceduti operanti nei paesi direttamente coinvolti dal conflitto.

Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del semestre

Sino alla data odierna, non si sono verificati fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del semestre.

Evoluzione prevedibile della gestione

Nell'attuale contesto, con riferimento alla prospettiva del 2023, occorre tenere in considerazione i possibili ulteriori impatti, in particolare sul sistema delle imprese, degli effetti delle tensioni geopolitiche in corso – in particolare, il conflitto in corso tra Russia e Ucraina – e degli ulteriori fattori macroeconomici emersi a livello globale nella seconda parte del 2022 (incremento marcato del tasso di inflazione, aumento significativo dei costi energetici e 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 2023 – andamento del turnover, ricavi e redditività – evidenzia un andamento in linea con quanto definito nel *budget* in coerenza con il Piano Industriale vigente, con riferimento all'esercizio in corso. Tali elementi consentono di prevedere un andamento del business e una correlata redditività netta per l'intero esercizio 2023 su livelli in linea con il *budget* / Piano Industriale.

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 2023 di Generalfinance saranno presentati alla comunità finanziaria in una **conference call fissata per il 27 luglio 2023 alle ore 9.00 (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
--------	-------------------------

La Relazione finanziaria semestrale e la Relazione della Società di Revisione saranno messe a disposizione del pubblico, nei termini di legge, presso la sede sociale, nonché rese disponibili sul sito internet www.generalfinance.it e diffuse mediante il meccanismo di stoccaggio autorizzato www.emarketstorage.com.

GENERALFINANCE

Fondata nel 1982 e operativa da oltre 30 anni nel settore del factoring, Generalfinance è un intermediario finanziario vigilato, specializzato nel finanziamento del capitale circolante delle imprese, 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 70 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 3346132553

CONTATTI MEDIA

CDR Communication

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

STATO PATRIMONIALE (valori in unità di euro)

Voci dell'attivo		30/06/2023	31/12/2022
10.	Cassa e disponibilità liquide	47.962.217	43.725.230
20.	Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico	23.274	20.300
	<i>c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value</i>	23.274	20.300
40.	Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	408.717.043	385.434.057
	<i>c) crediti verso clientela</i>	408.717.043	385.434.057
70.	Partecipazioni	12.500	0
80.	Attività materiali	5.168.536	4.865.994
90.	Attività immateriali	2.265.593	2.047.798
	- di cui avviamento	0	0
100.	Attività fiscali	3.173.004	4.572.048
	<i>a) correnti</i>	2.686.244	4.148.970
	<i>b) anticipate</i>	486.760	423.078
120.	Altre attività	2.637.803	3.149.078
Totale attivo		469.959.970	443.814.505

Voci del passivo e del patrimonio netto		30/06/2023	31/12/2022
10.	Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	387.722.154	368.388.464
	<i>a) debiti</i>	345.182.361	331.170.709
	<i>b) titoli in circolazione</i>	42.539.793	37.217.755
60.	Passività fiscali	3.106.174	4.927.373
	<i>a) correnti</i>	3.041.853	4.880.108
	<i>b) differite</i>	64.321	47.265
80.	Altre passività	18.526.918	11.585.712
90.	Trattamento di fine rapporto del personale	1.351.843	1.316.956
100.	Fondi per rischi e oneri	1.167.122	821.254
	<i>b) quiescenza e obblighi simili</i>	151.761	142.487
	<i>c) altri fondi per rischi e oneri</i>	1.015.361	678.767
110.	Capitale	4.202.329	4.202.329
140.	Sovrapprezzi di emissione	25.419.745	25.419.745
150.	Riserve	21.624.119	16.171.811
160.	Riserve da valutazione	140.439	95.474
170.	Utile (Perdita) d'esercizio	6.699.127	10.885.387
Totale passivo e patrimonio netto		469.959.970	443.814.505

CONTO ECONOMICO (valori in unità di euro)

Voci		30/06/2023	30/06/2022
10.	Interessi attivi e proventi assimilati	12.116.781	6.362.776
	di cui: interessi attivi calcolati con il metodo dell'interesse effettivo	12.116.781	6.362.776
20.	Interessi passivi e oneri assimilati	(8.274.112)	(2.599.517)
30.	Margine di interesse	3.842.669	3.763.259
40.	Commissioni attive	14.593.436	12.886.896
50.	Commissioni passive	(2.123.439)	(2.041.637)
60.	Commissioni nette	12.469.997	10.845.259
70.	Dividendi e proventi simili	0	584
80.	Risultato netto dell'attività di negoziazione	629	(324)
110.	Risultato netto delle altre attività e delle passività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico	0	857
	<i>b) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value</i>	<i>0</i>	<i>857</i>
120.	Margine di intermediazione	16.313.295	14.609.635
130.	Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito di:	(264.459)	(201.278)
	<i>a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato</i>	<i>(264.459)</i>	<i>(201.278)</i>
150.	Risultato netto della gestione finanziaria	16.048.836	14.408.357
160.	Spese amministrative	(6.861.433)	(6.390.123)
	<i>a) spese per il personale</i>	<i>(3.723.544)</i>	<i>(3.009.394)</i>
	<i>b) altre spese amministrative</i>	<i>(3.137.889)</i>	<i>(3.380.729)</i>
170.	Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	(9.275)	(10.670)
	<i>b) altri accantonamenti netti</i>	<i>(9.275)</i>	<i>(10.670)</i>
180.	Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	(391.118)	(357.136)
190.	Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali	(211.616)	(165.192)
200.	Altri proventi e oneri di gestione	1.101.904	(51.347)
210.	Costi operativi	(6.371.538)	(6.974.468)
260.	Utile (perdita) dell'attività corrente al lordo delle imposte	9.677.298	7.433.889
270.	Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(2.978.171)	(2.487.076)
280.	Utile (perdita) dell'attività corrente al netto delle imposte	6.699.127	4.946.813
300.	Utile (perdita) d'esercizio	6.699.127	4.946.813