



Comunicato stampa

GENERALFINANCE, CDA APPROVA IL PROGETTO DI BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2020

Generalfinance chiude l'esercizio 2020 con un utile netto adjusted¹ a 6,2 mln di euro (+47% YoY) e un'ulteriore crescita nell'ambito del distressed financing Turnover a 761 milioni di Euro (+29% YoY) con 561 milioni di erogato (+26%) Ottima qualità del credito: NPE ratio lordo² a 0,6% e Texas Ratio³ al 3%

***Monte dividendi pari a oltre 2 milioni di euro
dividend yield⁴ oltre 12%***

OTTIMA PERFORMANCE REDDITUALE

- Margine di intermediazione a 17 milioni di Euro, + 27% sullo stesso periodo del 2019
- Utile netto adjusted pari a 6,2 milioni di Euro, + 47% sul 2019
- Utile netto d'esercizio a 5,3, +27% YoY
- *Cost/income ratio*⁵ pari a circa 43%, in miglioramento rispetto a 51% del 2019
- ROE⁶ pari al 36%, a conferma dell'elevata redditività del *business model*

ULTERIORE CRESCITA DEL CORE BUSINESS NELL'AMBITO DEL "DISTRESSED FINANCING"

- Flusso di crediti erogati a 561 milioni di Euro, + 26% sul 2019

¹ Utile netto senza considerare i componenti non ricorrenti relativi alle voci "170. accantonamenti netti per rischi e oneri" e "130. rettifiche di valore nette per rischio di credito"

² Crediti non performing lordi diviso crediti verso clientela lordi

³ Crediti non performing netti diviso patrimonio netto tangibile

⁴ Monte dividendi / patrimonio netto, escluso utile

⁵ Costi operativi diviso margine di intermediazione, adjusted per le componenti non ricorrenti

⁶ Utile netto diviso patrimonio netto meno utile netto, adjusted per le componenti non ricorrenti

- Turnover a 761 milioni di Euro, + 29% sul 2019
- Circa il 70% delle anticipazioni coperte da garanzia assicurativa, attraverso la storica *partnership* strategica con Euler Hermes, *leader* mondiale nell'assicurazione del credito

Milano, 1° marzo 2021 Il Consiglio di Amministrazione di Generalfinance ha approvato i risultati al 31 dicembre 2020 – redatti secondo i principi contabili internazionali IAS/IFRS – che evidenziano un **utile netto adjusted pari a 6,2 milioni di Euro**, in significativa crescita (+47%) rispetto all'analogo periodo del 2019 e un **patrimonio netto a 22 milioni di Euro**. L'utile netto di esercizio è pari a 5,3 milioni di Euro. Il **monte dividendi proposto all'assemblea ammonta a oltre 2,1 milioni di Euro**, con un *payout* del 40% circa. Il **dividend yield supera il 12%**, a testimonianza dell'elevata redditività della gestione aziendale.

Nel 2020 Generalfinance registra un'**ottima performance reddituale**. Il **marginale di intermediazione ammonta a 17 milioni di Euro** (+27% rispetto al 2019), mentre il ROE *adjusted* è pari al 36%, a conferma dell'elevata redditività del *business model*.

Il margine di interesse si attesta a 4,1 milioni di Euro circa, in aumento del 19% rispetto al 2019. Le commissioni nette sono pari a 13,1 milioni di Euro, in crescita del 30%. La dinamica di questi due aggregati risente dell'**evoluzione particolarmente positiva del turnover, pari a 761 milioni di Euro** (+29% anno su anno), a testimonianza della positiva *performance* commerciale ed operativa della Società nel periodo.

I costi operativi, pari a 7,3 milioni di Euro su base *adjusted*, aumentano del 6%, evidenziando la capacità di Generalfinance di controllare i costi amministrativi e di **ridurre progressivamente il cost/income ratio adjusted, pari a circa il 43%** e in significativo miglioramento rispetto al 51% del 2019. Tenuto conto di rettifiche di valore contenute - **cost of risk⁷ pari a circa 9 basis point** - e di pari a 2,8 milioni di Euro, il risultato netto di periodo si attesta a 5,3 milioni di Euro, a fronte di 4,2 milioni di Euro registrati lo scorso anno (+27%).

GENERALFINANCE

Fondato nel 1982 e guidato 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 oltre 50 professionisti, Generalfinance è leader nel segmento del factoring alle Pmi distressed.

⁷ Rettifiche di valore nette su crediti/erogato, *adjusted* per le componenti non ricorrenti relative all'aggiornamento dei modelli IFRS 9.

CONTATTI

Comin & Partners

Lelio Alfonso | lelio.alfonso@cominandpartners.com | + 39 3346054090
Orsola Randi | orsola.randi@cominandpartners.com | + 39 3393273672

Generalfinance S.p.A.

Chief Financial Officer - Investor Relations

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

STATO PATRIMONIALE INTERMEDIARI FINANZIARI

(valori in unità di euro)

Voci dell'attivo		31/12/2020	31/12/2019
10.	Cassa e disponibilità liquide	2.268	1.460
20.	Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico	46.298	46.974
	<i>c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value</i>	46.298	46.974
40.	Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	200.695.867	148.705.529
	<i>a) crediti verso banche</i>	24.191.105	16.757.215
	<i>c) crediti verso clientela</i>	176.504.762	131.948.314
80.	Attività materiali	5.075.660	5.342.512
90.	Attività immateriali	763.812	352.086
	- di cui avviamento	0	0
100.	Attività fiscali	1.419.320	883.778
	<i>a) correnti</i>	650.424	458.086
	<i>b) anticipate</i>	768.896	425.692
120.	Altre attività	2.206.393	3.077.065
Totale attivo		210.209.618	158.409.404

Voci del passivo e del patrimonio netto		31/12/2020	31/12/2019
10.	Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	175.396.270	129.006.333
	<i>a) debiti</i>	175.396.270	129.006.333
60.	Passività fiscali	904.002	636.513
	<i>a) correnti</i>	904.002	636.513
80.	Altre passività	8.335.985	7.641.890
90.	Trattamento di fine rapporto del personale	1.390.799	1.210.182
100.	Fondi per rischi ed oneri	1.618.341	554.830
	<i>b) quiescenza e obblighi simili</i>	62.297	54.830
	<i>c) altri fondi per rischi e oneri</i>	1.556.044	500.000
110.	Capitale	3.275.758	3.275.758
140.	Sovrapprezzi di emissione	5.837.550	5.837.550
150.	Riserve	8.248.374	6.154.672
160.	Riserve da valutazione	(125.386)	(95.728)
170.	Utile (Perdita) d'esercizio	5.327.925	4.187.404
Totale passivo e patrimonio netto		210.209.618	158.409.404

CONTO ECONOMICO INTERMEDIARI FINANZIARI
(valori in unità di euro)

	Voci	31/12/2020	31/12/2019
10.	Interessi attivi e proventi assimilati	5.720.563	4.638.228
20.	Interessi passivi e oneri assimilati	(1.626.944)	(1.202.101)
30.	Margine di interesse	4.093.619	3.436.127
40.	Commissioni attive	14.748.279	11.541.473
50.	Commissioni passive	(1.628.538)	(1.444.662)
60.	Commissioni nette	13.119.741	10.096.811
80.	Risultato netto dell'attività di negoziazione	(29)	(40)
110.	Risultato netto delle altre attività e delle passività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico	(676)	184
	<i>b) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value</i>	<i>(676)</i>	<i>184</i>
120.	Margine di intermediazione	17.212.655	13.533.082
130.	Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito di:	(713.448)	(352.337)
	<i>a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato</i>	<i>(713.448)</i>	<i>(352.337)</i>
150.	Risultato netto della gestione finanziaria	16.499.207	13.180.745
160.	Spese amministrative	(7.246.916)	(6.805.600)
	<i>a) spese per il personale</i>	<i>(4.272.217)</i>	<i>(3.760.925)</i>
	<i>b) altre spese amministrative</i>	<i>(2.974.699)</i>	<i>(3.044.675)</i>
170.	Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	(1.063.511)	(6.676)
	<i>b) altri accantonamenti netti</i>	<i>(1.063.511)</i>	<i>(6.676)</i>
180.	Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	(656.518)	(606.221)
190.	Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali	(199.004)	(232.661)
200.	Altri proventi e oneri di gestione	776.570	750.544
210.	Costi operativi	(8.389.379)	(6.900.614)
260.	Utile (perdita) dell'attività corrente al lordo delle imposte	8.109.828	6.280.131
270.	Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(2.781.903)	(2.092.727)
280.	Utile (perdita) dell'attività corrente al netto delle imposte	5.327.925	4.187.404
300.	Utile (perdita) d'esercizio	5.327.925	4.187.404

PROSPETTO DELLA REDDITIVITA' COMPLESSIVA INTERMEDIARI FINANZIARI

(valori in unità di euro)

	Voci dell'attivo	31/12/2020	31/12/2019
10.	Utile (Perdita) d'esercizio	5.327.925	4.187.404
	Altre componenti reddituali al netto delle imposte senza rigiro a conto economico		
20.	Titoli di capitale designati al fair value con impatto sulla redditività complessiva	-	-
30.	Passività finanziarie designate al fair value con impatto a conto economico (variazioni del proprio merito creditizio)	-	-
40.	Copertura di titoli di capitale designati al fair value con impatto sulla redditività complessiva	-	-
50.	Attività materiali	-	-
60.	Attività immateriali	-	-
70.	Piani a benefici definiti	(29.658)	(47.111)
80.	Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	-	-
90.	Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto	-	-
	Altre componenti reddituali al netto delle imposte senza rigiro a conto economico		
100.	Copertura di investimenti esteri	-	-
110.	Differenze di cambio	-	-
120.	Copertura dei flussi finanziari	-	-
130.	Strumenti di copertura (elementi non designati)	-	-
140.	Attività finanziarie (diverse dai titoli di capitale) valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	-	-
150.	Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	-	-
160.	Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto	-	-
170.	Totale altre componenti reddituali al netto delle imposte	(29.658)	(47.111)
180.	Redditività complessiva (Voce 10 + 170)	5.298.267	4.140.293

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO AL 31/12/2020 INTERMEDIARI FINANZIARI
(valori in unità di euro)

	Esistenze al 31/12/2019	Modifica saldi apertura	Esistenze al 01/01/2020	Allocazione risultato esercizio precedente		Variazioni dell'esercizio						Redditività complessiva esercizio 2020	Patrimonio netto al 31/12/2020
				Riserve	Dividendi e altre destinazioni	Variazioni di riserve	Operazioni sul patrimonio netto				Altre variazioni		
							Emissioni nuove azioni	Acquisto azioni proprie	Distribuzione straordinaria dividendi	Variazione strumenti di capitale			
Capitale	3.275.758	-	3.275.758	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3.275.758
Sovrapprezzo emissione	5.837.550	-	5.837.550	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5.837.550
Riserve													
a) di utili	5.815.154	-	5.815.154	2.093.702	-	-	-	-	-	-	-	-	7.908.856
b) altre	339.518	-	339.518	-	-	-	-	-	-	-	-	-	339.518
Riserve da valutazione	(95.728)	-	(95.728)	-	-	-	-	-	-	-	-	(29.658)	(125.386)
Strumenti di capitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Azioni proprie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Utile (perdita) di esercizio	4.187.404	-	4.187.404	(2.093.702)	(2.093.702)	-	-	-	-	-	-	5.327.925	5.327.925
Patrimonio netto	19.359.656	-	19.359.656	-	(2.093.702)	-	-	-	-	-	-	5.298.267	22.564.221

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO AL 31/12/2019 INTERMEDIARI FINANZIARI
(valori in unità di euro)

	Esistenze al 31/12/2018	Modifica saldi apertura	Esistenze al 01/01/2019	Allocazione risultato esercizio precedente		Variazioni dell'esercizio						Redditività complessiva esercizio 2019	Patrimonio netto al 31/12/2019
				Riserve	Dividendi e altre destinazioni	Variazioni di riserve	Operazioni sul patrimonio netto				Altre variazioni		
							Emissioni nuove azioni	Acquisto azioni proprie	Distribuzione straordinaria dividendi	Variazione strumenti di capitale			
Capitale	3.275.758	-	3.275.758	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3.275.758
Sovrapprezzo emissione	5.837.550	-	5.837.550	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5.837.550
Riserve													
c) di utili	4.353.469	-	4.353.469	1.461.685	-	-	-	-	-	-	-	-	5.815.154
d) altre	339.518	-	339.518	-	-	-	-	-	-	-	-	-	339.518
Riserve da valutazione	(48.617)	-	(48.617)	-	-	-	-	-	-	-	-	(47.111)	(95.728)
Strumenti di capitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Azioni proprie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Utile (perdita) di esercizio	2.923.371	-	2.923.371	(1.461.685)	(1.461.686)	-	-	-	-	-	-	4.187.404	4.187.404
Patrimonio netto	16.681.049	-	16.681.049	-	(1.461.686)	-	-	-	-	-	-	4.140.293	19.359.656