



Comunicato stampa

GENERALFINANCE, CDA APPROVA I RISULTATI AL 31 MARZO 2021

***Generalfinance chiude il trimestre con un utile netto a 2,2 mln di Euro (+29% a/a)
Forte crescita nell'ambito del distressed financing, con turnover a 240 mln di Euro
(+24%) e 196 mln di Euro di erogato (+50%)
Ottima qualità del credito: NPE ratio lordo¹ a 0,5% e Texas Ratio² al 2,4%***

ECCELLENTE PERFORMANCE REDDITUALE

- Margine di intermediazione a 5,2 milioni di Euro, + 14% sullo stesso periodo del 2020
- Utile netto pari a 2,2 milioni di Euro, + 29% sul 2020
- *Cost/income ratio*³ scende a circa 37%, in netto miglioramento rispetto a 42% del 1 trimestre 2020
- ROE⁴ al 44% rispetto al 31% dell'intero 2020, a conferma dell'elevata redditività del *business model*

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

- Flusso di crediti erogati a 196 milioni di Euro, + 50% sul primo trimestre 2020
- Turnover a 240 milioni di Euro, + 24% sul primo trimestre 2020
- Circa il 71% delle anticipazioni coperte da garanzia assicurativa, attraverso la storica *partnership* strategica con Euler Hermes, *leader* mondiale nell'assicurazione del credito

¹ *Crediti non performing lordi diviso crediti verso clientela lordi*

² *Crediti non performing netti diviso patrimonio netto tangibile*

³ *Costi operativi diviso margine di intermediazione, adjusted per le componenti non ricorrenti*

⁴ *Utile netto diviso patrimonio netto meno utile netto, adjusted per le componenti non ricorrenti*

Milano, 19 aprile 2021. Il Consiglio di Amministrazione di Generalfinance ha approvato i risultati al 31 marzo 2021 – redatti secondo i principi contabili internazionali IAS/IFRS – che evidenziano un **utile netto pari a 2,2 milioni di Euro**, in significativa crescita (+29%) rispetto allo stesso periodo dell’anno precedente e un **patrimonio netto a 22,7 milioni di Euro**, rispetto ai 19 milioni di Euro registrati al 31 marzo 2020.

Massimo Gianolli, Amministratore Delegato di Generalfinance, ha dichiarato: *“Nel primo trimestre di quest’anno Generalfinance ha messo a segno un’ottima performance reddituale. Il ROE - parametro per noi fondamentale - è pari al 44%, a conferma dell’elevata redditività e della solidità del nostro modello di business. Nel trimestre abbiamo registrato una robusta dinamica del flusso di erogazioni, pari a 196 milioni di Euro, con un +50% rispetto al 2020. Questo dato evidenzia - meglio di qualsiasi altra considerazione - la nostra capacità di crescere in un contesto di carenza di liquidità per le imprese, combinata al target di clientela che ancora fatica ad accedere al credito bancario che si concentra su controparti a basso rischio o su finanziamenti MLT garantiti dallo Stato. Prevediamo di crescere ulteriormente nei prossimi trimestri, migliorando ulteriormente la nostra capacità di servire i clienti in una fase importantissima di ripresa, fornendo risposte in tempi contenuti e con soluzioni personalizzate.”*

Il **marginale di intermediazione** ammonta a 5,2 milioni di Euro (+14% rispetto allo stesso periodo del 2020), mentre il margine di interesse si attesta a 1,3 milioni di Euro circa, in aumento del 34% rispetto al primo trimestre dello scorso anno. Le commissioni nette sono pari a 3,9 milioni di Euro, in crescita dell’8%. La dinamica di questi due aggregati risente dell’**evoluzione particolarmente positiva del turnover, pari a 240 milioni di Euro** (+24% a/a), a conferma della positiva performance commerciale ed operativa della Società nel periodo considerato.

I costi operativi, pari a 1,9 milioni di Euro, in linea con il primo trimestre del 2020, evidenziano la capacità di Generalfinance di gestire le spese amministrative e di **ridurre progressivamente il cost/income ratio adjusted, pari a circa il 37%** e in significativo miglioramento rispetto al 42% del primo trimestre 2020. Nell’ambito dei costi operativi, le “altre spese amministrative” si riducono dell’8% su base annua, nel quadro di continui interventi di efficientamento e risparmi. Tenuto conto di rettifiche positive e di imposte stimate pari a 1,2 milioni di Euro, il risultato netto di periodo si attesta a 2,2 milioni di Euro.

“Pur in un contesto generale ancora molto sfidante, siamo molto soddisfatti dell’asset quality, che esprime un trend di ulteriore miglioramento del profilo di rischio”, aggiunge Gianolli. **L’NPE Ratio si attesta infatti a 0,49%, il miglior risultato degli ultimi anni**, nonostante la modifica normativa – entrata in vigore il 1° gennaio 2021 per tutti gli intermediari finanziari - che ha reso più stringente la classificazione delle esposizioni scadute e UTP. Anche il **coverage delle partite deteriorate è migliorato da 35% a 41%**.

Il **costo del rischio è positivo**, in quanto sconta **rilasci di rettifiche su posizioni classificate a Stage 2** a fine 2020, ritornate a stadio 1 nel corso del trimestre. Il totale delle esposizioni a stadio 2 si è sostanzialmente

azzerato rispetto a 10 milioni circa di fine 2020, con un miglioramento della *expected loss* del portafoglio “bonis” da 16 bps di fine 2020 a 12 bps.

I crediti verso clientela ammontano a 180 milioni di Euro a fronte dei 177 di fine 2020, mentre il totale dell’attivo è pari a 212 milioni di Euro, sostanzialmente invariato rispetto a fine 2020. Il **patrimonio netto della Società è pari a circa 23 milioni di Euro**.

Il **Total Capital Ratio è stimato al 10,7%** circa – includendo gli utili ritenuti relativi al 2020 – e **all’11,3% su basi proforma, comprendendo l’utile del 2021 al netto dei dividendi di competenza attesi**, a fronte di un minimo regolamentare del 6%.

GENERALFINANCE

Fondata nel 1982 e guidata da 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 oltre 50 professionisti, Generalfinance è leader nel segmento del factoring alle Pmi distressed.

Generalfinance S.p.A.

Chief Financial Officer - Investor Relations

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

CONTATTI MEDIA

Comin & Partners

Lelio Alfonso | lelio.alfonso@cominandpartners.com | + 39 3346054090

Orsola Randi | orsola.randi@cominandpartners.com | + 39 3393273672

STATO PATRIMONIALE

(valori in unità di euro)

Voci dell'attivo		31/03/2021	31/12/2020
10.	Cassa e disponibilità liquide	1.452	2.268
20.	Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico	48.225	46.298
	<i>c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value</i>	48.225	46.298
40.	Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	203.161.513	200.695.867
	<i>a) crediti verso banche</i>	23.365.155	24.191.105
	<i>c) crediti verso clientela</i>	179.796.358	176.504.762
80.	Attività materiali	5.013.194	5.075.660
90.	Attività immateriali	840.588	763.812
	- di cui avviamento	0	0
100.	Attività fiscali	1.419.056	1.419.320
	<i>a) correnti</i>	650.160	650.424
	<i>b) anticipate</i>	768.896	768.896
120.	Altre attività	2.401.420	2.206.393
Totale attivo		212.885.448	210.209.618

Voci del passivo e del patrimonio netto		31/03/2021	31/12/2020
10.	Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	175.996.932	175.396.270
	<i>a) debiti</i>	175.996.932	175.396.270
60.	Passività fiscali	1.250.468	904.002
	<i>a) correnti</i>	1.250.468	904.002
80.	Altre passività	9.916.191	8.335.985
90.	Trattamento di fine rapporto del personale	1.424.966	1.390.799
100.	Fondi per rischi ed oneri	1.620.222	1.618.341
	<i>b) quiescenza e obblighi simili</i>	64.178	62.297
	<i>c) altri fondi per rischi e oneri</i>	1.556.044	1.556.044
110.	Capitale	3.275.758	3.275.758
140.	Sovrapprezzi di emissione	5.837.550	5.837.550
150.	Riserve	11.445.129	8.248.374
160.	Riserve da valutazione	(125.386)	(125.386)
170.	Utile (Perdita) d'esercizio	2.243.618	5.327.925
Totale passivo e patrimonio netto		212.885.448	210.209.618

CONTO ECONOMICO
(valori in unità di euro)

Voci		31/03/2021	31/03/2020
10.	Interessi attivi e proventi assimilati	1.812.818	1.375.541
20.	Interessi passivi e oneri assimilati	(515.370)	(404.528)
30.	Margine di interesse	1.297.448	971.013
40.	Commissioni attive	4.550.978	3.990.351
50.	Commissioni passive	(643.603)	(372.650)
60.	Commissioni nette	3.907.375	3.617.701
80.	Risultato netto dell'attività di negoziazione	(174)	(27)
110.	Risultato netto delle altre attività e delle passività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico	1.927	(2.545)
	<i>b) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value</i>	1.927	(2.545)
120.	Margine di intermediazione	5.206.576	4.586.142
130.	Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito di:	78.993	(49.583)
	<i>a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato</i>	78.993	(49.583)
150.	Risultato netto della gestione finanziaria	5.285.569	4.536.559
160.	Spese amministrative	(1.885.271)	(1.838.974)
	<i>a) spese per il personale</i>	(1.239.933)	(1.141.017)
	<i>b) altre spese amministrative</i>	(645.338)	(697.957)
170.	Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	(1.881)	(1.527)
	<i>b) altri accantonamenti netti</i>	(1.881)	(1.527)
180.	Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	(170.903)	(153.912)
190.	Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali	(48.821)	(39.306)
200.	Altri proventi e oneri di gestione	185.053	112.848
210.	Costi operativi	(1.921.823)	(1.920.871)
260.	Utile (perdita) dell'attività corrente al lordo delle imposte	3.363.746	2.615.688
270.	Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(1.120.128)	(871.024)
280.	Utile (perdita) dell'attività corrente al netto delle imposte	2.243.618	1.744.664
300.	Utile (perdita) d'esercizio	2.243.618	1.744.664