



**Comunicato stampa**

## **GENERALFINANCE, CDA APPROVA I RISULTATI AL 30 GIUGNO 2021**

***Generalfinance chiude il semestre con un utile netto  
a 4 mln di Euro (+44% a/a)***

***Forte crescita nell'ambito del distressed financing, con turnover a 545 mln di Euro  
(+70%) e 432 mln di Euro di erogato (+91%)***

***Ottima qualità del credito: NPE ratio lordo<sup>1</sup> a 0,6% e Texas Ratio<sup>2</sup> al 3,6%***

### **ECCELLENTE PERFORMANCE REDDITUALE**

- Margine di intermediazione a 10,5 milioni di Euro, + 33% sullo stesso periodo del 2020
- Utile netto pari a 3,9 milioni di Euro, + 44% sul 2020
- *Cost/income ratio*<sup>3</sup> scende a circa 47%, in miglioramento rispetto a 49% dell'esercizio 2020
- ROE<sup>4</sup> al 35% 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 432 milioni di Euro, + 91% sul primo semestre 2020
- Turnover a 545 milioni di Euro, + 70% sul primo semestre 2020
- Circa il 71% delle anticipazioni coperte da garanzia assicurativa, attraverso la storica *partnership* strategica con Euler Hermes, *leader* mondiale nell'assicurazione del credito

---

<sup>1</sup> *Crediti non performing lordi diviso crediti verso clientela lordi*

<sup>2</sup> *Crediti non performing netti diviso patrimonio netto tangibile*

<sup>3</sup> *Costi operativi diviso margine di intermediazione*

<sup>4</sup> *Utile netto diviso patrimonio netto meno utile netto*

**Milano, 19 luglio 2021.** Il Consiglio di Amministrazione di Generalfinance ha approvato i risultati al 30 giugno 2021 – redatti secondo i principi contabili internazionali IAS/IFRS – che evidenziano un **utile netto pari a 3,9 milioni di Euro**, in significativa crescita (+44%) rispetto allo stesso periodo dell’anno precedente e un **patrimonio netto a 26,3 milioni** di Euro, rispetto ai 22,6 milioni di Euro registrati al 31 dicembre 2020.

**Massimo Gianolli, Amministratore Delegato di Generalfinance**, ha dichiarato: *“Nel primo semestre Generalfinance ha messo a segno un’ottima performance reddituale. Il ROE è pari al 35%, a conferma dell’elevata redditività e della solidità del nostro modello di business. Nel trimestre abbiamo registrato una ulteriore accelerazione della dinamica del flusso di erogazioni, pari a 432 milioni di Euro, con un +91% 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 a MLT garantiti dallo Stato. Prevediamo di crescere ulteriormente nei prossimi trimestri, migliorando la nostra capacità di servire i clienti in una fase importantissima di ripresa, fornendo risposte in tempi contenuti e con soluzioni rapide e personalizzate.”*

Il **margin**e di **intermediazione** ammonta a 10,5 milioni di Euro (+33% rispetto allo stesso periodo del 2020), mentre il margine di interesse si attesta a 2,7 milioni di Euro circa, in aumento del 51% rispetto al primo semestre dello scorso anno. Le commissioni nette sono pari a 7,8 milioni di Euro, in crescita del 28%. La dinamica di questi due aggregati risente dell’**evoluzione particolarmente positiva del turnover, pari a 545 milioni di Euro** (+70% a/a), a conferma della positiva *performance* commerciale ed operativa della Società nel periodo considerato.

I **costi operativi**, pari a 4,9 milioni di Euro crescono del 31% circa, includendo peraltro – negli Altri proventi di gestione – un componente straordinario correlato ad una transazione relativa ad un contenzioso chiuso nel semestre; le Spese Amministrative crescono in misura più limitata, con un +15% tendenziale, evidenziando la capacità di Generalfinance di migliorare la leva operativa e **ridurre progressivamente il cost/income ratio, pari a circa il 47%**, rispetto al 49% dell’intero 2020. Tenuto conto di rettifiche di valore estremamente contenute (costo del rischio annualizzato pari a 1 bps) e di imposte stimate pari a 1,7 milioni di Euro (tax rate del 30% circa, includendo il beneficio “Ace 2021” previsto dal c.d. Decreto “Sostegni bis”), il risultato netto di periodo si attesta a 3,9 milioni di Euro.

Il **costo del rischio è sostanzialmente nullo nel semestre**, in quanto, fra l’altro, 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 11 bps a giugno 2021.

L’NPE Ratio si attesta a **0,63%**, sostanzialmente stabile rispetto al 2020, nonostante la modifica normativa – la c.d. “Nuova Definizione di Default”, entrata in vigore il 1° gennaio 2021 per tutti gli intermediari finanziari - che ha reso più stringente la classificazione delle esposizioni scadute e UTP. Il **coverage delle partite deteriorate (32%) è in linea con il dato di fine 2020.**

I crediti verso clientela ammontano a **215 milioni di Euro** a fronte dei 177 di fine 2020, mentre il totale dell’attivo è pari a 244 milioni di Euro. Le esposizioni sono nella forma tecnica del factoring “pro-solvendo” al 95%.

Il **Total Capital Ratio è stimato – su basi gestionali - al 10,4%** circa – senza includere gli utili ritenuti relativi al 2021 – e **all’11,3% su basi proforma, comprendendo l’utile del primo semestre 2021 al netto dei dividendi di competenza attesi**, a fronte di un minimo regolamentare del 6%. Detto limite si incrementerà all’8% a fronte dell’emissione delle prime Cambiali Finanziarie, prevista nelle prossime settimane. Tali *ratio* non considerano ancora i benefici – in via di quantificazione a fini segnaletici – rivenienti dall’utilizzo delle polizze assicurative ai fini di CRM e dai rating ECAI sul portafoglio imprese, a decorrere dalla prossima segnalazione.

## 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](mailto:u.colombo@generalfinance.it) | + 39 3355761968

## CONTATTI MEDIA

### **Comin & Partners**

Lelio Alfonso | [lelio.alfonso@cominandpartners.com](mailto:lelio.alfonso@cominandpartners.com) | + 39 3346054090

Orsola Randi | [orsola.randi@cominandpartners.com](mailto:orsola.randi@cominandpartners.com) | + 39 3393273672

**STATO PATRIMONIALE**  
(valori in unità di euro)

Voci dell'attivo		30/06/2021	31/12/2020
10.	Cassa e disponibilità liquide	670	2.268
20.	Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico	49.080	46.298
	<i>c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value</i>	<i>49.080</i>	<i>46.298</i>
40.	Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	234.028.514	200.695.867
	<i>a) crediti verso banche</i>	<i>19.468.039</i>	<i>24.191.105</i>
	<i>c) crediti verso clientela</i>	<i>214.560.475</i>	<i>176.504.762</i>
80.	Attività materiali	4.905.444	5.075.660
90.	Attività immateriali	1.027.284	763.812
	- di cui avviamento	0	0
100.	Attività fiscali	649.646	1.419.320
	<i>a) correnti</i>	<i>395.334</i>	<i>650.424</i>
	<i>b) anticipate</i>	<i>254.312</i>	<i>768.896</i>
120.	Altre attività	3.158.667	2.206.393
<b>Totale attivo</b>		<b>243.819.305</b>	<b>210.209.618</b>

Voci del passivo e del patrimonio netto		30/06/2021	31/12/2020
10.	Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	204.890.327	175.396.270
	<i>a) debiti</i>	<i>204.890.327</i>	<i>175.396.270</i>
60.	Passività fiscali	485.834	904.002
	<i>a) correnti</i>	<i>485.834</i>	<i>904.002</i>
80.	Altre passività	10.470.757	8.335.985
90.	Trattamento di fine rapporto del personale	1.414.573	1.390.799
100.	Fondi per rischi ed oneri	245.974	1.618.341
	<i>b) quiescenza e obblighi simili</i>	<i>87.898</i>	<i>62.297</i>
	<i>c) altri fondi per rischi e oneri</i>	<i>158.076</i>	<i>1.556.044</i>
110.	Capitale	3.275.758	3.275.758
140.	Sovrapprezzi di emissione	7.828.952	5.837.550
150.	Riserve	11.445.129	8.248.374
160.	Riserve da valutazione	(125.386)	(125.386)
170.	Utile (Perdita) d'esercizio	3.887.387	5.327.925
<b>Totale passivo e patrimonio netto</b>		<b>243.819.305</b>	<b>210.209.618</b>

**CONTO ECONOMICO**  
(valori in unità di euro)

	Voci	30/06/2021	30/06/2020
10.	Interessi attivi e proventi assimilati	3.870.866	2.581.418
20.	Interessi passivi e oneri assimilati	(1.153.073)	(786.089)
<b>30.</b>	<b>Margine di interesse</b>	<b>2.717.793</b>	<b>1.795.329</b>
40.	Commissioni attive	9.257.789	6.784.858
50.	Commissioni passive	(1.469.972)	(706.687)
<b>60.</b>	<b>Commissioni nette</b>	<b>7.787.817</b>	<b>6.078.171</b>
70.	Dividendi e proventi simili	184	0
80.	Risultato netto dell'attività di negoziazione	(183)	(27)
110.	Risultato netto delle altre attività e delle passività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico	2.782	(2.152)
	<i>b) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value</i>	2.782	(2.152)
<b>120.</b>	<b>Margine di intermediazione</b>	<b>10.508.393</b>	<b>7.871.321</b>
130.	Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito di:	(22.761)	(5.864)
	<i>a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato</i>	(22.761)	(5.864)
<b>150.</b>	<b>Risultato netto della gestione finanziaria</b>	<b>10.485.632</b>	<b>7.865.457</b>
160.	Spese amministrative	(4.186.384)	(3.643.780)
	<i>a) spese per il personale</i>	(2.564.412)	(2.255.598)
	<i>b) altre spese amministrative</i>	(1.621.972)	(1.388.182)
170.	Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	(163.153)	(3.627)
	<i>b) altri accantonamenti netti</i>	(163.153)	(3.627)
180.	Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	(354.073)	(326.095)
190.	Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali	(106.330)	(95.935)
200.	Altri proventi e oneri di gestione	(117.390)	293.888
<b>210.</b>	<b>Costi operativi</b>	<b>(4.927.330)</b>	<b>(3.775.549)</b>
<b>260.</b>	<b>Utile (perdita) dell'attività corrente al lordo delle imposte</b>	<b>5.558.302</b>	<b>4.089.908</b>
270.	Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(1.670.915)	(1.394.823)
<b>280.</b>	<b>Utile (perdita) dell'attività corrente al netto delle imposte</b>	<b>3.887.387</b>	<b>2.695.085</b>
<b>300.</b>	<b>Utile (perdita) d'esercizio</b>	<b>3.887.387</b>	<b>2.695.085</b>