



Comunicato stampa

GENERALFINANCE, CDA APPROVA I RISULTATI AL 30 SETTEMBRE 2021

***Generalfinance chiude i primi nove mesi con un utile netto
a 6,6 mln di Euro (+61% a/a)***

***Forte crescita nell'ambito del distressed financing, con turnover a 924 mln di Euro
(+83%) e 739 mln di Euro di erogato (+99%)***

Ottima qualità del credito: NPE ratio lordo¹ a 0,5% e costo del rischio² a 3 bps

SUPERATO PER LA PRIMA VOLTA IL MILIARDO DI TURNOVER ANNUO ALLA DATA ODIERNA

ECCELLENTE PERFORMANCE REDDITUALE

- Margine di intermediazione a 16,9 milioni di Euro, + 41% sullo stesso periodo del 2020
- Utile netto pari a 6,6 milioni di Euro, + 61% sul 2020
- *Cost/income ratio*³ scende a circa 42%, in miglioramento rispetto al 49% dell'esercizio 2020
- ROE⁴ al 39% 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 739 milioni di Euro, + 99% sullo stesso periodo del 2020
- Turnover a 924 milioni di Euro, + 83% sullo stesso periodo del 2020
- Circa il 72% delle anticipazioni pro-solvendo assistite 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 *Rettifiche di valore nette su crediti diviso flusso di erogazioni annue*

³ *Costi operativi diviso margine di intermediazione*

⁴ *Utile netto diviso patrimonio netto meno utile netto*

Milano, 19 ottobre 2021. Il Consiglio di Amministrazione di Generalfinance ha approvato i risultati al 30 settembre 2021 – redatti secondo i principi contabili internazionali IAS/IFRS – che evidenziano un **utile netto pari a 6,6 milioni di Euro**, in significativa crescita (+61%) rispetto allo stesso periodo dell’anno precedente e un **patrimonio netto a 29 milioni** di Euro, rispetto ai 22,6 milioni di Euro registrati al 31 dicembre 2020.

Massimo Gianolli, Amministratore Delegato di Generalfinance, ha dichiarato: *“Nel terzo trimestre abbiamo ulteriormente migliorato le nostre performance, con un’accelerazione evidente di tutte le metriche commerciali e finanziarie. A metà ottobre abbiamo superato per la prima volta nella nostra storia, ormai quarantennale, il miliardo di turnover annuo, con una crescita dell’80% sul 2020. Il ROE è aumentato e sfiora il 40% con un cost-income vicino alla soglia del 40%. Sono indicatori di assoluta eccellenza, frutto dell’impegno e della dedizione che esprimiamo giorno per giorno. Sono molto orgoglioso di questi risultati; sintetizzano bene il lavoro di un team di professionisti coeso e preparato, che mette al centro della propria azione quotidiana il Cliente e l’Azienda. A loro è dedicato questo successo!”*

Il **marginale di intermediazione** ammonta a 16,9 milioni di Euro (+41% rispetto allo stesso periodo del 2020), mentre il margine di interesse si attesta a 4,5 milioni di Euro circa, in aumento del 59% rispetto al 2020. Le commissioni nette sono pari a 12,5 milioni di Euro, in crescita del 35%. La dinamica di questi due aggregati risente dell’**evoluzione particolarmente positiva del turnover, pari a 924 milioni di Euro** (+83% a/a), a conferma delle positive *performance* commerciale ed operativa della Società nel periodo considerato.

I **costi operativi**, pari a 7,1 milioni di Euro crescono del 30% circa, includendo peraltro – negli Altri proventi di gestione – un componente straordinario correlato ad una transazione relativa ad un contenzioso chiuso nel periodo; le Spese Amministrative – spese del personale e altre spese amministrative - crescono del 15% tendenziale, evidenziando la capacità di Generalfinance di migliorare la leva operativa e **ridurre progressivamente il cost/income ratio, pari a circa il 42%**, rispetto al 49% dell’intero 2020. Tenuto conto di rettifiche di valore estremamente contenute (costo del rischio annualizzato pari a 3 bps) e di imposte stimate pari a 3 milioni di Euro (tax rate del 31% circa, includendo il beneficio “Ace 2021” previsto dal c.d. Decreto “Sostegni bis”), il risultato netto di periodo si attesta a 6,6 milioni di Euro.

Il **costo del rischio è sostanzialmente nullo nel periodo**, 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 12 bps a settembre 2021.

L’**NPE Ratio si attesta a 0,5%, in miglioramento 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 (44%) è in significativo rafforzamento rispetto al dato di fine 2020.**

I crediti verso clientela ammontano a 250 milioni di Euro a fronte dei 177 di fine 2020, mentre il totale dell'attivo è pari a 285 milioni di Euro. Le esposizioni con forma tecnica del factoring "pro-solvendo" – *core business* di Generalfinance - sono pari al 97% dei crediti lordi.

Il Total Capital Ratio è stimato – su basi gestionali - al 12,2% circa – senza includere gli utili ritenuti relativi al 2021 – e **all'13,7% su basi proforma, comprendendo l'utile dei primi nove mesi del 2021 al netto dei dividendi di competenza attesi**, a fronte di un minimo regolamentare dell'8% e all'11,1% del 30 giugno. Il Total Capital Ratio si è significativamente rafforzato nel trimestre, beneficiando in particolare dell'emissione di un prestito obbligazionario subordinato "Tier 2" da 5 milioni di Euro, interamente sottoscritto da un investitore istituzionale.

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

Giuseppe Stamegna | giuseppe.stamegna@cominandpartners.com | + 39 392 0240063

STATO PATRIMONIALE
(valori in unità di euro)

Voci dell'attivo		30/09/2021	31/12/2020
10.	Cassa e disponibilità liquide	2.564	2.268
20.	Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico	49.092	46.298
	<i>c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value</i>	49.092	46.298
40.	Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	275.001.414	200.695.867
	<i>a) crediti verso banche</i>	24.833.982	24.191.105
	<i>c) crediti verso clientela</i>	250.167.432	176.504.762
80.	Attività materiali	4.796.433	5.075.660
90.	Attività immateriali	1.025.030	763.812
	- di cui avviamento	0	0
100.	Attività fiscali	649.646	1.419.320
	<i>a) correnti</i>	395.334	650.424
	<i>b) anticipate</i>	254.312	768.896
120.	Altre attività	3.193.977	2.206.393
Totale attivo		284.718.156	210.209.618

Voci del passivo e del patrimonio netto		30/09/2021	31/12/2020
10.	Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	237.433.858	175.396.270
	<i>a) debiti</i>	212.441.267	175.396.270
	<i>b) titoli in circolazione</i>	24.992.591	0
60.	Passività fiscali	904.312	904.002
	<i>a) correnti</i>	904.312	904.002
80.	Altre passività	15.682.142	8.335.985
90.	Trattamento di fine rapporto del personale	1.405.677	1.390.799
100.	Fondi per rischi ed oneri	270.369	1.618.341
	<i>b) quiescenza e obblighi simili</i>	102.293	62.297
	<i>c) altri fondi per rischi e oneri</i>	168.076	1.556.044
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	6.597.345	5.327.925
Totale passivo e patrimonio netto		284.718.156	210.209.618

CONTO ECONOMICO
(valori in unità di euro)

Voci		30/09/2021	30/09/2020
10.	Interessi attivi e proventi assimilati	6.364.076	3.975.512
20.	Interessi passivi e oneri assimilati	(1.874.571)	(1.160.760)
30.	Margine di interesse	4.489.505	2.814.752
40.	Commissioni attive	14.619.150	10.328.006
50.	Commissioni passive	(2.166.383)	(1.117.229)
60.	Commissioni nette	12.452.767	9.210.777
70.	Dividendi e proventi simili	184	0
80.	Risultato netto dell'attività di negoziazione	(184)	(27)
110.	Risultato netto delle altre attività e delle passività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico	2.794	(1.792)
	<i>b) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value</i>	<i>2.794</i>	<i>(1.792)</i>
120.	Margine di intermediazione	16.945.066	12.023.710
130.	Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito di:	(245.199)	(348.712)
	<i>a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato</i>	<i>(245.199)</i>	<i>(348.712)</i>
150.	Risultato netto della gestione finanziaria	16.699.867	11.674.998
160.	Spese amministrative	(6.137.261)	(5.322.529)
	<i>a) spese per il personale</i>	<i>(3.847.504)</i>	<i>(3.287.878)</i>
	<i>b) altre spese amministrative</i>	<i>(2.289.757)</i>	<i>(2.034.651)</i>
170.	Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	(208.072)	(5.485)
	<i>b) altri accantonamenti netti</i>	<i>(208.072)</i>	<i>(5.485)</i>
180.	Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	(531.230)	(490.744)
190.	Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali	(172.212)	(152.644)
200.	Altri proventi e oneri di gestione	(29.886)	536.927
210.	Costi operativi	(7.078.661)	(5.434.475)
260.	Utile (perdita) dell'attività corrente al lordo delle imposte	9.621.206	6.240.523
270.	Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(3.023.861)	(2.136.886)
280.	Utile (perdita) dell'attività corrente al netto delle imposte	6.597.345	4.103.637
300.	Utile (perdita) d'esercizio	6.597.345	4.103.637