



Comunicato stampa

Generalfinance annuncia la sottoscrizione del primo programma triennale di cartolarizzazione di crediti commerciali fino a un valore massimo di nominali 295 milioni di Euro a tre anni

BNP Paribas sottoscriverà integralmente le note *senior* dell'operazione fino a un massimo di 200 milioni di Euro con un *commitment* iniziale di 75 milioni

Milano, 13 dicembre 2021. Generalfinance annuncia la sottoscrizione del primo programma di cartolarizzazione – triennale e soggetto a rinnovo annuale – di crediti commerciali nell'ambito del quale cederà pro-soluto, su base rotativa, portafogli di crediti commerciali *performing* originati nell'esercizio della propria attività caratteristica – factoring ad aziende *distressed* - ad una società veicolo italiana costituita ai sensi della legge sulla cartolarizzazione (General SPV S.r.l.) - fino ad un **ammontare massimo di nominali Euro 295 milioni**.

Gli acquisti dei crediti sono finanziati attraverso l'emissione di tre classi di titoli ABS di tipo *partly paid*, con differente grado di subordinazione, in particolare:

- **Massimi Euro 200.000.000 di Senior Notes**, sottoscritte da **BNP Paribas**, attraverso il *conduit* Matchpoint Finance LTD, con un *commitment* iniziale di Euro 75 milioni;
- **Massimi Euro 21.200.000 di Mezzanine Notes** - inizialmente sottoscritte e ritenute da Generalfinance – verranno successivamente **collocate presso investitori istituzionali**;
- **Massimi Euro 14.800.000 di Junior Notes**, integralmente **sottoscritte e ritenute da Generalfinance**, anche al fine di soddisfare la *retention rule* regolamentare.

Nell'ambito della cartolarizzazione – che non determinerà il deconsolidamento dei crediti verso la clientela, che continueranno dunque a rimanere iscritti nel bilancio del *factor* – Generalfinance opererà come Sub-Servicer.

Il Programma è preordinato a finanziare la crescita del *business* di Generalfinance a servizio delle PMI italiane, anche in tensione finanziaria e/o coinvolte in procedure per la composizione della crisi d'impresa; crescita prevista su tassi di sviluppo ancora molto significativi nei prossimi anni, anche tenuto conto del contesto - tuttora in forte evoluzione e crescita – con, tuttavia, un numero significativo di imprese vulnerabili dal punto di vista del merito creditizio ma che evidenziano buoni fondamentali industriali e portafogli clienti di primario *standing*.

Massimo Gianolli, Amministratore Delegato di Generalfinance ha così commentato: *“In oltre trent'anni di esperienza Generalfinance si è guadagnata il ruolo di leader dello specifico mercato del distressed factoring, grazie a costante focalizzazione, investimento nella valorizzazione e nella selezione del team, degli strumenti informatici e nella ricerca di soluzioni di finanza strutturata. Per questo motivo siamo estremamente orgogliosi di avere completato questa transazione – per noi strategica – con un operatore di livello europeo come il Gruppo BNP Paribas; operazione che a nostro avviso conferma l'importanza del factoring di crediti commerciali quale strumento finanziario alternativo e flessibile per le aziende italiane – anche se con limitato accesso al credito bancario tradizionale o impegnate in percorsi di turnaround - finalizzato all'ottimizzazione*

del cash flow aziendale, alla diversificazione del funding mix e all'incremento della leva finanziaria per supportare lo sviluppo del capitale circolante.

BNP Paribas ha agito in qualità di Arranger nella strutturazione dell'operazione, mentre **Banca Akros - la Corporate & Investment bank del Gruppo Banco BPM** - ha agito in qualità di Advisor finanziario di Generalfinance.

Lo studio legale **BonelliEerede** ha assistito BNP Paribas, mentre lo studio legale **Hogan Lovells** ha assistito Generalfinance. Nel contesto dell'operazione **Zenith Service** ha assunto i ruoli di Master Servicer, RoN, Calculation Agent, Portfolio Agent e Corporate Servicer mentre **The Bank of New York Mellon SA/NV, Milan Branch** agisce in qualità di Account Bank e Paying Agent.

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

Tommaso Accomanno | tommaso.accomanno@cominandpartners.com | + 39 340 7701750