



Comunicato stampa

GENERALFINANCE, CDA APPROVA I RISULTATI AL 31 DICEMBRE 2021

***Generalfinance chiude l'esercizio con un utile netto
a 9,5 mln di Euro (+77% a/a)***

***Forte crescita nell'ambito del distressed financing, con turnover a 1.403 mln di
Euro (+84%) e 1.118 mln di Euro di erogato (+99%)***

***Ottima qualità del credito: NPE ratio lordo¹ a 0,2% e costo del rischio² a 2 basis
point%***

ECCELLENTE PERFORMANCE REDDITUALE

- Margine di intermediazione a 23,9 milioni di Euro, + 39% sullo stesso periodo del 2020
- Utile netto pari a 9,5 milioni di Euro, + 77% sul 2020
- *Cost/income ratio*³ a 41%, in miglioramento rispetto a 49% dell'esercizio 2020
- ROE⁴ al 42% rispetto al 31% del 2020, a conferma dell'elevata redditività del *business model*

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

- Flusso di crediti erogati a 1.118 milioni di Euro, + 99% sul 2020
- Turnover a 1.403 milioni di Euro, + 84% sul 2020
- Circa il 75% 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 *Rettifiche di valore nette su crediti diviso erogato annuo*

³ *Costi operativi diviso margine di intermediazione*

⁴ *Utile netto diviso patrimonio netto meno utile netto*

Milano, 31 gennaio 2022. Il Consiglio di Amministrazione di Generalfinance ha approvato i risultati al 31 dicembre 2021 – redatti secondo i principi contabili internazionali IAS/IFRS – che evidenziano un **utile netto pari a 9,5 milioni di Euro**, in significativa crescita (+77%) rispetto all'anno precedente e un **patrimonio netto a 32 milioni di Euro**, rispetto ai 22,6 milioni di Euro registrati al 31 dicembre 2020.

Massimo Gianolli, Amministratore Delegato di Generalfinance, ha dichiarato: *“Nel 2021 Generalfinance ha messo a segno un’ottima performance reddituale. Il ROE è pari al 42%, a conferma dell’elevata redditività e della solidità del nostro modello di business. Nell’anno passato abbiamo registrato una forte accelerazione della dinamica del flusso di erogazioni, pari a oltre 1,1 miliardi di Euro, con un +99% 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 mesi, concentrando tutti i nostri sforzi nel migliorare i servizi dedicati alla nostra clientela e a tutti i soggetti (advisor, studi legali, fondi, ecc.) con cui da anni proficuamente collaboriamo.”*

Il **marginale di intermediazione** ammonta a 23,9 milioni di Euro (+39% rispetto allo stesso periodo del 2020), mentre il margine di interesse si attesta a 6,2 milioni di Euro circa, in aumento del 52% rispetto allo scorso anno. Le commissioni nette sono pari a 17,7 milioni di Euro, in crescita del 35%. La dinamica di questi due aggregati risente dell’**evoluzione particolarmente positiva del turnover, pari a 1.403 milioni di Euro (+84% a/a)**, a conferma della positiva *performance* commerciale ed operativa della Società nel periodo considerato.

I costi operativi, pari a 9,8 milioni di Euro crescono del 17% circa, includendo peraltro – negli Altri proventi di gestione – una componente straordinaria – pari a circa 0,5 milioni di Euro – correlata ad una transazione relativa ad un contenzioso chiuso nell’anno; **il cost/income ratio risulta pari a circa il 41%**, rispetto al 49% dell’intero 2020. Tenuto conto di rettifiche di valore estremamente contenute (costo del rischio pari a 2 bps) e di imposte pari a 4,5 milioni di Euro (tax rate del 32% circa), **il risultato netto di periodo si attesta a 9,5 milioni di Euro.**

L’**NPE Ratio si attesta a 0,2%, in miglioramento rispetto a 0,6% del 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 (50%)** è in incremento rispetto al dato di fine 2020 (35%).

I crediti verso la clientela ammontano a 321 milioni di Euro a fronte dei 177 di fine 2020, mentre il totale dell’attivo è pari a 365 milioni di Euro. Le esposizioni nella forma tecnica del factoring “pro-solvendo” rappresentano il 96% del totale dei crediti lordi.

Il **Total Capital Ratio** è pari al **13,7%** - a fronte di un minimo regolamentare dell'8% - e risulta in forte aumento rispetto all'8,6% del 2020, anche grazie al collocamento di due *bond* subordinati per complessivi 12,5 milioni di Euro nei mesi di settembre e ottobre. Il **CET1 Ratio** è pari a **9,35%**.

Tenuto conto dell'andamento particolarmente positivo dell'esercizio, gli obiettivi indicati nel piano industriale con riferimento al 2021 appena chiuso, sono stati ampiamente superati dai risultati economico finanziari effettivamente realizzati; pertanto, il piano industriale approvato dal Consiglio di Amministrazione e comunicato al mercato in data 2 febbraio 2021 deve intendersi non più attuale e superato dalle circostanze di fatto.

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

STATO PATRIMONIALE INTERMEDIARI FINANZIARI

(valori in unità di euro)

Voci dell'attivo		31/12/2021	31/12/2020
10.	Cassa e disponibilità liquide	33.458.171	24.193.373
20.	Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico	28.415	46.298
	<i>c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value</i>	28.415	46.298
40.	Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	321.043.769	176.504.762
	<i>c) crediti verso clientela</i>	321.043.769	176.504.762
80.	Attività materiali	4.922.460	5.075.660
90.	Attività immateriali	1.670.567	763.812
	- di cui avviamento	0	0
100.	Attività fiscali	1.191.075	1.419.320
	<i>a) correnti</i>	927.209	650.424
	<i>b) anticipate</i>	263.866	768.896
120.	Altre attività	2.954.436	2.206.393
Totale attivo		365.268.893	210.209.618

Voci del passivo e del patrimonio netto		31/12/2021	31/12/2020
10.	Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	314.640.957	175.396.270
	<i>a) debiti</i>	283.616.382	175.396.270
	<i>b) titoli in circolazione</i>	31.024.575	0
60.	Passività fiscali	1.234.511	904.002
	<i>a) correnti</i>	1.234.511	904.002
80.	Altre passività	15.797.060	8.335.985
90.	Trattamento di fine rapporto del personale	1.353.695	1.390.799
100.	Fondi per rischi e oneri	276.528	1.618.341
	<i>b) quiescenza e obblighi simili</i>	118.452	62.297
	<i>c) altri fondi per rischi e oneri</i>	158.076	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	(37.061)	(125.386)
170.	Utile (Perdita) d'esercizio	9.453.364	5.327.925
Totale passivo e patrimonio netto		365.268.893	210.209.618

CONTO ECONOMICO INTERMEDIARI FINANZIARI

(valori in unità di euro)

	Voci	31/12/2021	31/12/2020
10.	Interessi attivi e proventi assimilati	9.203.533	5.720.563
	di cui: interessi attivi calcolati con il metodo dell'interesse effettivo	9.203.533	5.720.563
20.	Interessi passivi e oneri assimilati	(2.972.440)	(1.626.944)
30.	Margine di interesse	6.231.093	4.093.619
40.	Commissioni attive	20.800.830	14.748.279
50.	Commissioni passive	(3.109.826)	(1.628.538)
60.	Commissioni nette	17.691.004	13.119.741
70.	Dividendi e proventi simili	184	0
80.	Risultato netto dell'attività di negoziazione	(185)	(29)
110.	Risultato netto delle altre attività e delle passività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico	2.555	(676)
	<i>b) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value</i>	<i>2.555</i>	<i>(676)</i>
120.	Margine di intermediazione	23.924.651	17.212.655
130.	Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito di:	(217.254)	(713.448)
	<i>a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato</i>	<i>(217.254)</i>	<i>(713.448)</i>
150.	Risultato netto della gestione finanziaria	23.707.397	16.499.207
160.	Spese amministrative	(8.672.511)	(7.246.916)
	<i>a) spese per il personale</i>	<i>(5.235.531)</i>	<i>(4.272.217)</i>
	<i>b) altre spese amministrative</i>	<i>(3.436.980)</i>	<i>(2.974.699)</i>
170.	Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	(214.231)	(1.063.511)
	<i>b) altri accantonamenti netti</i>	<i>(214.231)</i>	<i>(1.063.511)</i>
180.	Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	(713.412)	(656.518)
190.	Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali	(231.268)	(199.004)
200.	Altri proventi e oneri di gestione	50.128	776.570
210.	Costi operativi	(9.781.294)	(8.389.379)
260.	Utile (perdita) dell'attività corrente al lordo delle imposte	13.926.103	8.109.828
270.	Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(4.472.739)	(2.781.903)
280.	Utile (perdita) dell'attività corrente al netto delle imposte	9.453.364	5.327.925
300.	Utile (perdita) d'esercizio	9.453.364	5.327.925