



Comunicato stampa

GENERALFINANCE, APPROVATI I RISULTATI AL 31 MARZO 2022

***Generalfinance chiude il trimestre con un utile netto
a 2,7 mln di Euro (+21% a/a)***

***Forte crescita nell'ambito del distressed financing, con turnover a 432 mln di Euro
(+80%) e 359 mln di Euro di erogato (+83%)***

***Ottima qualità del credito: NPE ratio lordo¹ a 0,4% e costo del rischio² a 1 basis
point***

ECCELLENTE PERFORMANCE REDDITUALE

- Margine di intermediazione a 7,0 milioni di Euro, + 34% sullo stesso periodo del 2021
- Utile netto pari a 2,7 milioni di Euro, + 21% sul primo trimestre 2021
- *Cost/income ratio*³ a 40%, in miglioramento rispetto a 41% dell'esercizio 2021
- ROE⁴ al 40% rispetto al 42% del 2021, a conferma dell'elevata redditività del *business model*

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

- Flusso di crediti erogati a 359 milioni di Euro, + 83% sul primo trimestre 2021
- Turnover a 432 milioni di Euro, + 80% sul primo trimestre 2021
- Circa il 75% delle anticipazioni coperte da garanzia assicurativa, attraverso la storica *partnership* strategica con Allianz Trade (già 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, 29 aprile 2022. Il Consiglio di Amministrazione di Generalfinance ha approvato la relazione finanziaria trimestrale al 31 marzo 2022 – redatta in conformità allo IAS 34 relativo “Bilanci intermedi” – che evidenzia un **utile netto pari a 2,7 milioni di Euro**, in significativa crescita (+21%) rispetto all’anno precedente e un **patrimonio netto a 30 milioni di Euro**.

Massimo Gianolli, Amministratore Delegato di Generalfinance, ha dichiarato: *“In questo trimestre abbiamo proseguito nel percorso di crescita nell’ambito della nostra attività caratteristica – il finanziamento delle imprese distressed attraverso lo smobilizzo del capitale circolante – con grande focalizzazione e risultati commerciali importanti. Registriamo una forte accelerazione della dinamica del flusso di erogazioni, pari a oltre 350 milioni nel trimestre, con un +83% rispetto al 2021. Continuiamo a crescere in un contesto di carenza di liquidità per le imprese distressed o con rating bassi (nostro target di clientela), che non hanno accesso al credito bancario, concentrato prevalentemente su controparti a basso rischio o su finanziamenti a MLT garantiti dallo Stato. Prevediamo ulteriore crescita nei prossimi mesi; i nostri sforzi sono da sempre orientati alla focalizzazione, alla crescita di valore delle risorse umane, all’investimento in tecnologia e al conseguente miglioramento dei servizi dedicati alla nostra clientela e a tutti i soggetti (advisor, studi legali, fondi, brokers ecc.) con cui da anni proficuamente collaboriamo.”*

Il **margin** di intermediazione ammonta a 7,0 milioni di Euro (+34% rispetto allo stesso periodo del 2021), mentre il margine di interesse si attesta a 1,8 milioni di Euro circa, in aumento del 39% rispetto allo scorso anno. Le commissioni nette sono pari a 5,2 milioni di Euro, in crescita del 32%. La dinamica di questi due aggregati risente dell’**evoluzione particolarmente positiva del turnover, pari a 432 milioni di Euro (+80% a/a)**, a conferma della positiva *performance* commerciale ed operativa della Società nel periodo considerato.

I costi operativi, pari a 2,8 milioni di Euro crescono del 46% circa, includendo peraltro – negli “Altri oneri e proventi di gestione” alcune componenti non ricorrenti – pari a circa 0,3 milioni di Euro – e investimenti significativi in attività di comunicazione pianificate per l’esercizio e concentrate nel trimestre; il **cost/income ratio risulta pari a circa il 40%**, rispetto al 41% dell’intero 2021. Tenuto conto di rettifiche di valore estremamente contenute (costo del rischio pari a 1 bps) e di imposte pari a 1,4 milioni di Euro (tax rate del 34% circa), il **risultato netto di periodo si attesta a 2,7 milioni di Euro**.

L’**NPE Ratio si attesta a 0,4%, rispetto a 0,2% del 31 dicembre 2021** e non risente in misura significativa degli effetti del conflitto in corso tra Russia e Ucraina. Il **coverage delle partite deteriorate (25%)** si riduce rispetto a fine 2021 (50%) per effetto di una singola posizione classificata a UTP nel trimestre, con un basso livello di accantonamenti tenuto conto del livello di garanzie che assistono i crediti e delle prospettive di recupero in corso di definizione con il cedente.

I crediti verso la clientela ammontano a 333 milioni di Euro a fronte dei 321 di fine 2021, mentre il totale dell'attivo è pari a 391 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 13,6% - a fronte di un minimo regolamentare dell'8% - e risulta stabile rispetto al 13,7% del 2021. **Il CET1 Ratio è pari a 9,5%**, in linea con il dato a fine 2021.

La dinamica dell'attività commerciale riscontrata nel primo trimestre 2022 – andamento del turnover, dell'erogato e della base clienti – rappresenta un fattore positivo nell'ottica del perseguimento di risultati in crescita ulteriore rispetto a quelli realizzati nel 2021, in linea con il *budget* definito per l'esercizio in corso.

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 circa 60 professionisti, Generalfinance è leader nel segmento del factoring alle imprese 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 3407701750

STATO PATRIMONIALE
(valori in unità di euro)

| Voci dell'attivo | | 31/03/2022 | 31/12/2021 |
|--|---|--------------------|--------------------|
| 10. | Cassa e disponibilità liquide | 46.211.215 | 33.458.171 |
| 20. | Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico | 28.569 | 28.415 |
| | <i>c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value</i> | 28.569 | 28.415 |
| 40. | Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato | 333.107.946 | 321.043.769 |
| | <i>c) crediti verso clientela</i> | 333.107.946 | 321.043.769 |
| 80. | Attività materiali | 4.802.330 | 4.922.460 |
| 90. | Attività immateriali | 1.673.603 | 1.670.567 |
| | - di cui avviamento | 0 | 0 |
| 100. | Attività fiscali | 1.177.637 | 1.191.075 |
| | <i>a) correnti</i> | 913.771 | 927.209 |
| | <i>b) anticipate</i> | 263.866 | 263.866 |
| 120. | Altre attività | 3.521.386 | 2.954.436 |
| Totale attivo | | 390.522.686 | 365.268.893 |
| Voci del passivo e del patrimonio netto | | 31/03/2022 | 31/12/2021 |
| 10. | Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato | 336.639.645 | 314.640.957 |
| | <i>a) debiti</i> | 300.507.404 | 283.616.382 |
| | <i>b) titoli in circolazione</i> | 36.132.241 | 31.024.575 |
| 60. | Passività fiscali | 3.000.591 | 1.234.511 |
| | <i>a) correnti</i> | 3.000.591 | 1.234.511 |
| 80. | Altre passività | 19.236.449 | 15.797.060 |
| 90. | Trattamento di fine rapporto del personale | 1.403.676 | 1.353.695 |
| 100. | Fondi per rischi e oneri | 279.710 | 276.528 |
| | <i>b) quiescenza e obblighi simili</i> | 121.634 | 118.452 |
| | <i>c) altri fondi per rischi e oneri</i> | 158.076 | 158.076 |
| 110. | Capitale | 3.275.758 | 3.275.758 |
| 140. | Sovrapprezzi di emissione | 7.828.952 | 7.828.952 |
| 150. | Riserve | 16.171.811 | 11.445.129 |
| 160. | Riserve da valutazione | (37.061) | (37.061) |
| 170. | Utile (Perdita) d'esercizio | 2.723.155 | 9.453.364 |
| Totale passivo e patrimonio netto | | 390.522.686 | 365.268.893 |

CONTO ECONOMICO
(valori in unità di euro)

| Voci | | 31/03/2022 | 31/03/2021 |
|-------------|---|--------------------|--------------------|
| 10. | Interessi attivi e proventi assimilati | 3.099.327 | 1.812.818 |
| 20. | Interessi passivi e oneri assimilati | (1.290.277) | (515.370) |
| 30. | Margine di interesse | 1.809.050 | 1.297.448 |
| 40. | Commissioni attive | 6.266.235 | 4.550.978 |
| 50. | Commissioni passive | (1.111.117) | (643.603) |
| 60. | Commissioni nette | 5.155.118 | 3.907.375 |
| 80. | Risultato netto dell'attività di negoziazione | (323) | (174) |
| 110. | Risultato netto delle altre attività e delle passività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico | 154 | 1.927 |
| | <i>b) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value</i> | 154 | 1.927 |
| 120. | Margine di intermediazione | 6.963.999 | 5.206.576 |
| 130. | Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito di: | (35.486) | 78.993 |
| | <i>a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato</i> | (35.486) | 78.993 |
| 150. | Risultato netto della gestione finanziaria | 6.928.513 | 5.285.569 |
| 160. | Spese amministrative | (2.442.367) | (1.885.271) |
| | <i>a) spese per il personale</i> | (1.374.738) | (1.239.933) |
| | <i>b) altre spese amministrative</i> | (1.067.629) | (645.338) |
| 170. | Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri | (3.182) | (1.881) |
| | <i>b) altri accantonamenti netti</i> | (3.182) | (1.881) |
| 180. | Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali | (177.516) | (170.903) |
| 190. | Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali | (76.708) | (48.821) |
| 200. | Altri proventi e oneri di gestione | (102.746) | 185.053 |
| 210. | Costi operativi | (2.802.519) | (1.921.823) |
| 260. | Utile (perdita) dell'attività corrente al lordo delle imposte | 4.125.994 | 3.363.746 |
| 270. | Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente | (1.402.839) | (1.120.128) |
| 280. | Utile (perdita) dell'attività corrente al netto delle imposte | 2.723.155 | 2.243.618 |
| 300. | Utile (perdita) d'esercizio | 2.723.155 | 2.243.618 |