



**Comunicato stampa**

**APPROVATI I RISULTATI AL 31 MARZO 2023**

***Generalfinance chiude il primo trimestre 2023 con un utile netto pari a 2,9 mln di Euro, in progresso dell'8% a/a***

***Ulteriore crescita nell'ambito del core business: turnover<sup>1</sup> a 507 mln di Euro (+17%) e 412 mln di Euro di erogato (+15%)***

***Confermata l'ottima qualità del credito: NPE ratio lordo<sup>2</sup> a 0,4% e costo del rischio<sup>3</sup> a 3 basis point***

**PERFORMANCE REDDITUALE**

- Margine di intermediazione a 7,8 mln di Euro, +12% sul 2022
- Utile netto pari a 2,9 mln di Euro, +8% sul 2022
- *Cost/income ratio*<sup>4</sup> al 41% in linea con il primo trimestre 2022
- ROE<sup>5</sup> pari al 23%, valore significativamente più elevato del costo del capitale

**ULTERIORE CRESCITA DEL CORE BUSINESS**

- Flusso di crediti erogati a 412 mln di Euro, +15% a/a
- Turnover<sup>2</sup> a 507 mln di Euro, +17% sul 2022
- Circa l'80% delle anticipazioni coperte da garanzia assicurativa, attraverso la storica *partnership* strategica con Allianz Trade, *leader* mondiale nell'assicurazione del credito

---

<sup>1</sup> *Turnover inclusa operatività di anticipo crediti futuri*

<sup>2</sup> *Crediti non performing lordi diviso crediti verso clientela lordi*

<sup>3</sup> *Rettifiche di valore nette su crediti diviso erogato annuo*

<sup>4</sup> *Costi operativi diviso margine di intermediazione*

<sup>5</sup> *Utile netto diviso patrimonio netto meno utile netto*

**Milano, 18 aprile 2023.** Il Consiglio di Amministrazione di Generalfinance – riunito sotto la presidenza del **prof. Maurizio Dallochio** - ha approvato il resoconto intermedio di gestione relativo al primo trimestre 2023, che evidenzia un **utile netto pari a 2,9 mln di Euro**, in crescita (+8%) rispetto al primo trimestre 2022 e un **patrimonio netto a 54,3 mln di Euro**.

**Massimo Gianolli, Amministratore Delegato di Generalfinance**, ha dichiarato: *“Il primo trimestre dell’anno ha evidenziato un andamento in linea con il budget dell’esercizio. Da un punto di vista commerciale, abbiamo registrato una ulteriore crescita del flusso di erogazioni, pari a 412 mln di euro, +15% rispetto al 2022, con ricavi netti in aumento del 12%; ciò a conferma del costante trend di crescita, in un contesto di carenza di liquidità per le imprese distressed o con rating bassi - nostro target di clientela - che hanno limitato accesso o non hanno accesso al credito bancario, concentrato prevalentemente su controparti a basso rischio o su finanziamenti a MLT garantiti dallo Stato.*

*Il nostro team è fortemente impegnato a supportare la clientela e aumentare i volumi di turnover nei prossimi trimestri, in linea con quanto definito nel Piano Industriale.”*

**Principali dati economici riclassificati (in migliaia di Euro)**

Voce di conto economico	31.03.2023	31.03.2022	Variazione
Margine d’interesse	1.746	1.809	-3%
Commissioni nette	6.025	5.155	17%
<b>Margine di intermediazione</b>	<b>7.771</b>	<b>6.964</b>	<b>12%</b>
Costi operativi	-3.213	-2.803	15%
<b>Utile attività corrente al lordo delle imposte</b>	<b>4.451</b>	<b>4.126</b>	<b>8%</b>
<b>Utile d'esercizio</b>	<b>2.938</b>	<b>2.723</b>	<b>8%</b>

**Principali dati patrimoniali (in migliaia di Euro)**

Voce di stato patrimoniale	31.03.2023	31.12.2022	Variazione
Crediti verso clientela	342.914	368.388	-11%
Passività finanziarie al costo ammortizzato	335.529	314.641	-9%
Patrimonio netto	54.304	56.775	-4%
<b>Totale dell’attivo</b>	<b>419.529</b>	<b>443.815</b>	<b>-5%</b>

### Principali indicatori di *performance*

Indicatori gestionali	31.03.2023	31.03.2022
Cost / Income ratio (%)	41%	40%
ROE (%)	23%	40%
Margine Interesse / Margine Intermediazione (%)	22%	26%
Commissioni nette / Margine Intermediazione (%)	78%	74%

### Dati economici e struttura operativa

Il **margin** di **interesse** si attesta a 1,7 mln di euro, in riduzione (-3%) rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente, per effetto dell'evoluzione in aumento dei tassi Euribor che ha inciso negativamente sul costo del funding, compensato dall'aumento dei volumi e dalla rinegoziazione dei contratti di factoring operata nel secondo semestre dello scorso anno. Le **commissioni nette** sono pari a 6,0 mln di euro, in crescita rispetto ai 5,2 mln di euro dei primi tre mesi del 2022 (+17%). La dinamica delle commissioni nette risente dell'evoluzione particolarmente positività del turnover (+17% rispetto al primo trimestre dell'anno precedente) e della contenuta riduzione dei tassi commissionali, a testimonianza dell'ottima performance commerciale ed operativa della Società.

Il **margin** di **intermediazione** ammonta a 7,8 mln di euro (+12%) mentre i **costi operativi**, pari a circa 3,2 mln di euro, aumentano del 15%.

Tenuto conto del **costo del rischio** particolarmente basso (rettifiche di valore nette pari a 0,1 mln di euro, con un costo del rischio annualizzato a 3 basis point) e di imposte stimate pari a 1,5 mln di euro, il **risultato netto di periodo** si attesta a circa 2,9 mln di euro a fronte di 2,7 mln di euro registrati nei primi tre mesi del 2022 (+8%).

### Dati patrimoniali, *funding* e *asset quality*

I **crediti netti verso la clientela** si attestano a 342,9 mln di euro, in diminuzione dell'11% rispetto al 31 dicembre 2022. La percentuale di erogazione è passata dall'83% del 2022 all'81% dei primi tre mesi del 2023, mentre i giorni medi di credito - pari a 71 - risultano sostanzialmente in linea al dato del 2022 (72).

All'interno dell'aggregato dei crediti, il totale dei **crediti deteriorati lordi** risulta pari a 1,4 mln di euro, con un NPE ratio lordo pari a 0,40% circa (0,24% l'NPE ratio netto). La copertura dei crediti deteriorati si attesta al 41% circa.

La **cassa e le disponibilità liquide** – rappresentate dai crediti verso banche – risultano pari a circa 62 mln di euro – a testimonianza del prudente profilo di gestione della liquidità – mentre il **totale dell'attivo patrimoniale** ammonta a 419,5 mln di euro, a fronte di 443,8 mln di fine 2022.

Le **attività materiali** sono pari a 4,8 mln di euro, rispetto ai circa 4,9 mln di euro del 2022. Le **attività immateriali** assommano a 2 mln di euro, invariate rispetto alla fine del 2022.

Le **passività finanziarie** valutate al costo ammortizzato, pari a 335,5 mln di euro, sono costituite da debiti per 293,2 mln di euro e da titoli in circolazione per 42,3 mln di euro.

I **debiti** sono principalmente rappresentati dal finanziamento in pool (saldo al 31 marzo pari a 110,6 mln di euro) stipulato con alcune banche italiane, oltre ai mutui e alle altre linee bilaterali con banche e società di factoring (46 mln di euro). Inoltre, nella voce viene rilevato il debito nei confronti del veicolo (134,4 mln di euro) relativo all'operazione di cartolarizzazione conclusa a dicembre 2021, che vede BNP Paribas, Banco BPM e Intesa Sanpaolo quali senior lender.

I **titoli** sono costituiti da due prestiti obbligazionari subordinati (12,5 mln) emessi nel secondo semestre dell'anno 2021, oltre che dalle cambiali finanziarie in essere (30 mln).

### **Fondi propri e capital ratios**

I **fondi propri** ammontano a 61,6 mln (60,6 al 31.12.2022). Le **attività di rischio ponderate** sono pari a 323,2 mln, in confronto a 344,1 mln a fine 2022

I **coefficienti patrimoniali** di Generalfinance - incluso l'utile di periodo al netto del dividendo atteso, calcolato tenuto conto di un *pay out target* del 50%, in linea con la *dividend policy* della Società - evidenziano i seguenti valori:

- 16,00% CET1 ratio;
- 16,00% TIER1 ratio;
- 19,06% Total Capital ratio.

I coefficienti risultano **ampiamente superiori ai valori minimi regolamentari** previsti dalla circolare 288 di Banca d'Italia.

### **Impatto riveniente dal conflitto tra Russia e Ucraina**

Anche con riferimento a quanto indicato da ESMA nel public statement "Implications of Russia's invasion of Ukraine on half-yearly financial reports" in data 14 marzo 2022 e alla comunicazione CONSOB del 19 marzo 2022 "Conflitto in Ucraina: richiami di attenzione Consob agli emittenti vigilati sull'informativa finanziaria e sugli adempimenti connessi al rispetto delle misure restrittive adottate dall'Unione Europea nei confronti della Russia, nonché sugli adempimenti dei gestori di portali on-line", si evidenzia che la presenza diretta di Generalfinance nel mercato russo/ucraino/bielorusso (aree direttamente interessate dal conflitto) è nulla, poiché la Società ha rapporti di factoring unicamente con Cedenti attivi in Italia. Con riferimento ai Debitori Ceduti aventi sede in Russia, Ucraina e Bielorussia, si sottolinea che Generalfinance abbia un'esposizione estremamente contenuta alla fine del trimestre (**inferiore a 0,1 mln di Euro**). A partire dall'invasione dell'Ucraina, Generalfinance ha peraltro sospeso gli affidamenti relativi a Debitori Ceduti operanti nei paesi direttamente coinvolti dal conflitto.

### Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

Sino alla data odierna, non si sono verificati fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio.

### Evoluzione prevedibile della gestione

Nell'attuale contesto, con riferimento alla prospettiva del 2023, occorre tenere in considerazione i possibili ulteriori impatti, in particolare sul sistema delle imprese, degli effetti delle tensioni geopolitiche in corso – in particolare, il conflitto in corso tra Russia e Ucraina – e degli ulteriori fattori macroeconomici emersi a livello globale nella seconda parte del 2022 (incremento marcato del tasso di inflazione, aumento significativo dei costi energetici e del costo del denaro).

In tale quadro complessivo ancora contrassegnato da criticità per l'economia reale, l'attività commerciale sviluppata da Generalfinance nel primo trimestre 2023 – andamento del turnover, ricavi e redditività - evidenzia un andamento in linea con quanto definito nel *budget* in coerenza con il Piano Industriale vigente, con riferimento all'esercizio in corso. Tali elementi consentono di prevedere un andamento del business e una correlata redditività netta per l'intero esercizio 2023 su livelli in linea con il *budget* / Piano Industriale.

\*\*\*

Il dott. Ugo Colombo, in qualità di Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, dichiara ai sensi del comma 2 articolo 154 bis del Testo Unico della Finanza che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

\*\*\*

I risultati al 31 marzo 2023 di Generalfinance saranno presentati alla comunità finanziaria in una **conference call fissata per il 19 aprile 2023 alle ore 9.00 (C.E.T.)**. Un set di *slide* a supporto della presentazione sarà disponibile entro il giorno stesso, prima dell'inizio della conference call, sul sito internet societario <https://www.generalfinance.it/bilanci-e-relazioni/>. La conferenza si terrà in lingua italiana e in inglese.

**Per connettersi alla conference call, digitare i seguenti numeri telefonici:**

ITALY:	<b>+39 02 802 09 11</b>
UK:	<b>+44 1 212818004</b>

\*\*\*

Il resoconto intermedio di gestione 31 marzo 2023 sarà messo a disposizione del pubblico, nei termini di legge, presso la sede sociale e presso Borsa Italiana, nonché reso disponibile sul sito internet [www.generalfinance.it](http://www.generalfinance.it) e sul sito internet del meccanismo di stoccaggio autorizzato [www.emarketstorage.com](http://www.emarketstorage.com).

## **GENERALFINANCE**

*Fondata nel 1982 e operativa da oltre 30 anni nel settore del factoring, Generalfinance è un intermediario finanziario vigilato, specializzato nel finanziamento del capitale circolante delle imprese, 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 70 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](mailto:u.colombo@generalfinance.it) | +39 3355761968

## **CONTATTI INVESTOR RELATIONS ESTERNO**

### **CDR Communication**

Vincenza Colucci | [vincenza.colucci@cdr-communication.it](mailto:vincenza.colucci@cdr-communication.it) | +39 3356909547

Simone Concetti | [simone.concetti@cdr-communication.it](mailto:simone.concetti@cdr-communication.it) | +39 3346132553

## **CONTATTI MEDIA**

### **CDR Communication**

Angelo Brunello | [angelo.brunello@cdr-communication.it](mailto:angelo.brunello@cdr-communication.it) | +39 3292117752

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

<b>Voci dell'attivo</b>		<b>31/03/2023</b>	<b>31/12/2022</b>
10.	Cassa e disponibilità liquide	62.021.199	43.725.230
20.	Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico	23.274	20.300
	<i>c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value</i>	23.274	20.300
40.	Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	342.914.428	385.434.057
	<i>c) crediti verso clientela</i>	342.914.428	385.434.057
80.	Attività materiali	4.825.608	4.865.994
90.	Attività immateriali	2.049.653	2.047.798
	- di cui avviamento	0	0
100.	Attività fiscali	4.568.370	4.572.048
	<i>a) correnti</i>	4.145.292	4.148.970
	<i>b) anticipate</i>	423.078	423.078
120.	Altre attività	3.126.709	3.149.078
<b>Totale attivo</b>		<b>419.529.241</b>	<b>443.814.505</b>
<b>Voci del passivo e del patrimonio netto</b>		<b>31/03/2023</b>	<b>31/12/2022</b>
10.	Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	335.529.250	368.388.464
	<i>a) debiti</i>	293.178.536	331.170.709
	<i>b) titoli in circolazione</i>	42.350.714	37.217.755
60.	Passività fiscali	6.449.905	4.927.373
	<i>a) correnti</i>	6.393.384	4.880.108
	<i>b) differite</i>	56.521	47.265
80.	Altre passività	20.922.928	11.585.712
90.	Trattamento di fine rapporto del personale	1.331.723	1.316.956
100.	Fondi per rischi e oneri	991.832	821.254
	<i>b) quiescenza e obblighi simili</i>	145.698	142.487
	<i>c) altri fondi per rischi e oneri</i>	846.134	678.767
110.	Capitale	4.202.329	4.202.329
140.	Sovrapprezzi di emissione	25.419.745	25.419.745
150.	Riserve	21.624.119	16.171.811
160.	Riserve da valutazione	119.876	95.474
170.	Utile (Perdita) d'esercizio	2.937.534	10.885.387
<b>Totale passivo e patrimonio netto</b>		<b>419.529.241</b>	<b>443.814.505</b>

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

	<b>Voci</b>	<b>31/03/2023</b>	<b>31/03/2022</b>
10.	Interessi attivi e proventi assimilati	5.354.629	3.099.327
	di cui: interessi attivi calcolati con il metodo dell'interesse effettivo	5.354.629	3.099.327
20.	Interessi passivi e oneri assimilati	(3.608.453)	(1.290.277)
<b>30.</b>	<b>Margine di interesse</b>	<b>1.746.176</b>	<b>1.809.050</b>
40.	Commissioni attive	7.045.631	6.266.235
50.	Commissioni passive	(1.021.037)	(1.111.117)
<b>60.</b>	<b>Commissioni nette</b>	<b>6.024.594</b>	<b>5.155.118</b>
70.	Dividendi e proventi simili	0	0
80.	Risultato netto dell'attività di negoziazione	183	(323)
110.	Risultato netto delle altre attività e delle passività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico	0	154
	<i>b) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value</i>	<i>0</i>	<i>154</i>
<b>120.</b>	<b>Margine di intermediazione</b>	<b>7.770.953</b>	<b>6.963.999</b>
130.	Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito di:	(107.026)	(35.486)
	<i>a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato</i>	<i>(107.026)</i>	<i>(35.486)</i>
<b>150.</b>	<b>Risultato netto della gestione finanziaria</b>	<b>7.663.927</b>	<b>6.928.513</b>
160.	Spese amministrative	(3.162.957)	(2.442.367)
	<i>a) spese per il personale</i>	<i>(1.865.439)</i>	<i>(1.374.738)</i>
	<i>b) altre spese amministrative</i>	<i>(1.297.518)</i>	<i>(1.067.629)</i>
170.	Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	(3.211)	(3.182)
	<i>b) altri accantonamenti netti</i>	<i>(3.211)</i>	<i>(3.182)</i>
180.	Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	(182.890)	(177.516)
190.	Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali	(101.749)	(76.708)
200.	Altri proventi e oneri di gestione	237.690	(102.746)
<b>210.</b>	<b>Costi operativi</b>	<b>(3.213.117)</b>	<b>(2.802.519)</b>
<b>260.</b>	<b>Utile (perdita) dell'attività corrente al lordo delle imposte</b>	<b>4.450.810</b>	<b>4.125.994</b>
270.	Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(1.513.276)	(1.402.839)
<b>280.</b>	<b>Utile (perdita) dell'attività corrente al netto delle imposte</b>	<b>2.937.534</b>	<b>2.723.155</b>
<b>300.</b>	<b>Utile (perdita) d'esercizio</b>	<b>2.937.534</b>	<b>2.723.155</b>