



Comunicato stampa

APPROVATI I RISULTATI AL 30 SETTEMBRE 2024

Generalfinance chiude il terzo trimestre del 2024 con un utile netto pari a 13,6 mln di Euro in aumento del 27% a/a

Forte crescita nell'ambito del core business: turnover¹ a 2.098 mln di Euro (+18%), erogato 1.628 mln di Euro (+10%)

NPE ratio lordo² a 1,5% e costo del rischio³ a 8 basis point

PERFORMANCE REDDITUALE

- Utile netto pari a 13,6 mln di Euro, +27% sullo stesso periodo del 2023
- *Cost/income ratio*⁴ pari al 34% rispetto al 38% sullo stesso periodo del 2023
- ROE⁵ pari al 31%, valore significativamente più elevato del costo del capitale

ULTERIORE CRESCITA DEL CORE BUSINESS

- Flusso di crediti erogati a 1.628 mln di Euro, +10% a/a
- Turnover¹ a 2.098 mln di Euro, +18% sullo stesso periodo del 2023

Circa il 79% delle anticipazioni assistite da garanzia assicurativa, attraverso la storica *partnership* strategica con Allianz Trade, *leader* mondiale nell'assicurazione del credito.

Milano, 8 novembre 2024. Il Consiglio di Amministrazione di Generalfinance – riunito sotto la presidenza del prof. **Maurizio Dallochio** - ha approvato il resoconto intermedio di gestione relativo al terzo trimestre del 2024, che evidenzia un **utile netto pari a 13,6 mln di Euro**, in crescita (+27%) rispetto allo stesso periodo del 2023 e un **patrimonio netto pari a 72,6 mln** di Euro.

Massimo Gianolli, Amministratore Delegato di Generalfinance, ha dichiarato: *“Il terzo trimestre dell’anno 2024 ha evidenziato un andamento particolarmente favorevole, sopra le previsioni.*

Registriamo un ottimo andamento commerciale con una crescita del business del 18% e una redditività complessiva in aumento significativo sull’anno precedente. Il ritorno sul capitale investito si mantiene elevato, pari al 31%, così come il cost/income ratio al 34% attesta un’elevata efficienza operativa. Siamo costantemente impegnati a supportare la clientela con soluzioni finanziarie personalizzate in una fase del ciclo economico in cui è particolarmente importante fornire rapidamente risposte e assistenza specialistica

¹ Turnover inclusa operatività di anticipo crediti futuri

² Crediti non performing lordi diviso crediti verso clientela lordi

³ Rettifiche di valore nette su crediti diviso erogato annuo

⁴ Costi operativi - al netto degli oneri non ricorrenti – diviso margine di intermediazione

⁵ Utile netto diviso patrimonio netto meno utile netto

alle imprese e ci attendiamo un'accelerazione del nostro andamento economico e commerciale nell'ultima parte dell'anno".

Principali dati economici riclassificati (in migliaia di Euro)

Proventi per:	30.09.2024	30.09.2023	Variazione
Margine di interesse	7.956	5.873	35%
Commissioni nette	24.958	19.599	27%
Margine di intermediazione	32.881	25.472	29%
Costi operativi	-11.055	-9.658	14%
Utile attività corrente al lordo delle imposte	20.525	15.676	31%
Utile d'esercizio	13.579	10.667	27%

Principali dati patrimoniali (in migliaia di Euro)

Voce di stato patrimoniale	30.09.2024	31.12.2023	Variazione
Attività finanziarie al costo ammortizzato	445.354	462.365	-4%
Passività finanziarie al costo ammortizzato	445.508	409.388	9%
Patrimonio netto	72.565	66.433	9%
Totale dell'attivo	581.808	500.043	16%

Principali indicatori di *performance*

Indicatore	30.09.2024	30.09.2023
Cost / Income ratio	34%	38%
ROE	31%	28%
Margine Interesse / Margine Intermediazione	24%	23%
Commissioni nette / Margine Intermediazione	76%	77%

Dati economici

Il **margin** di interesse si attesta a 8 milioni di euro, in aumento (+35%) rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente, grazie alla crescita dei crediti erogati e all'effetto positivo – rispetto all'anno precedente - generato dal pieno riallineamento dei tassi attivi dei contratti di factoring rispetto all'evoluzione dei tassi Euribor.

Le **commissioni nette** sono pari a 25 milioni di euro, in crescita rispetto a 19,6 milioni di euro dei primi nove mesi del 2023 (+27%). In tale ambito, la dinamica delle commissioni attive risente dell'evoluzione particolarmente positiva del *turnover* (+18% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente), di un'attenta

politica di *pricing* dei servizi e di un'ottimizzazione dei costi collegati alla polizza assicurativa e alle linee di *funding* in essere.

Il **margin di intermediazione** ammonta a 32,9 milioni di euro (+29%), mentre le rettifiche nette di valore su crediti risultano pari a 1,3 milioni di euro, determinando un costo del rischio pari a 8 *basis point*. L'incremento del livello di *provisions* è stato determinato in particolare dall'aumento delle posizioni a stadio 3 e dall'aumento della perdita attesa sulle posizioni a stadio 1 e 2, anche in relazione alle *policy* di classificazione e valutazione più stringenti, introdotte nel corso del 2023.

I **costi operativi** sono pari a 11,1 milioni di euro (+14% rispetto allo stesso periodo dell'anno 2023). Al 30 settembre 2024 il numero di dipendenti di Generalfinance si attesta a 76, rispetto ai 69 dello stesso periodo del 2023.

Tenendo conto della voce delle **imposte**, stimata in circa 6,9 milioni di euro, il **risultato netto di periodo** si attesta a circa 13,6 milioni di euro a fronte di 10,7 milioni di euro registrati nello stesso periodo del 2023.

Dati patrimoniali, *funding* e *asset quality*

Le **attività finanziarie al costo ammortizzato**, rappresentate in larga misura dai **crediti netti verso la clientela**, si attestano a 445,4 mln di euro, in riduzione del 4% rispetto al 31 dicembre 2023. La percentuale di erogazione risulta pari a circa il 78% (84% nel 2023), mentre i giorni medi di credito (Days Sales Outstanding, DSO) – pari a 75,6 nei primi nove mesi del 2024 – risultano in aumento rispetto ai primi nove mesi del 2023 (67,8).

All'interno dell'aggregato dei crediti, il totale dei **crediti deteriorati lordi** risulta pari a 6,7 mln di euro, con un NPE ratio lordo pari a 1,5% (1,1% l'NPE ratio netto). La **copertura dei crediti deteriorati** si attesta al 27%. L'incremento dello *stock* di crediti deteriorati nei primi nove mesi è stato determinato, in particolare, dall'aumento delle posizioni classificate a inadempienza probabile, anche in conseguenza delle *policy* di classificazione e valutazione più stringenti, introdotte nel corso del 2023.

La **cassa e le disponibilità liquide** – rappresentate principalmente dai depositi presso banche – risultano pari a circa 118,9 mln di euro – a testimonianza del prudente profilo di gestione della liquidità – mentre il **totale dell'attivo patrimoniale** ammonta a 581,8 mln di euro, a fronte di 500 mln di euro di fine 2023.

Le **attività materiali** sono pari a 6,2 mln di euro, rispetto ai circa 5 mln di euro del 2023. Le **attività immateriali** assommano a 3,1 mln di euro, in aumento rispetto alla fine del 2023 (2,6 mln di euro).

Le **passività finanziarie** valutate al costo ammortizzato, pari a 445,5 mln di euro, sono costituite da debiti per 383,2 mln di euro e da titoli in circolazione per 62,3 mln di euro.

Patrimonio netto e ratio di capitale

Il **patrimonio netto** al 30 settembre 2024 si attesta a 72,6 milioni di euro, rispetto a 66,4 milioni di euro al 31 dicembre 2023.

I **coefficienti patrimoniali** di Generalfinance – includendo anche l'utile relativo al 30 settembre 2024, al netto dei dividendi attesi - evidenziano i seguenti valori:

- 15,2%, CET1 ratio;
- 15,2%, TIER1 ratio;
- 16,7%, 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

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”, la Società – nel quadro del costante monitoraggio del proprio portafoglio prestiti - ha posto particolare attenzione, sul fronte geopolitico, agli sviluppi della situazione di conflitto tra l’Ucraina e la Russia, sfociata nell’invasione da parte della Russia del territorio ucraino iniziata in data 24 febbraio 2022 e nell’adozione di sanzioni economiche da parte dell’Unione Europea, della Svizzera, del Giappone, dell’Australia e dei Paesi della NATO nei confronti della Russia e della Bielorussia e di alcuni esponenti di tali Paesi; conflitto e sanzioni hanno avuto, a partire da febbraio 2022, ripercussioni negative significative sull’economia globale, anche tenuto conto degli effetti negativi sull’andamento dei costi delle materie prime (con particolare riferimento ai prezzi e alla disponibilità di energia elettrica e gas), nonché sull’andamento dei mercati finanziari.

In tale contesto, va sottolineato 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. **Alla data del 30 settembre 2024, Generalfinance non ha alcuna esposizione nei confronti di debitori ceduti aventi sede in Russia, Ucraina e Bielorussia.** A partire dall’invasione dell’Ucraina, Generalfinance ha 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 del trimestre.

Evoluzione prevedibile della gestione

In un quadro macroeconomico ancora contrassegnato da criticità per l’economia reale, l’attività commerciale sviluppata da Generalfinance nei primi tre trimestri del 2024 – andamento del turnover, ricavi e redditività - evidenzia un andamento in linea con quanto definito nel *budget* e in sostanziale 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 2024 in linea con la *guidance* precedentemente comunicata al mercato (20 milioni di Euro) e in linea con il *budget*.

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 30 settembre 2024 di Generalfinance saranno presentati alla comunità finanziaria in una **conference call fissata per il prossimo 11 novembre alle ore 10.00 (C.E.T.)**.

Un set di slide a supporto della presentazione sarà disponibile entro l’inizio della conference call, sul sito internet societario in homepage www.generalfinance.it oppure al link

[https://investors.generalfinance.it/it/relazioni-e-presentazioni/La conferenza si terrà in lingua italiana e inglese](https://investors.generalfinance.it/it/relazioni-e-presentazioni/La%20conferenza%20si%20terr%C3%A0%20in%20lingua%20italiana%20e%20inglese).

Per connettersi alla conference call, si prega di iscriversi utilizzando il seguente link:

[Pre registrazione Generalfinance 300924](#)

Il resoconto intermedio di gestione sarà messo a disposizione del pubblico, nei termini di legge, presso la sede sociale, nonché resa disponibile sul sito internet www.generalfinance.it e diffuso mediante il meccanismo di stoccaggio autorizzato www.emarketstorage.com.

GENERALFINANCE

Fondata nel 1982 e guidata da oltre 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 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 | +39 3355761968

CONTATTI INVESTOR RELATIONS ESTERNO

CDR Communication

Vincenza Colucci | vincenza.colucci@cdr-communication.it | +39 3356909547

CONTATTI MEDIA

CDR Communication

Angelo Brunello | angelo.brunello@cdr-communication.it | +39 3292117752

STATO PATRIMONIALE
(valori in unità di euro)

Voci dell'attivo		30/09/2024	31/12/2023
10.	Cassa e disponibilità liquide	118.904.278	21.640.716
20.	Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico	22.974	22.974
	<i>c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value</i>	22.974	22.974
40.	Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	445.353.713	462.365.495
	<i>a) crediti verso banche</i>	39.132	65.750
	<i>b) crediti verso società finanziarie</i>	26.504	200.017
	<i>c) crediti verso clientela</i>	445.288.07	462.099.72
		7	8
70.	Partecipazioni	27.500	12.500
80.	Attività materiali	6.209.725	4.993.230
90.	Attività immateriali	3.074.163	2.603.700
	- di cui avviamento	0	0
100.	Attività fiscali	3.498.137	5.677.911
	<i>a) correnti</i>	2.931.902	5.120.420
	<i>b) anticipate</i>	566.235	557.491
120.	Altre attività	4.717.529	2.726.576
Totale attivo		581.808.019	500.043.102

Voci del passivo e del patrimonio netto		30/09/2024	31/12/2023
10.	Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	445.507.596	409.388.039
	<i>a) debiti</i>	383.193.27	376.750.77
		0	0
	<i>b) titoli in circolazione</i>	62.314.326	32.637.269
60.	Passività fiscali	7.005.555	7.125.134
	<i>a) correnti</i>	6.955.177	7.077.869
	<i>b) differite</i>	50.378	47.265
80.	Altre passività	53.504.057	14.037.517
90.	Trattamento di fine rapporto del personale	1.498.375	1.471.156
100.	Fondi per rischi e oneri	1.726.968	1.587.887
	<i>b) quiescenza e obblighi simili</i>	177.655	164.705
	<i>c) altri fondi per rischi e oneri</i>	1.549.313	1.423.182
110.	Capitale	4.202.329	4.202.329
140.	Sovrapprezzi di emissione	25.419.745	25.419.745
150.	Riserve	29.236.823	21.624.119
160.	Riserve da valutazione	127.991	119.783
170.	Utile (Perdita) d'esercizio	13.578.580	15.067.393
Totale passivo e patrimonio netto		581.808.019	500.043.102

CONTO ECONOMICO
(valori in unità di euro)

Voci		30/09/2024	30/09/2023
10.	Interessi attivi e proventi assimilati	28.042.900	20.490.891
	di cui: interessi attivi calcolati con il metodo dell'interesse effettivo	28.042.900	20.490.891
20.	Interessi passivi e oneri assimilati	(20.086.844)	(14.618.329)
30.	Margine di interesse	7.956.056	5.872.562
40.	Commissioni attive	27.828.790	22.713.144
50.	Commissioni passive	(2.870.926)	(3.114.158)
60.	Commissioni nette	24.957.864	19.598.986
70.	Dividendi e proventi simili	62	0
80.	Risultato netto dell'attività di negoziazione	(50)	626
110.	Risultato netto delle altre attività e delle passività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico	(33.324)	0
	<i>b) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value</i>	(33.324)	0
120.	Margine di intermediazione	32.880.608	25.472.174
130.	Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito di:	(1.259.437)	(138.305)
	<i>a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato</i>	(1.259.437)	(138.305)
150.	Risultato netto della gestione finanziaria	31.621.171	25.333.869
160.	Spese amministrative	(11.003.147)	(10.285.323)
	<i>a) spese per il personale</i>	(6.241.477)	(5.457.211)
	<i>b) altre spese amministrative</i>	(4.761.670)	(4.828.112)
170.	Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	230.583	(17.610)
	<i>b) altri accantonamenti netti</i>	230.583	(17.610)
180.	Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	(692.375)	(596.849)
190.	Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali	(503.089)	(327.716)
200.	Altri proventi e oneri di gestione	913.120	1.569.988
210.	Costi operativi	(11.054.908)	(9.657.510)
220.	Utili (perdite) delle partecipazioni	(41.250)	0
260.	Utile (perdita) dell'attività corrente al lordo delle imposte	20.525.013	15.676.359
270.	Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(6.946.433)	(5.009.197)
280.	Utile (perdita) dell'attività corrente al netto delle imposte	13.578.580	10.667.162
300.	Utile (perdita) d'esercizio	13.578.580	10.667.162