



Comunicato stampa

APPROVATI I RISULTATI AL 31 MARZO 2024

Generalfinance chiude i primi 3 mesi del 2024 con un utile netto pari a 4,9 mln di Euro in progresso del 66% a/a

Forte crescita nell'ambito del core business: turnover¹ a 622 mln di Euro (+23%), erogato 482 mln di Euro (+17%)

Confermata l'ottima qualità del credito: NPE ratio lordo² a 0,6% e costo del rischio³ nullo

PERFORMANCE REDDITUALE

- Utile netto pari a 4,9 mln di Euro, +66% sullo stesso periodo del 2023
- Cost/income ratio⁴ al 31% rispetto al 41% sullo stesso periodo del 2023
- ROE⁵ pari al 29%, valore significativamente più elevato del costo del capitale

ULTERIORE CRESCITA DEL CORE BUSINESS

- Flusso di crediti erogati a 482 mln di Euro, +17% a/a
- Turnover¹ a 622 mln di Euro, +23% sullo stesso periodo del 2023

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

Milano, 22 aprile 2024. Il Consiglio di Amministrazione di Generalfinance – riunito sotto la presidenza del prof. Maurizio Dallochio - ha approvato il resoconto intermedio di gestione relativo ai primi tre mesi del 2024, che evidenzia un utile netto pari a 4,9 mln di Euro, in significativa crescita (+66%) rispetto allo stesso periodo del 2023 e un patrimonio netto a 71,3 mln di Euro.

Massimo Gianolli, Amministratore Delegato di Generalfinance, ha dichiarato: "I primi tre mesi dell'anno 2024 hanno evidenziato un andamento in linea con le previsioni.

Registriamo un ottimo andamento commerciale con una crescita del business del 23% e una redditività complessiva in aumento significativo sull'anno precedente. Il ritorno sul capitale investito è migliorato ulteriormente al 29% così come il cost/income ratio al 31% 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 alle imprese".

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

Principali dati economici riclassificati (in migliaia di Euro)

Proventi per:	31.03.2024	31.03.2023	Variazione
Margine d'interesse	2.619	1.746	50%
Commissioni nette	7.952	6.025	32%
Margine di intermediazione	10.571	7.771	36%
Costi operativi	-3.317	-3.213	3%
Utile attività corrente al lordo delle imposte	7.289	4.451	64%
Utile d'esercizio	4.878	2.938	66%

Principali dati patrimoniali (in migliaia di Euro)

Voce di stato patrimoniale	31.03.2024	Anno 2023	Variazione
Attività finanziarie al costo ammortizzato	372.577	462.365	-19%
Passività finanziarie al costo ammortizzato	393.405	409.388	-4%
Patrimonio netto	71.329	66.433	7%
Totale dell'attivo	495.086	500.043	-1%

Principali indicatori di performance

Indicatore	31.03.2024	31.03.2023
Cost / Income ratio	31%	41%
ROE	29%	23%
Margine Interesse / Margine Intermediazione	25%	22%
Commissioni nette / Margine Intermediazione	75%	78%

Dati economici

Il margine di interesse si attesta a 2,6 milioni di euro, in aumento (+50%) rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente, grazie alla crescita dei crediti erogati e all'effetto positivo generato dalla rinegoziazione dei contratti di factoring rispetto all'evoluzione dei tassi Euribor.

Le commissioni nette sono pari a 8,0 milioni di euro, in crescita rispetto a 6,0 milioni di euro dei primi tre mesi del 2023 (+32%). In tale ambito, la dinamica delle commissioni attive risente dell'evoluzione particolarmente positiva del turnover (+23% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente), a testimonianza dell'ottima performance commerciale ed operativa della Società.

Il margine di intermediazione ammonta a 10,6 milioni di euro (+36%), mentre le rettifiche nette di valore su crediti risultano positive pari a 0,05 milioni di euro, determinando un costo del rischio nullo.

I costi operativi sono pari a 3,3 milioni di euro (+3% rispetto allo stesso periodo dell'anno 2023). Al 31 marzo 2024 il numero di dipendenti di Generalfinance si attesta a 73 rispetto ai 66 dello stesso periodo del 2023.

Tenendo conto della voce delle imposte pari a circa 2,4 milioni di euro, il risultato netto di periodo si attesta pari a circa 4,9 milioni di euro di euro a fronte di 2,9 milioni di euro registrati nello stesso periodo del 2023.

Dati patrimoniali, funding e asset quality

I crediti netti verso la clientela si attestano a 372,3 mln di euro, in riduzione del 19% rispetto al 31 dicembre 2023. La percentuale di erogazione risulta pari a circa il 77% (84% nel 2023), mentre i giorni medi di credito – pari a 68 nei primi tre mesi del 2024 – stabili rispetto all'anno 2023 (68).

All'interno dell'aggregato dei crediti, il totale dei crediti deteriorati lordi risulta pari a 2,4 mln di euro, con un NPE ratio lordo pari a 0,64% circa (0,43% l'NPE ratio netto). La copertura dei crediti deteriorati si attesta al 33%.

La cassa e le disponibilità liquide – rappresentate dai crediti verso banche – risultano pari a circa 106,3 mln di euro – a testimonianza del prudente profilo di gestione della liquidità – mentre il totale dell'attivo patrimoniale ammonta a 495,1 mln di euro, a fronte di 500,0 mln di euro di fine 2023.

Le attività materiali sono pari a 4,8 mln di euro, rispetto ai circa 5,0 mln di euro del 2023. Le attività immateriali assommano a 2,8 mln di euro, in aumento rispetto alla fine del 2023 (2,6 mln di euro).

Le passività finanziarie valutate al costo ammortizzato, pari a 393,4 mln di euro, sono costituite da debiti per 350,6 mln di euro e da titoli in circolazione per 42,8 mln di euro.

Patrimonio netto e ratio di capitale

Il patrimonio netto al 31 marzo 2024 si attesta a 71,3 milioni di euro, rispetto a 66,4 milioni di euro al 31 dicembre 2023.

I coefficienti patrimoniali di Generalfinance – includendo pro forma anche l'utile relativo al primo trimestre 2024 al netto dei dividendi attesi - evidenziano i seguenti valori:

- 16,1% CET1 ratio;
- 16,1% TIER1 ratio;
- 18,1% 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 31 marzo 2024 Generalfinance ha un'esposizione inferiore a 100.000 euro 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 dell'esercizio.

Evoluzione prevedibile della gestione

In un quadro macroeconomico ancora contrassegnato da criticità per l'economia reale, l'attività commerciale sviluppata da Generalfinance nel primo trimestre 2024 – andamento del turnover, ricavi e redditività - evidenziano 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 su livelli 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 31 marzo 2024 di Generalfinance saranno presentati alla comunità finanziaria in una conference call fissata per il 23 aprile 2024 alle ore 10.00 (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 in homepage www.generalfinance.it oppure al link <https://investors.generalfinance.it/it/relazioni-e-presentazioni/>. La conferenza si terrà in lingua italiana e in inglese.

Per connettersi alla conference call, si prega di iscriversi utilizzando il seguente link: [Pre-rec Generalfinance 230424](#)

Il resoconto intermedio di gestione sarà messo a disposizione del pubblico, nei termini di legge, presso la sede sociale, nonché rese disponibili sul sito internet www.generalfinance.it e diffuse 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 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 | +39 3355761968

CONTATTI INVESTOR RELATIONS ESTERNO

CDR Communication

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

Simone Concetti | simone.concetti@cdr-communication.it | +39 3346132553

CONTATTI MEDIA

CDR Communication

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

STATO PATRIMONIALE
(valori in unità di euro)

Voci dell'attivo		31/03/2024	31/12/2023
10.	Cassa e disponibilità liquide	106.291.709	21.640.716
20.	Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico	29.607	22.974
	c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	29.607	22.974
40.	Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	372.576.941	462.365.495
	a) crediti verso banche	81.043	65.750
	b) crediti verso società finanziarie	185.767	200.017
	c) crediti verso clientela	372.310.131	462.099.728
70.	Partecipazioni	0	12.500
80.	Attività materiali	4.828.491	4.993.230
90.	Attività immateriali	2.791.750	2.603.700
	- di cui avviamento	0	0
100.	Attività fiscali	5.683.726	5.677.911
	a) correnti	5.126.235	5.120.420
	b) anticipate	557.491	557.491
120.	Altre attività	2.883.620	2.726.576
Totale attivo		495.085.844	500.043.102

Voci del passivo e del patrimonio netto		31/03/2024	31/12/2023
10.	Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	393.405.016	409.388.039
	a) debiti	350.624.728	376.750.770
	b) titoli in circolazione	42.780.288	32.637.269
60.	Passività fiscali	9.541.983	7.125.134
	a) correnti	9.488.268	7.077.869
	b) differite	53.715	47.265
80.	Altre passività	17.980.350	14.037.517
90.	Trattamento di fine rapporto del personale	1.400.538	1.471.156
100.	Fondi per rischi e oneri	1.429.205	1.587.887
	b) quiescenza e obblighi simili	166.865	164.705
	c) altri fondi per rischi e oneri	1.262.340	1.423.182
110.	Capitale	4.202.329	4.202.329
140.	Sovrapprezzi di emissione	25.419.745	25.419.745
150.	Riserve	36.691.512	21.624.119
160.	Riserve da valutazione	136.788	119.783
170.	Utile (Perdita) d'esercizio	4.878.378	15.067.393
Totale passivo e patrimonio netto		495.085.844	500.043.102

CONTO ECONOMICO
(valori in unità di euro)

	Voci	31/03/2024	31/03/2023
10.	Interessi attivi e proventi assimilati	9.292.199	5.354.629
	di cui: interessi attivi calcolati con il metodo dell'interesse effettivo	9.292.199	5.354.629
20.	Interessi passivi e oneri assimilati	(6.673.049)	(3.608.453)
30.	Margine di interesse	2.619.150	1.746.176
40.	Commissioni attive	8.970.158	7.045.631
50.	Commissioni passive	(1.018.000)	(1.021.037)
60.	Commissioni nette	7.952.158	6.024.594
70.	Dividendi e proventi simili	0	0
80.	Risultato netto dell'attività di negoziazione	(1)	183
110.	Risultato netto delle altre attività e delle passività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico	0	0
	b) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	0	0
120.	Margine di intermediazione	10.571.307	7.770.953
130.	Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito di:	46.609	(107.026)
	a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	46.609	(107.026)
150.	Risultato netto della gestione finanziaria	10.617.916	7.663.927
160.	Spese amministrative	(3.559.849)	(3.162.957)
	a) spese per il personale	(2.145.892)	(1.865.439)
	b) altre spese amministrative	(1.413.957)	(1.297.518)
170.	Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	241.373	(3.211)
	b) altri accantonamenti netti	241.373	(3.211)
180.	Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	(204.439)	(182.890)
190.	Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali	(156.596)	(101.749)
200.	Altri proventi e oneri di gestione	362.872	237.690
210.	Costi operativi	(3.316.639)	(3.213.117)
220.	Utili (Perdite) delle partecipazioni	(12.500)	0
260.	Utile (perdita) dell'attività corrente al lordo delle imposte	7.288.777	4.450.810
270.	Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(2.410.399)	(1.513.276)
280.	Utile (perdita) dell'attività corrente al netto delle imposte	4.878.378	2.937.534
300.	Utile (perdita) d'esercizio	4.878.378	2.937.534