



Mission to Grow

Risultati 2025



La presente presentazione è stata predisposta da Generalfinance e contiene alcune informazioni di natura previsionale, proiezioni, obiettivi e stime che riflettono le attuali opinioni del management di Generalfinance in relazione agli eventi futuri. Le informazioni previsionali non rappresentano fatti storici. Tali informazioni includono proiezioni e stime finanziarie, nonché ipotesi correlate, informazioni relative a piani, obiettivi e aspettative riguardanti operazioni, prodotti e servizi futuri e informazioni relative a risultati finanziari futuri. Per loro stessa natura, le informazioni previsionali comportano una certa quantità di rischio, incertezza e ipotesi, per cui i risultati effettivi potrebbero differire in modo significativo da quelli espressi o impliciti nelle informazioni previsionali. Queste dichiarazioni previsionali sono state sviluppate a partire da scenari basati su una serie di ipotesi economiche relative a un determinato contesto competitivo e normativo.

Esiste una varietà di fattori che possono far sì che i risultati e le prestazioni effettive siano materialmente diversi dai contenuti espliciti o impliciti di qualsiasi dichiarazione previsionale e, pertanto, tali dichiarazioni previsionali non sono un indicatore affidabile della performance futura. La Società non si assume alcun obbligo di aggiornare o rivedere pubblicamente le dichiarazioni previsionali, sia a seguito di nuove informazioni, eventi futuri o altre aspettative, come richiesto dalla legge applicabile. Le informazioni e le opinioni contenute nella presente Presentazione sono fornite alla data del presente documento e sono soggette a modifiche senza preavviso. Né la presente Presentazione, né alcuna parte di essa, né il fatto della sua distribuzione possono costituire la base di, o essere invocati o in connessione con, qualsiasi contratto o decisione di investimento.

Le informazioni, le dichiarazioni e le opinioni contenute nella presente Presentazione sono solo a scopo informativo e non costituiscono un'offerta pubblica ai sensi di alcuna legislazione applicabile o un'offerta di vendita o una sollecitazione di un'offerta di acquisto o sottoscrizione di titoli o strumenti finanziari o qualsiasi consiglio o raccomandazione in relazione a tali titoli o altri strumenti finanziari. Nessuno dei titoli a cui si fa riferimento nel presente documento è stato, o sarà, registrato ai sensi dello U.S. Securities Act del 1933, come modificato, o delle leggi sui titoli di qualsiasi Stato o altra giurisdizione degli Stati Uniti o in Australia, Canada o Giappone o di qualsiasi giurisdizione in cui tale offerta o sollecitazione sarebbe illegale (gli "Altri Paesi"), e non ci sarà alcuna offerta pubblica di tali titoli negli Stati Uniti. La presente Presentazione non costituisce parte di alcuna offerta o sollecitazione all'acquisto o alla sottoscrizione di strumenti finanziari negli Stati Uniti o negli Altri Paesi.

Ai sensi del Testo Unico della Finanza 24 febbraio 1998 (art. 154-bis, comma 2), Ugo Colombo, in qualità di dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, dichiara che l'informativa contabile contenuta nella presente presentazione riflette i risultati documentati, i conti finanziari e le scritture contabili di Generalfinance. Né la Società né alcuno dei suoi o dei loro rispettivi rappresentanti, direttori o dipendenti si assumono alcuna responsabilità in relazione a questa Presentazione o a qualsiasi suo contenuto o in relazione a qualsiasi perdita derivante dal suo utilizzo o da qualsiasi affidamento fatto su di essa.

Principali risultati 2025

Focus su Asset Quality e Digital Factoring

Risultati 2025: Stato Patrimoniale, Conto Economico, Funding e Capitale

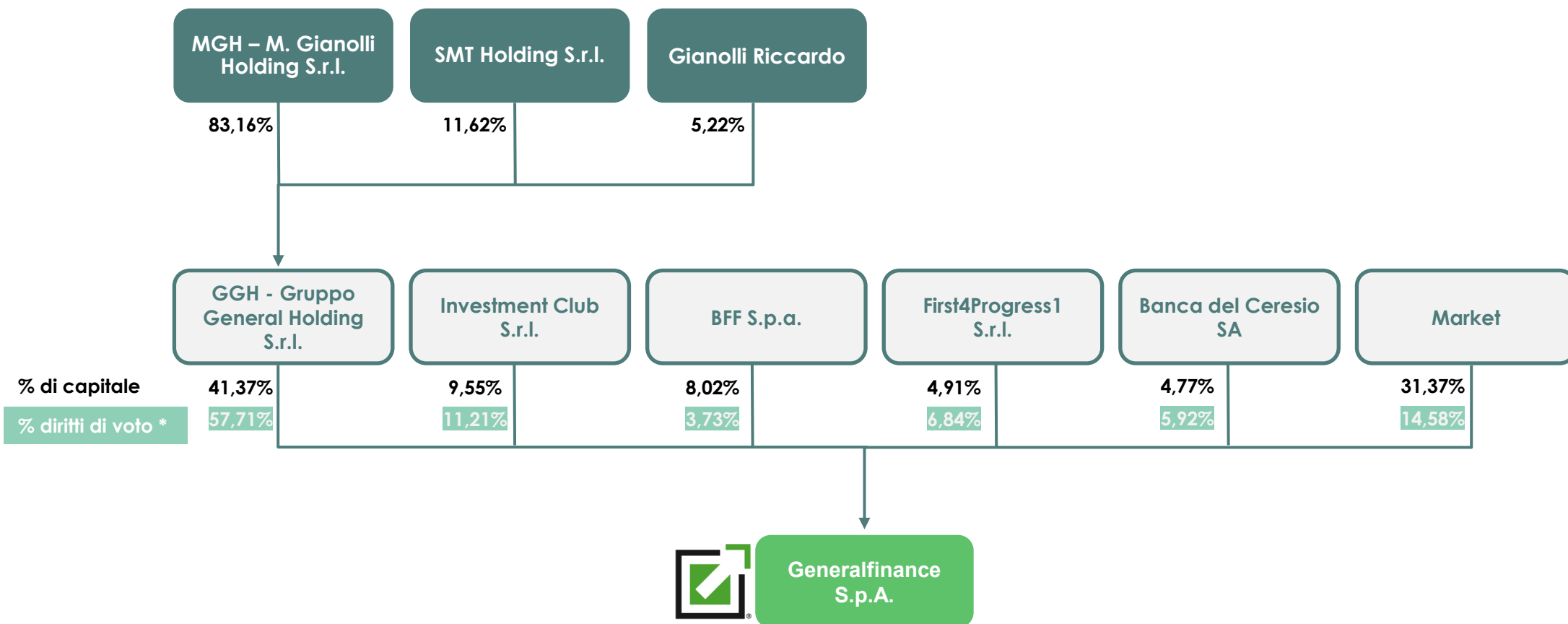
Politica dei Dividendi

Allegati

Principali Risultati 2025

Una base azionaria solida e orientata al lungo termine

Assetto azionario – aggiornamento sui diritti di voto

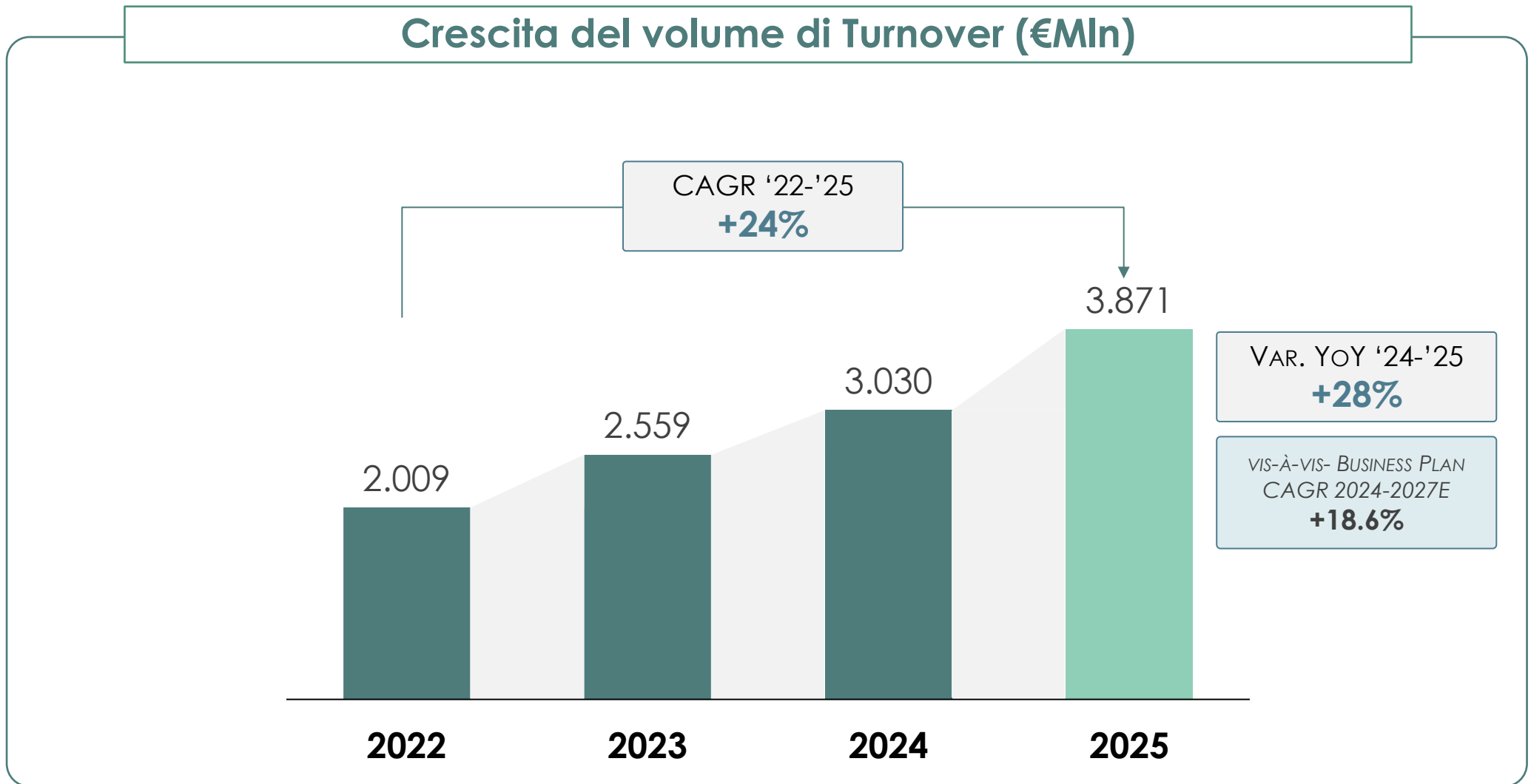


Situazione a gennaio 2026;

(*) considerando i diritti di voto multiplo rafforzati

Gianolli Riccardo: Usufrutto

Turnover in forte crescita...



**Crescita costante del turnover anno su anno
rispetto al CAGR del 18,6% previsto nell'orizzonte del Piano Industriale**

Nota: il turnover include i crediti futuri

...Associato ad un'elevata diversificazione di portafoglio

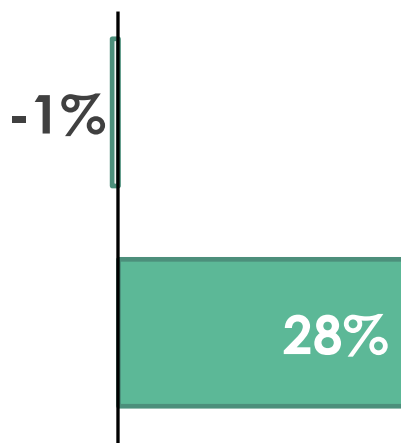
ALTO NUMERO DI DEBITORI PER CEDENTE



Generalfinance ha una **media di 59 debitori per cedente**, significativamente al di sopra della media di mercato pari a **6**.

Modello operativo con portafogli granulari con una migliore diversificazione del rischio rispetto al mercato.

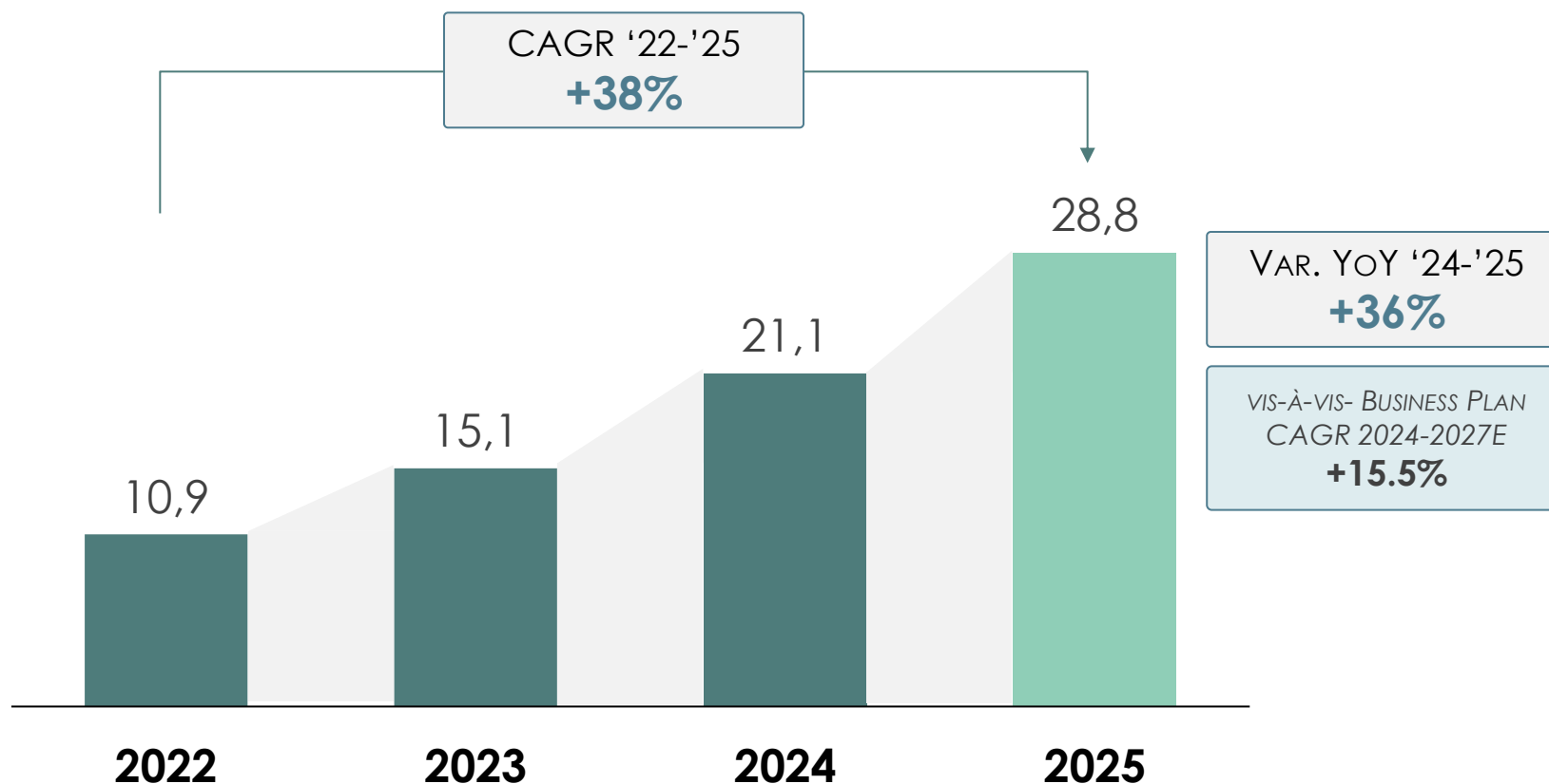
TURNOVER - VARIAZIONE % RISPETTO ALL'ANNO PRECEDENTE



Generalfinance ha registrato una crescita del fatturato del **28% su base annua**, a fronte di una **contrazione dell' 1%** per il mercato. Il risultato evidenzia una **forte dinamica commerciale e la capacità di incrementare i volumi** nonostante un mercato debole.

Utile Netto: elevata redditività delle operazioni

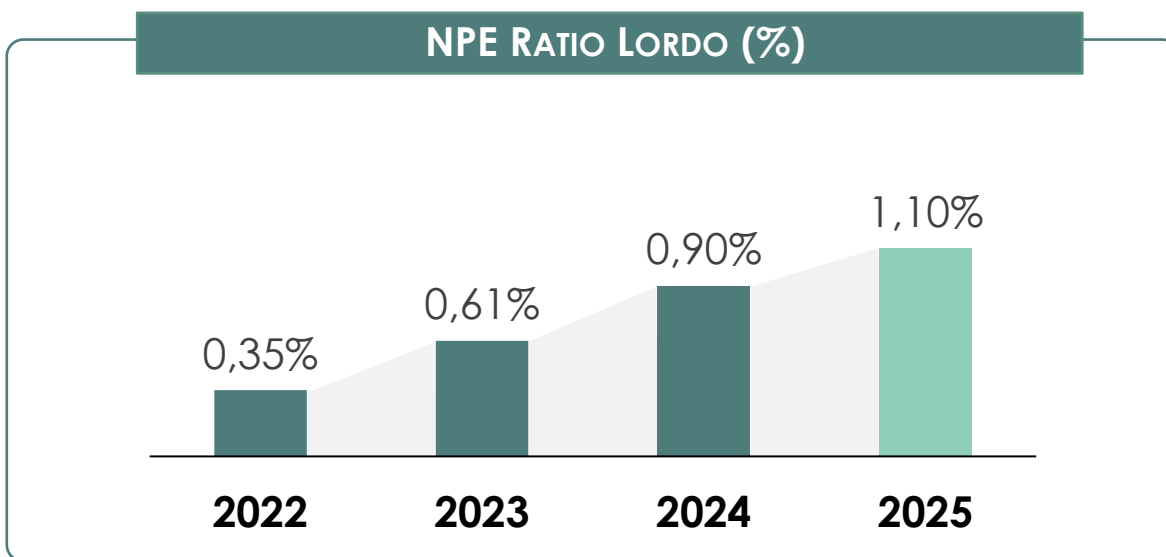
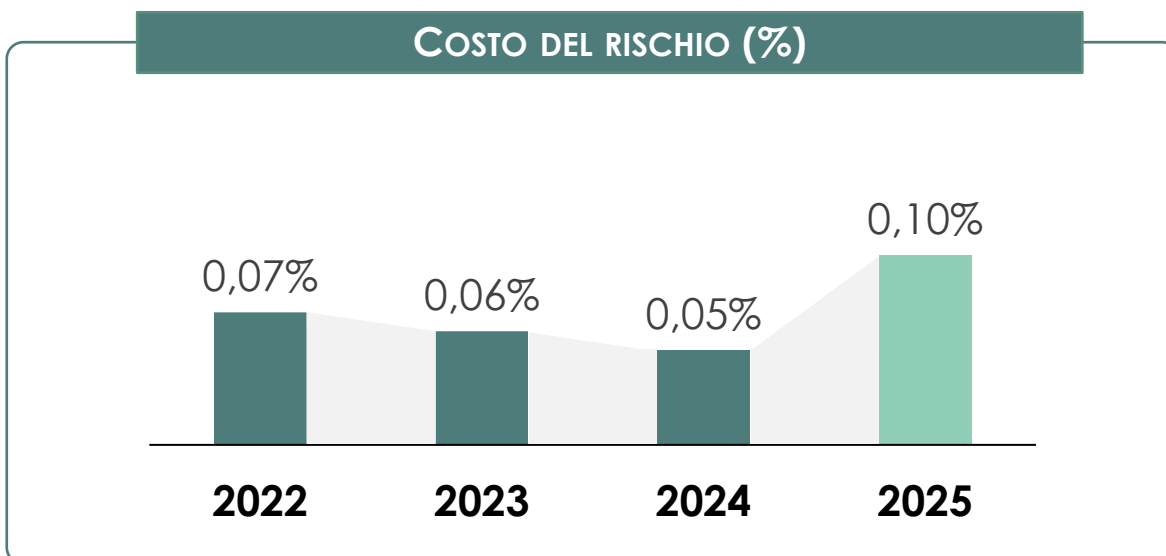
Utile netto in crescita (€Mln)



Livello di redditività molto forte; il tasso di crescita dell'utile netto (+36%) risulta significativamente superiore al CAGR (15,5%) previsto nell'orizzonte del piano industriale

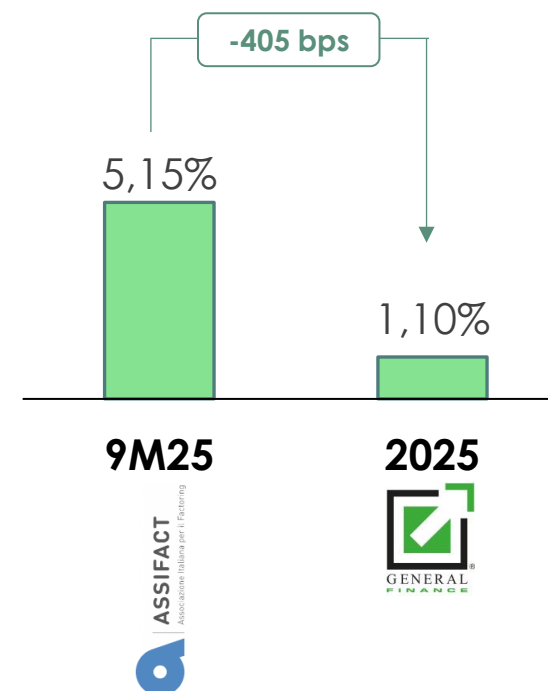
Focus su Asset Quality e Digital Factoring

Un modello a basso rischio con elevata qualità degli asset



NPE Ratio Lordo Benchmarking

Generalfinance ha un'esposizione deteriorata **inferiore rispetto al mercato**, grazie al suo modello di business unico ed efficace che consente di mantenere **un'elevata qualità dei debitori e una costante mitigazione del rischio di credito**

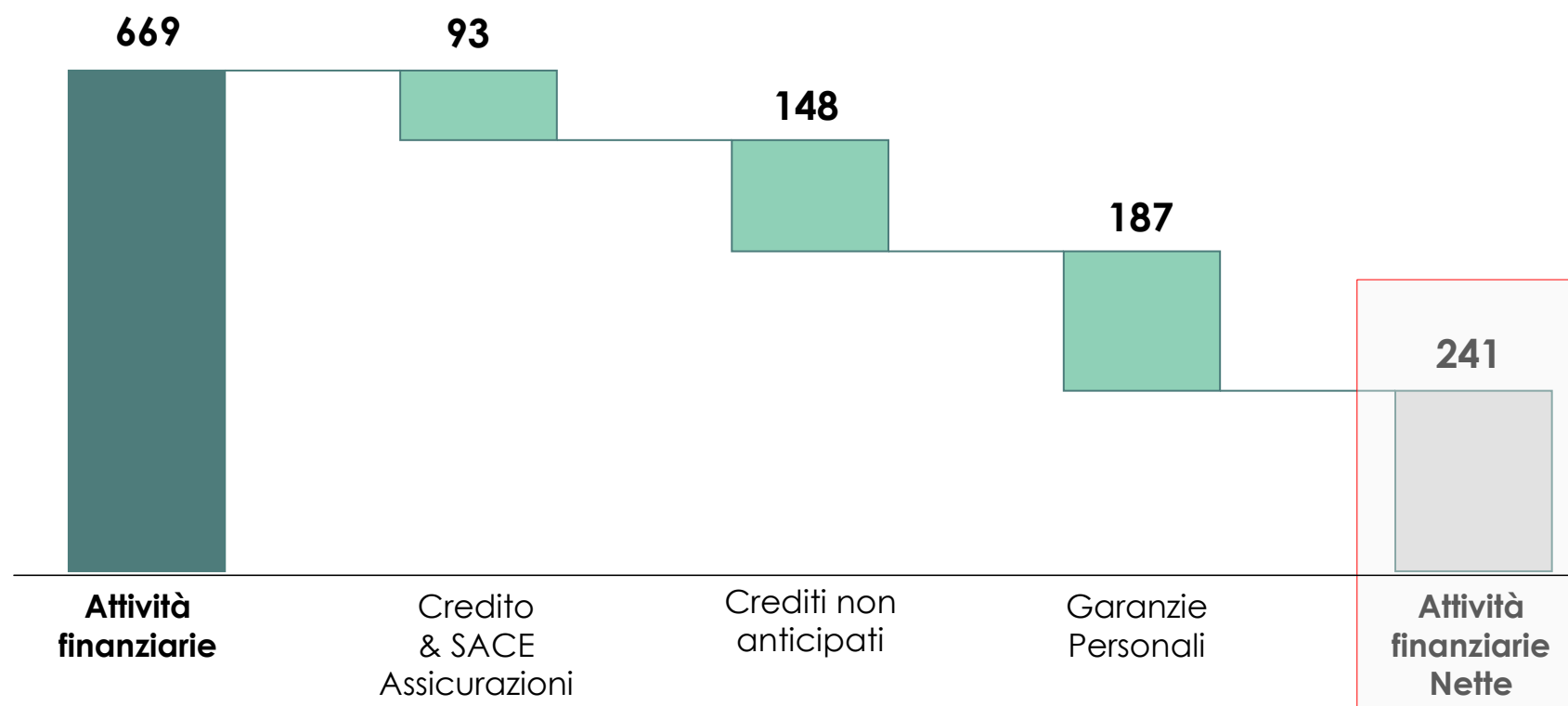


Costo del rischio: Rettifiche di valore su crediti/ Erogato

NPE ratio Lordo: Crediti deteriorati lordi / Crediti lordi totali; il dato Assifact include le esposizioni verso PA

Elevata protezione del rischio grazie a politiche del credito conservative

Garanzie associate alle attività finanziarie (€ Mln, 12M2025)



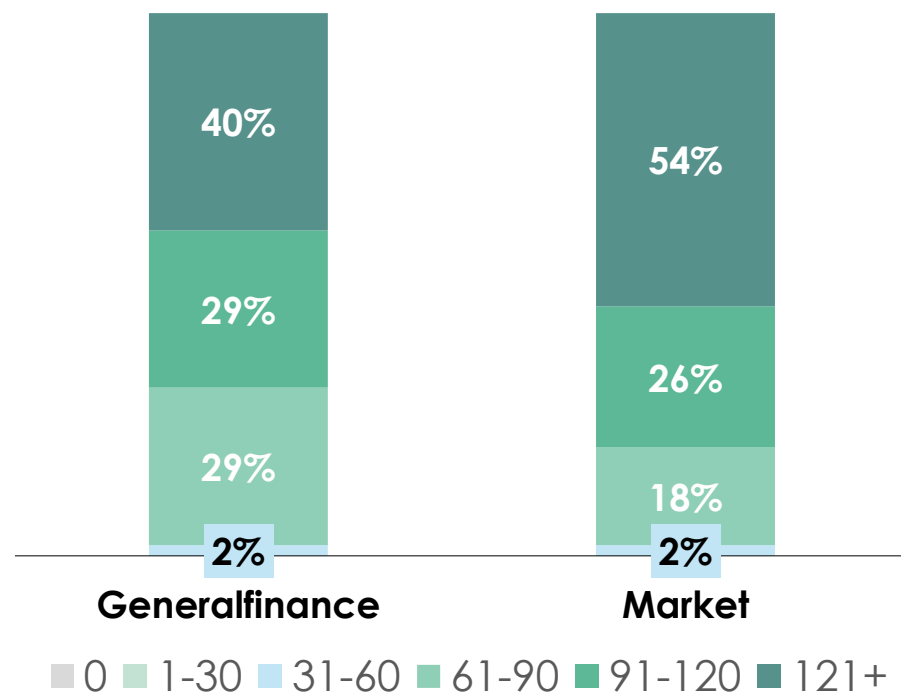
Le Attività Finanziarie Nette detenute da Generalfinance al 31 dicembre 2025 ammontavano a 241 milioni di euro

Performance di incasso: una leva strategica per i nostri clienti



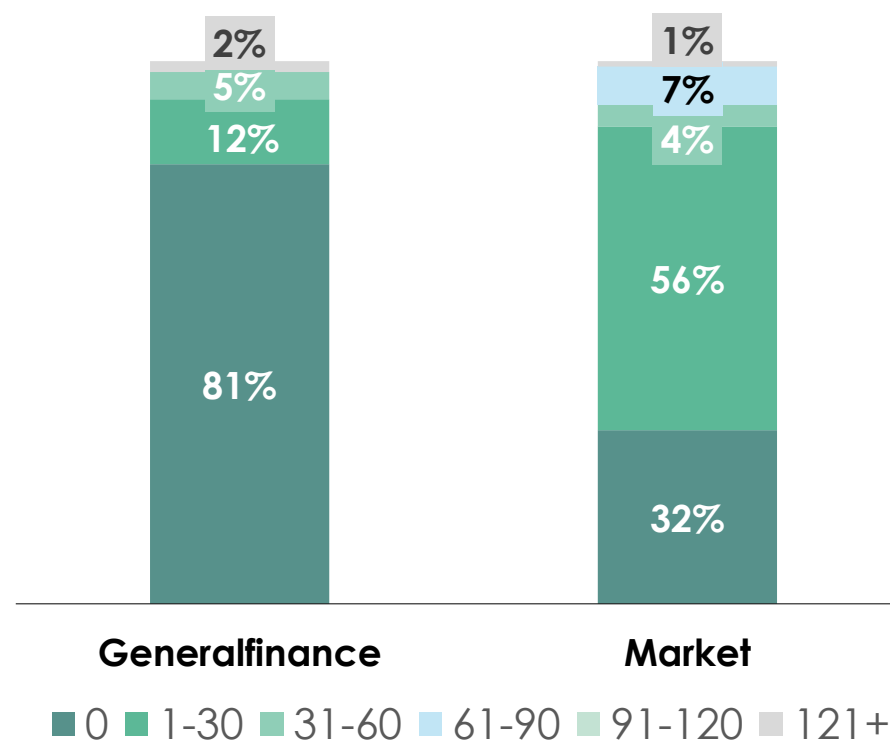
Condizioni di pagamento (DSO)

Solo il **40%** del portafoglio di Generalfinance ha condizioni di pagamento superiori a 120 giorni **(vs 54% del mercato)**



Ritardi di pagamento (giorni)

Il **81%** del portafoglio di Generalfinance non presenta ritardi di pagamento **(vs il 32% del mercato)**



Generalfinance evidenzia **un portafoglio di migliore qualità**, sia in termini di **Condizioni di Pagamento** che in **Ritardi di Pagamento**, rispetto al mercato.

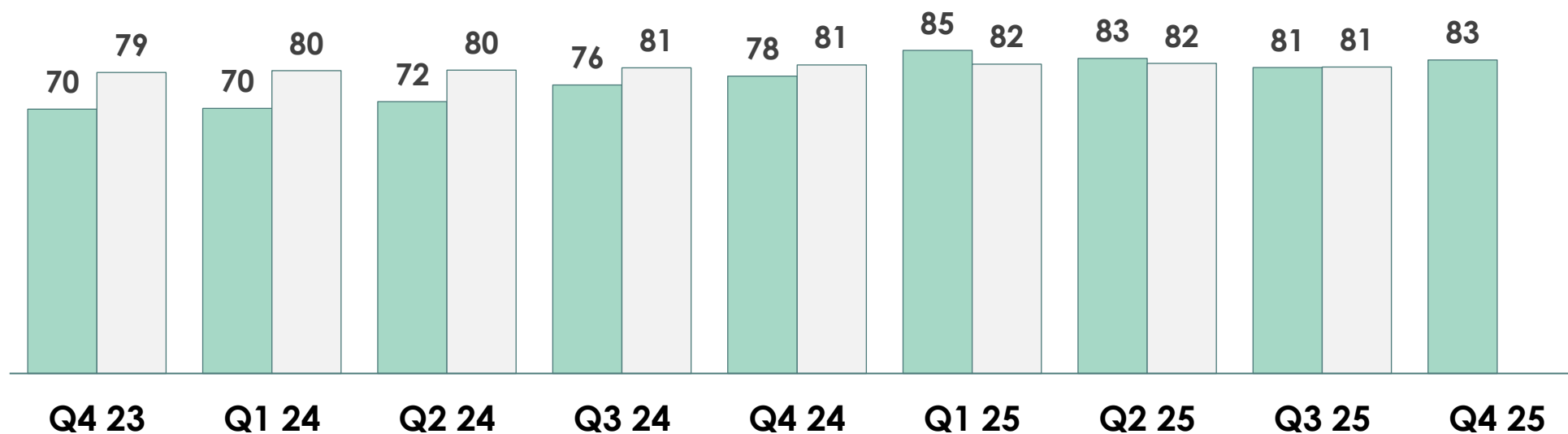
Il DSO evidenzia un business con duration molto contenuta

Giorni medi di incasso (DSO)

-11 giorni

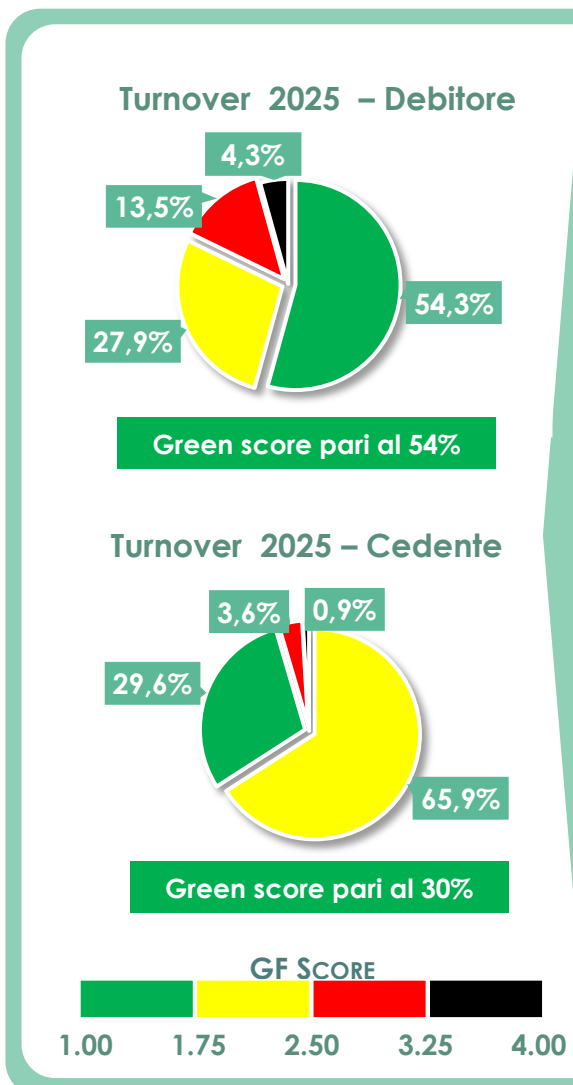
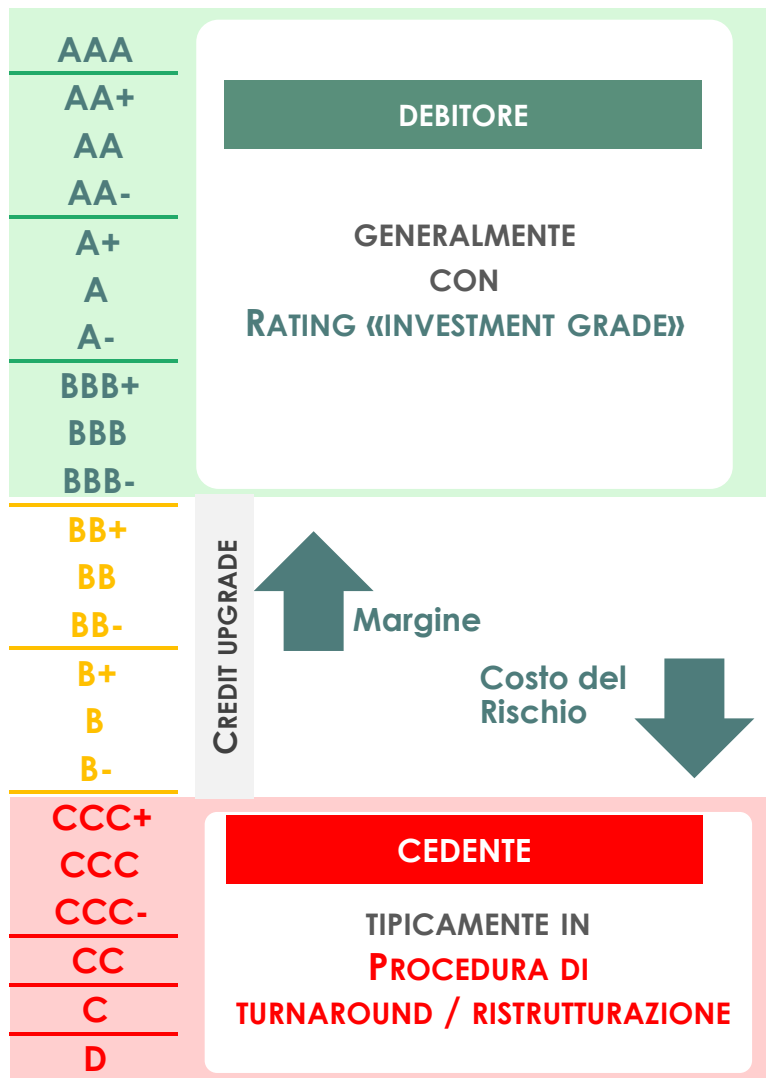
DIFFERENZA VS MEDIA MERCATO

+0 giorni



Modello di business unico, che sfrutta le caratteristiche del factoring

La peculiarità del modello di business di Generalfinance è la scelta del Cedente-Debitore, dove i **Clienti** (Cedente) hanno tipicamente un **basso rating creditizio** («Special Situation») mentre i **Debitori** sottostanti i crediti alla clientela evidenziano un **elevato rating creditizio** (normalmente investment grade)



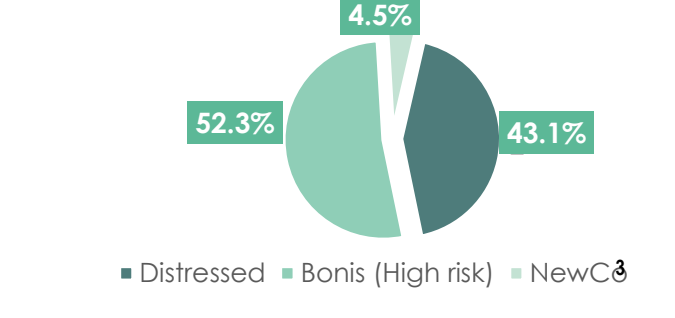
HIGHLIGHTS PER GENERALFINANCE¹

PRODOTTI

- ✓ Pro-solvendo factoring (c. **76%** del turnover; vs 17% media Assifact¹)
- ✓ Pro-soluto factoring (c. **24%** del turnover; vs 83% Assifact¹)
- ✓ Reverse factoring
- ✓ C. **72%** del turnover coperto da assicurazione con Allianz Trade
- ✓ **75%** LTV Pro solvendo a 12M 2025, regolabile in base al rischio di credito

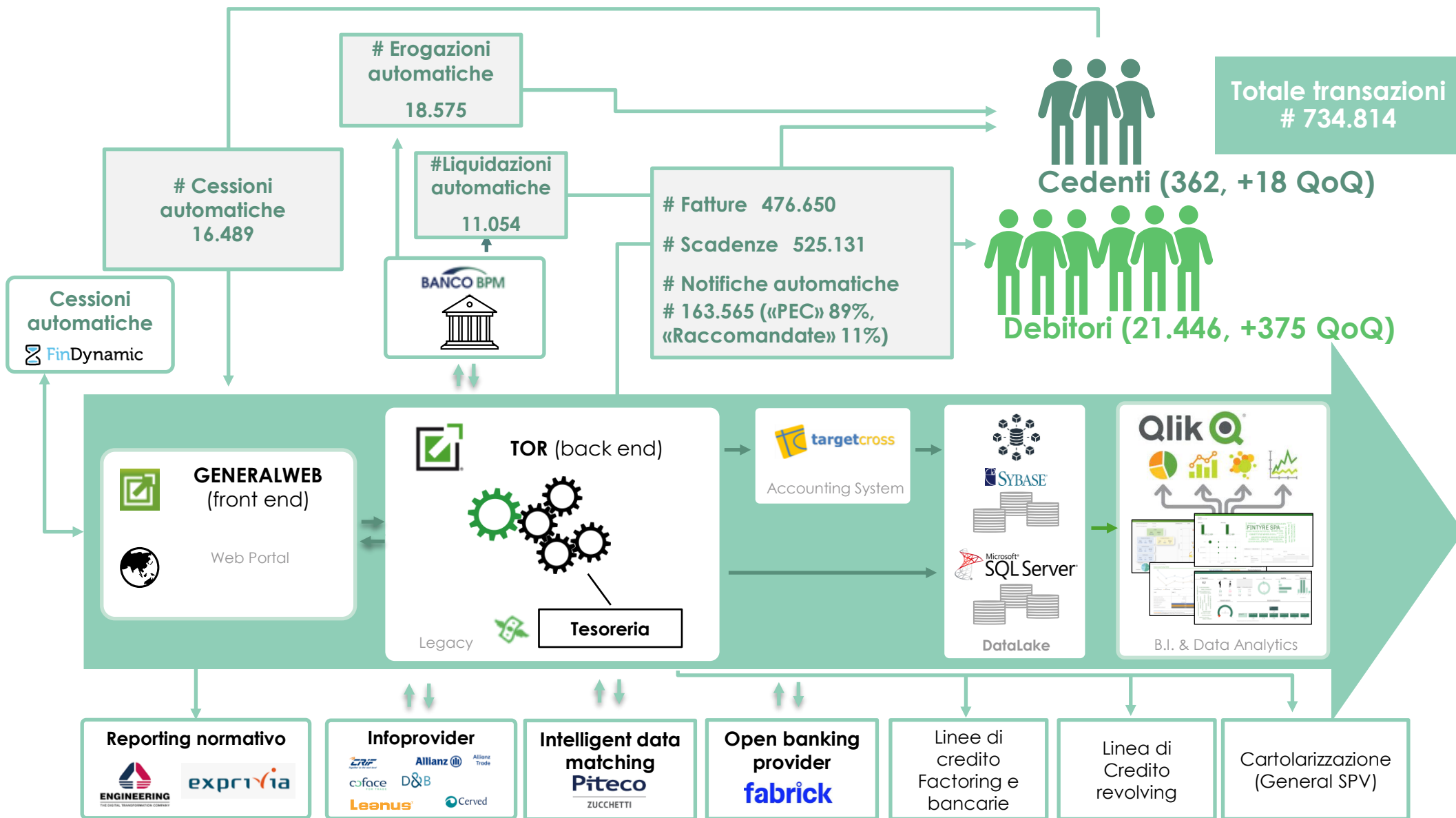
CLIENTI (“Special Situation”)

- ✓ Alto rapporto Debitore/Cedente (~**59** vs **6** di media Assifact²)
- ✓ **Fidelizzazione** media del cedente **circa 6,7 anni**



1) Dati di Generalfinance si riferiscono all'anno 2025 (LTM); I dati Assifact si riferiscono al 30 settembre 2025;
 2) Dati Assifact al netto delle «Persone Fisiche»; 3) NewCo: Nuova Società dopo la definizione del piano turnaround

Un asset strategico: la nostra piattaforma digitale proprietaria



LTM dati aggiornati all'anno 2025

Totale transazioni: somma di Cessioni automatiche, Erogazioni automatiche, Liquidazioni automatiche, Scadenze e Notifiche automatiche

Risultati 2025: Stato Patrimoniale, Conto Economico, Funding e Capitale

Una bassa volatilità del conto economico, basato su interessi e commissioni (1)



Conto Economico (€Mln)	2022	2023	2024	2025	YoY%	CAGR '22-'25
Margine di interesse	7.3	9.0	12.4	18.0	45.8%	35.4%
Commissioni nette	23.6	27.2	36.4	48.7	33.8%	27.3%
Margine di intermediazione	30.9	36.2	48.8	66.8	36.9%	29.4%
Rettifiche/riprese di valore nette rischio di credito	(1.2)	(1.3)	(1.2)	(2.9)	152.7%	34.7%
Costi operativi	(13.2)	(12.9)	(16.0)	(20.4)	27.1%	15.6%
Utile netto	10.9	15.1	21.1	28.8	36.3%	38.2%

(€Mln)	2022	2023	2024	2025	YoY%	CAGR '22-'25
Turnover	2,009.4	2,559.3	3,029.5	3,870.5	27.8%	24.4%
Erogato	1,674.0	2,161.4	2,393.6	3,012.7	25.9%	21.6%
LTV	83.3%	84.5%	79.0%	77.8%	(1.5%)	(2.2%)
LTV Pro-solvendo	81.6%	79.7%	75.9%	75.2%	(1.0%)	(2.7%)

Marg. Intermed. / Crediti medi (%)	8.7%	8.5%	9.1%	10.4%	14.9%	6.0%
Marg. interesse / Marg. intermed. (%)	23.5%	24.8%	25.4%	27.0%	6.5%	4.7%
Cost Income Ratio	42.7%	35.7%	32.9%	30.5%	(7.2%)	(10.6%)
ROE (%)	23.7%	29.3%	35.8%	41.3%	15.5%	20.3%

Stato Patrimoniale (€Mln)	2022	2023	2024	2025	YoY%	CAGR '22-'25
Cassa e disponibilità liquide	43.7	21.7	122.4	122.6	0.2%	41.0%
Attività finanziarie	385.4	462.4	614.9	668.9	8.8%	20.2%
Altre attività	14.7	15.9	32.3	50.6	56.7%	50.8%
Totale attivo	443.8	500.0	769.6	842.1	9.4%	23.8%
Passività finanziarie	368.4	409.4	635.2	673.1	6.0%	22.3%
Altre passività	18.6	24.2	54.3	70.6	30.0%	56.1%
Totale passivo	387.0	433.6	689.5	743.7	7.9%	24.3%
Patrimonio netto	56.8	66.4	80.1	98.4	22.8%	20.1%

Nota: il turnover include i crediti futuri

ROE = Utile Netto / (Patrimonio Netto - Utile Netto)

Cost Income Ratio: Costi operativi / Margine di intermediazione

Una bassa volatilità del conto economico, basato su interessi e commissioni (2)



Conto Economico (€Mln)	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	4Q25/ 3Q25%	4Q25/ 4Q24%
Margine di interesse	2.6	2.3	3.0	4.4	3.3	3.9	6.0	4.9	-19.2%	10.0%
Commissioni nette	8.0	8.1	8.9	11.4	11.1	11.9	13.0	12.7	-2.4%	11.1%
Margine di intermediazione	10.6	10.4	11.9	15.9	14.4	15.8	19.0	17.6	-7.3%	10.5%
Rettifiche/riprese di valore nette rischio di credito	0.0	-1.4	0.1	0.1	-1.9	-0.1	-1.2	0.3	-121.9%	193.1%
Costi operativi	-3.3	-4.1	-3.6	-5.0	-4.6	-5.0	-4.7	-6.0	26.5%	20.2%
Utile netto	4.9	3.1	5.6	7.5	5.3	7.0	8.7	7.8	-10.3%	3.4%

(€Mln)	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	4Q25/ 3Q25%	4Q25/ 4Q24%
Turnover	621.6	747.8	728.2	931.9	818.9	1011.7	974.8	1065.7	9.3%	14.4%
Erogato	481.7	563.3	582.9	765.6	643.9	792.7	746.4	829.6	11.1%	8.4%
LTV	77.5%	75.3%	80.0%	82.2%	78.6%	78.4%	76.6%	77.8%	1.7%	-5.3%

Marg. Intermed. / Crediti medi (%)	10.1%	10.3%	10.9%	12.0%	10.1%	11.0%	12.5%	11.1%	-11.1%	-7.5%
Marg. interesse / Marg. intermed. (%)	24.8%	22.5%	25.2%	27.7%	23.0%	24.5%	31.6%	27.6%	-12.8%	-0.5%
Cost Income Ratio	31.4%	39.5%	30.5%	31.3%	32.0%	31.9%	24.9%	34.0%	36.5%	8.7%
ROE (%)	29.4%	19.4%	33.4%	41.5%	26.4%	37.5%	42.3%	34.3%	-18.8%	-17.2%

Stato Patrimoniale (€Mln)	3M24	6M24	9M24	12M24	3M25	6M25	9M25	12M25	12M25/ 9M25%	12M25/ 12M24%
Cassa e disponibilità liquide	106.3	83.5	118.9	122.4	113.5	95.3	144.7	122.6	-15.2%	0.2%
Attività finanziarie	372.3	432.7	445.4	614.9	533.4	616.8	598.7	668.9	11.7%	8.8%
Altre attività	16.5	16.3	17.5	32.4	32.5	30.5	40.7	50.6	24.1%	56.2%
Totale attivo	495.1	532.5	581.8	769.7	679.4	742.6	784.1	842.1	7.4%	9.4%
Passività finanziarie	393.4	410.6	445.5	635.2	540.9	597.4	617.1	673.1	9.1%	6.0%
Altre passività	30.4	54.7	63.7	54.4	53.1	63.2	76.4	70.6	-7.6%	29.8%
Patrimonio netto	71.3	67.2	72.6	80.1	85.4	82.0	90.6	98.4	8.6%	22.8%
Totale passivo	495.1	532.5	581.8	769.7	679.4	742.6	784.1	842.1	7.4%	9.4%

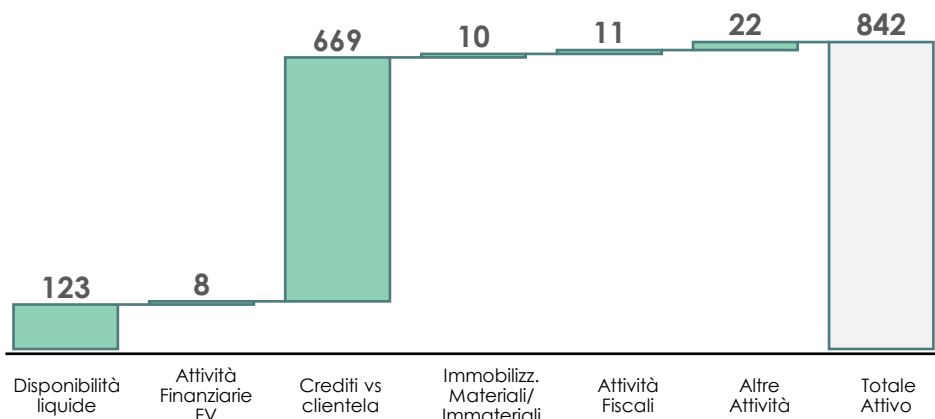
Nota: il turnover include i crediti futuri

ROE = Utile Netto / (Patrimonio Netto - Utile Netto)

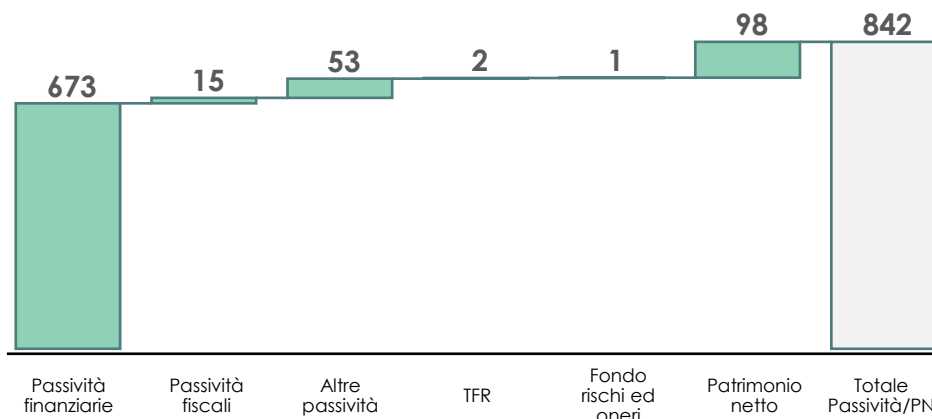
Cost Income Ratio: Costi operativi / Margine di intermediazione

Un bilancio semplice con una robusta dotazione patrimoniale...

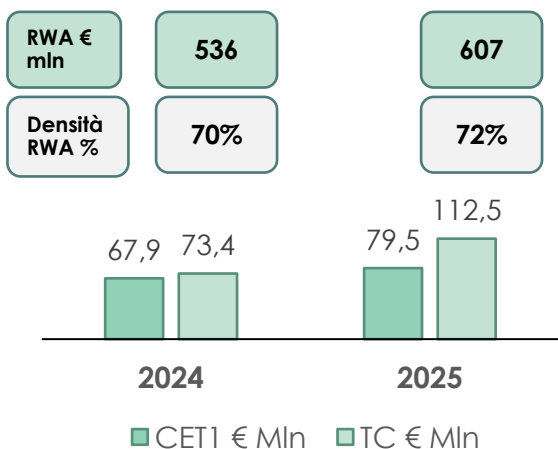
2025 COMPOSIZIONE DELLE ATTIVITÀ €MLN



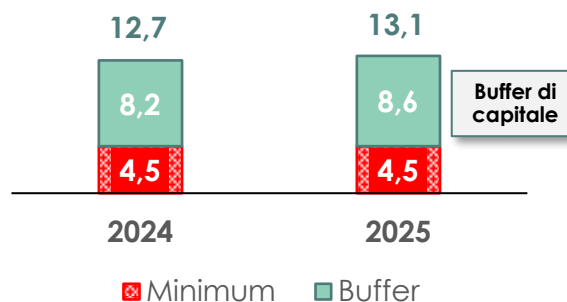
2025 COMPOSIZIONE DELLE PASSIVITÀ €MLN



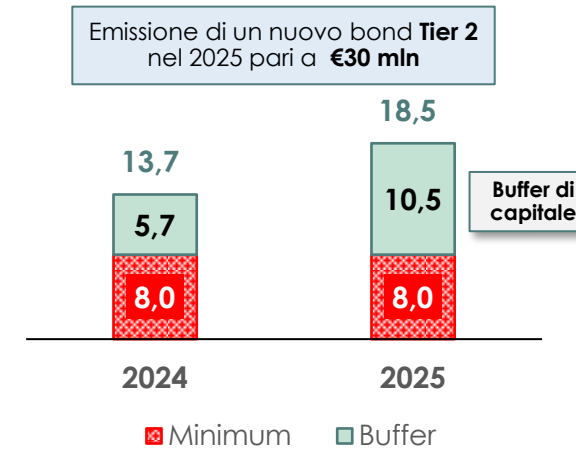
CAPITALE E RWA



CET1 RATIO (%)



TOTAL CAPITAL RATIO (%)



Densità RWA: RWA / Attività totale

Nota: CET1 Ratio e Total Capital Ratio calcolati tenendo conto dell'utile netto del 12M25, al netto dei dividendi totali da distribuire (payout 60% dell'utile netto)

Altre Attività: include €0,7 milioni di derivati di copertura

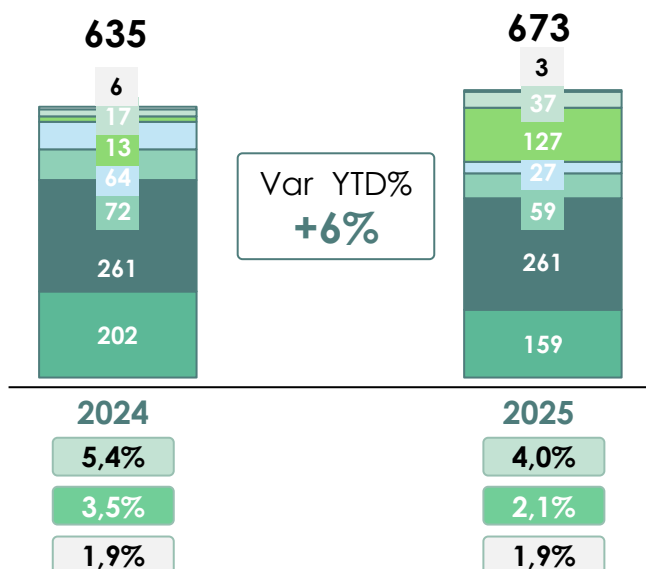
Altre Passività: include €0,3 milioni derivati di copertura

...abbinata a una solida posizione di liquidità

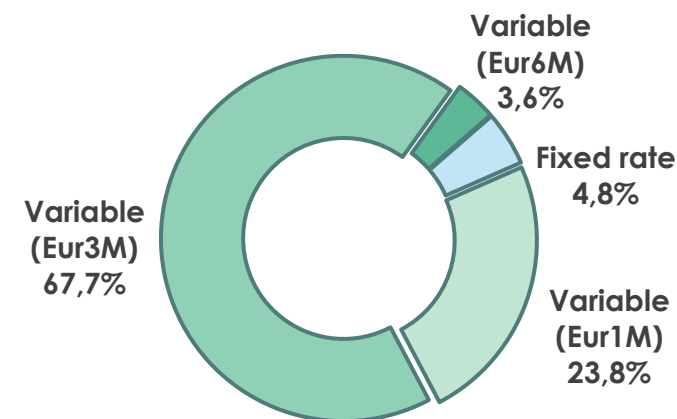
2024 – 2025 FUNDING E COSTO DEL FUNDING (€MLN, %)

FUNDING 2025

- Altro
- Linee bilaterali
- Bond
- Cambiali finanziarie
- Linee di Factoring
- Pool RCF
- Cartolarizzazione

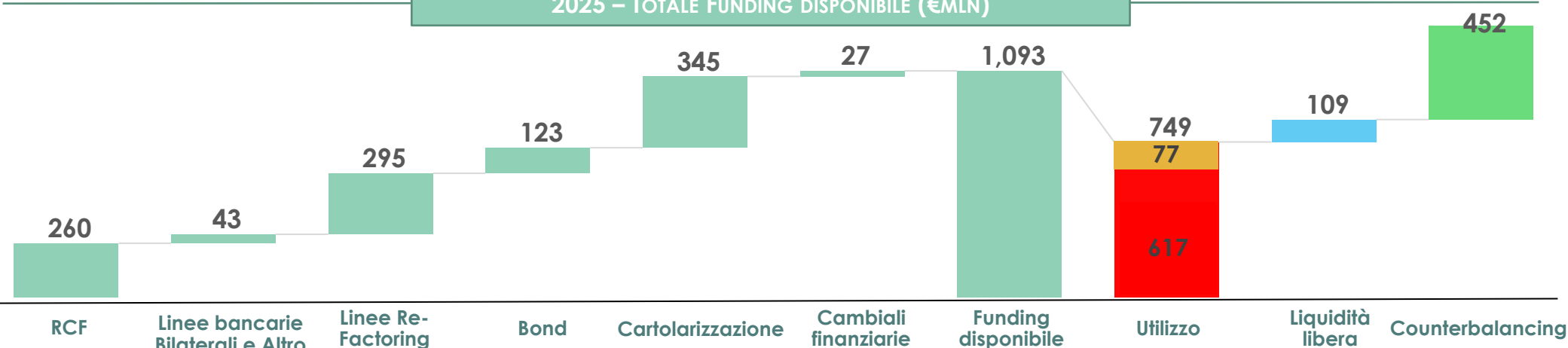


Var YTD%
+6%



Costo del Funding: calcolato come interessi passivi / passività finanziarie medie (anno corrente e precedente) (ultimi 12 mesi)
 Euribor medio 3 mesi: fonte Chatham Financial (ultimi 12 mesi)
 Funding Spread: Costo del finanziamento – Euribor medio 3 mesi; funding variabile: include cambiali finanziarie

2025 – TOTALE FUNDING DISPONIBILE (€MLN)



Posizione di liquidità: esclusi i conti di pegno per 13,9 €Mln

Utilizzo del Funding: somma delle passività finanziarie (rosso) e operazioni pro-soluto di refactoring (arancione)

Cartolarizzazione: inclusa solo per un importo pari alle linee di credito approvate dalle banche

Linee bancarie Bilaterali e Altro; «Linee Bancarie Bilaterali» ammontano a 21,8 €Mln e «Altro» (CDP) ammonta a 21,6 €Mln

Margine di interesse al riparo dalle oscillazioni dei tassi

Margine di interesse (NII)
~27% del margine di intermediazione.

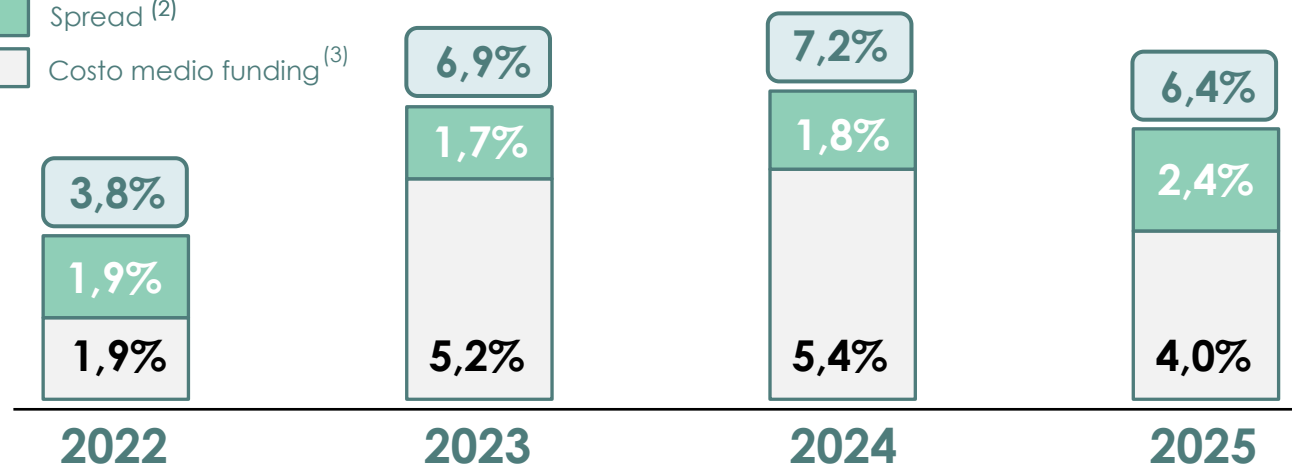
Sostanzialmente tutto il **funding disponibile** è a tasso variabile (**Euribor 1M, 3M e 6M**).

Tutti i **contratti di factoring** con i Cedenti a **tasso variabile** (basati sull'**Euribor 3M**).

Spread Commerciale

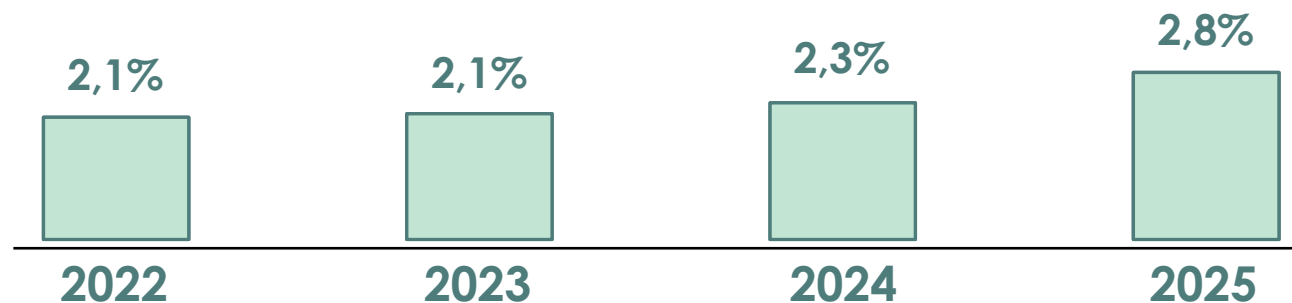
%

- Tasso di interesse medio Cedente ⁽¹⁾
- Spread ⁽²⁾
- Costo medio funding ⁽³⁾



Margine di interesse netto ⁽⁴⁾ («NIM»)

%



(1) $(\text{Interessi attivi} + \text{Interessi tardato pagamento}) / \text{Crediti medi incluso refactoring (anno in corso e precedente)}$

(2) $\text{Spread: tasso di interesse medio cedente} - \text{costo medio del funding}$

(3) $\text{Calcolato come (interessi passivi al netto dei diritti d'uso) / Passività finanziarie medie, incluso refactoring (Ultimi 12 mesi)}$

(4) $\text{Calcolato come Margine di interesse} / \text{Crediti medi (anno corrente e precedente)}$

Commissioni nette: la fonte primaria di redditività

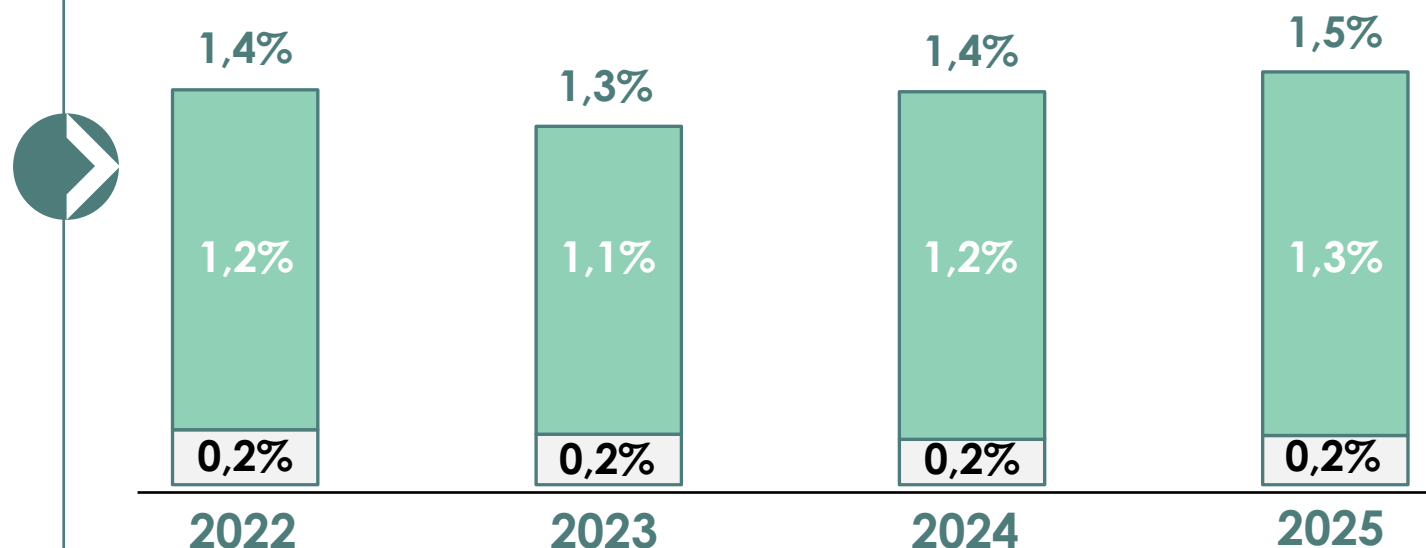
Commissioni nette ~73%
del margine di
intermediazione.

**Commissioni attive
/Turnover in
miglioramento anno su
anno**

**Tasso commissionale
stabile nel tempo** grazie
all'ottimizzazione dei costi
assicurativi e delle
commissioni bancarie

Evoluzione delle commissioni attive/ Turnover ⁽¹⁾
%

- Commissioni passive / Turnover
- Commissioni nette / Turnover



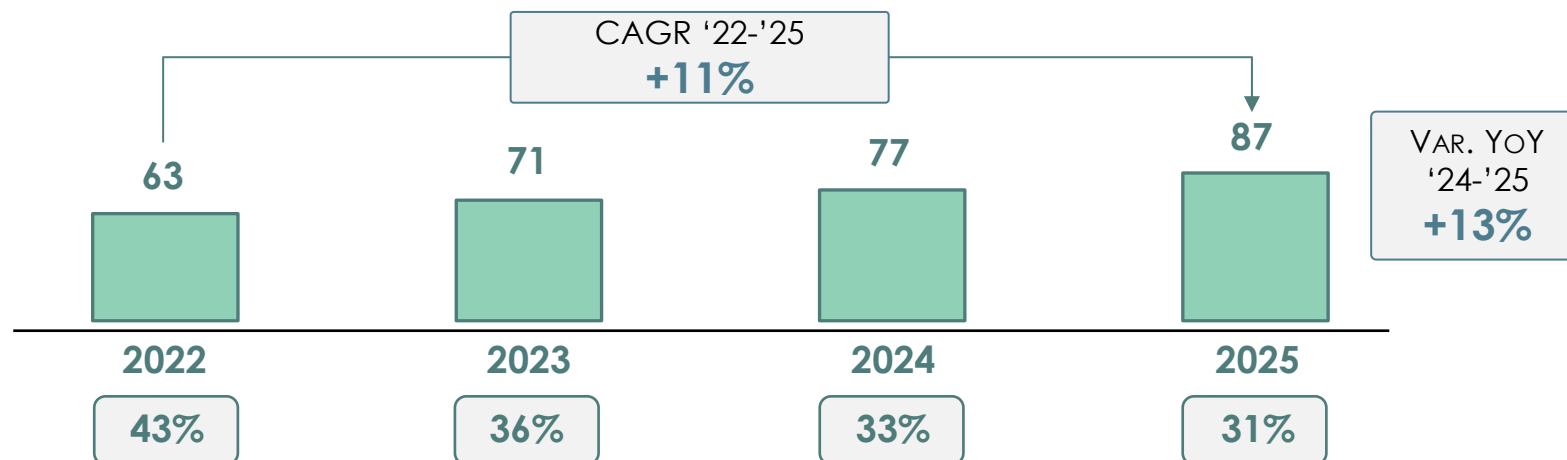
(1) Commissioni attive / Turnover : ((Commissioni passive / Turnover) + (Commissioni nette/ Turnover))

Il capitale umano: fattore strategico per guidare la crescita

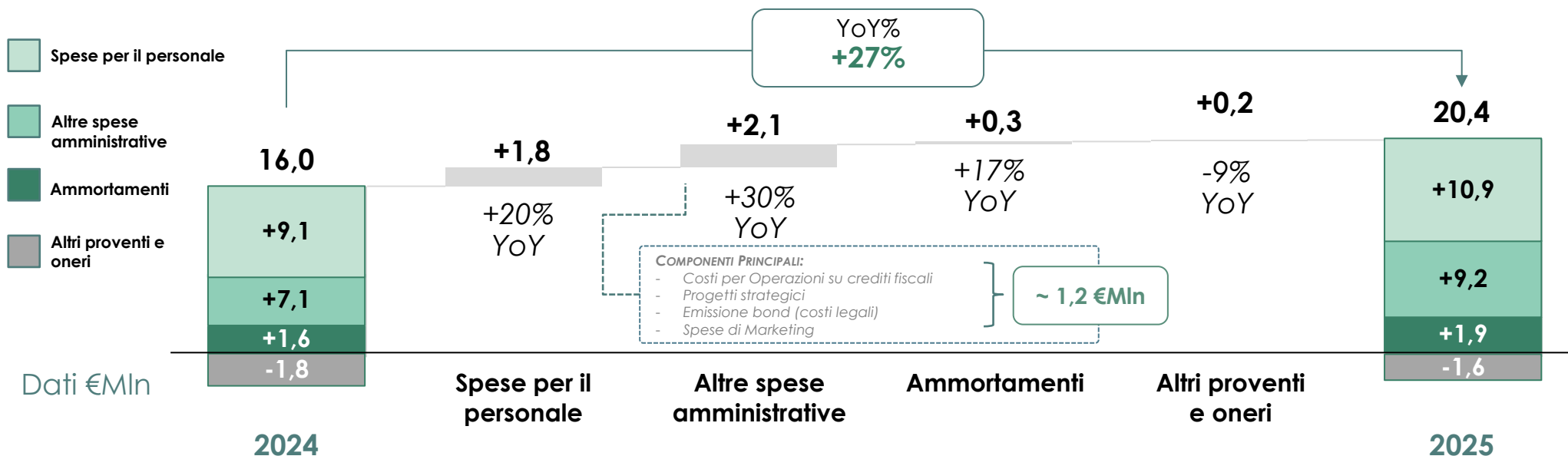
Evoluzione FTE

#87 FTE al 12M 2025

Il **Cost Income** si mantiene su livelli eccellenti grazie all'efficienza della macchina operativa e alle economie di scala derivanti dalla piattaforma proprietaria IT



Costi operativi

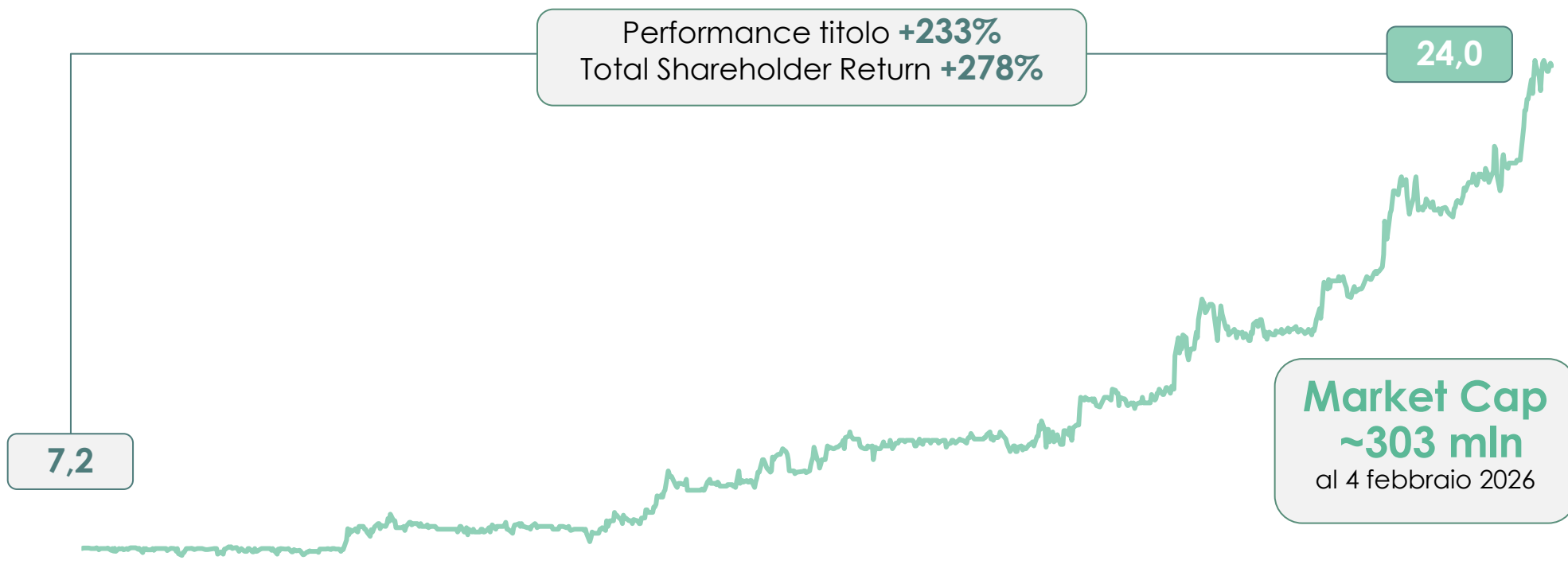


Altri proventi e oneri: Altri ricavi netti e accantonamento a fondo rischi ed oneri

Politica dei Dividendi

Elevata remunerazione degli azionisti negli ultimi 4 anni...

PERFORMANCE TITOLO(29 GIUGNO 2022 – 4 FEBBRAIO 2026)



	June 22'				Feb 26'
Distribuzione dividendi	2022	2023	2024	2025	Cumulativo 22' - 25'
Utile €mln	10,9	15,1	21,1	28,8	75,8
Numero di azioni	12,6	12,6	12,6	12,6	12,6
Dividendo per azione €	0,43	0,59	0,83	1,36	3,21
Totale dividendi €mln	5,4	7,5	10,5	17,2	40,6
Utili portati a nuovo €mln	5,5	7,6	10,6	11,6	35,2
Payout ratio	50%	50%	50%	60%	52%
Dividend Yield	6,0%	6,1%	5,9%	5,7%	44,6%

Dividend yield calcolato come dividendo / prezzo dell'azione al giorno precedente l'approvazione del CdA; dividendi cumulati '22-'25: dividendi cumulati '22-'25 / prezzo IPO (€7,20)

Business Plan 2025 2027 Aggiornamento

Aggiornamento del Piano Industriale: rafforzamento della redditività

Accelerazione della redditività e creazione di valore sostenibile

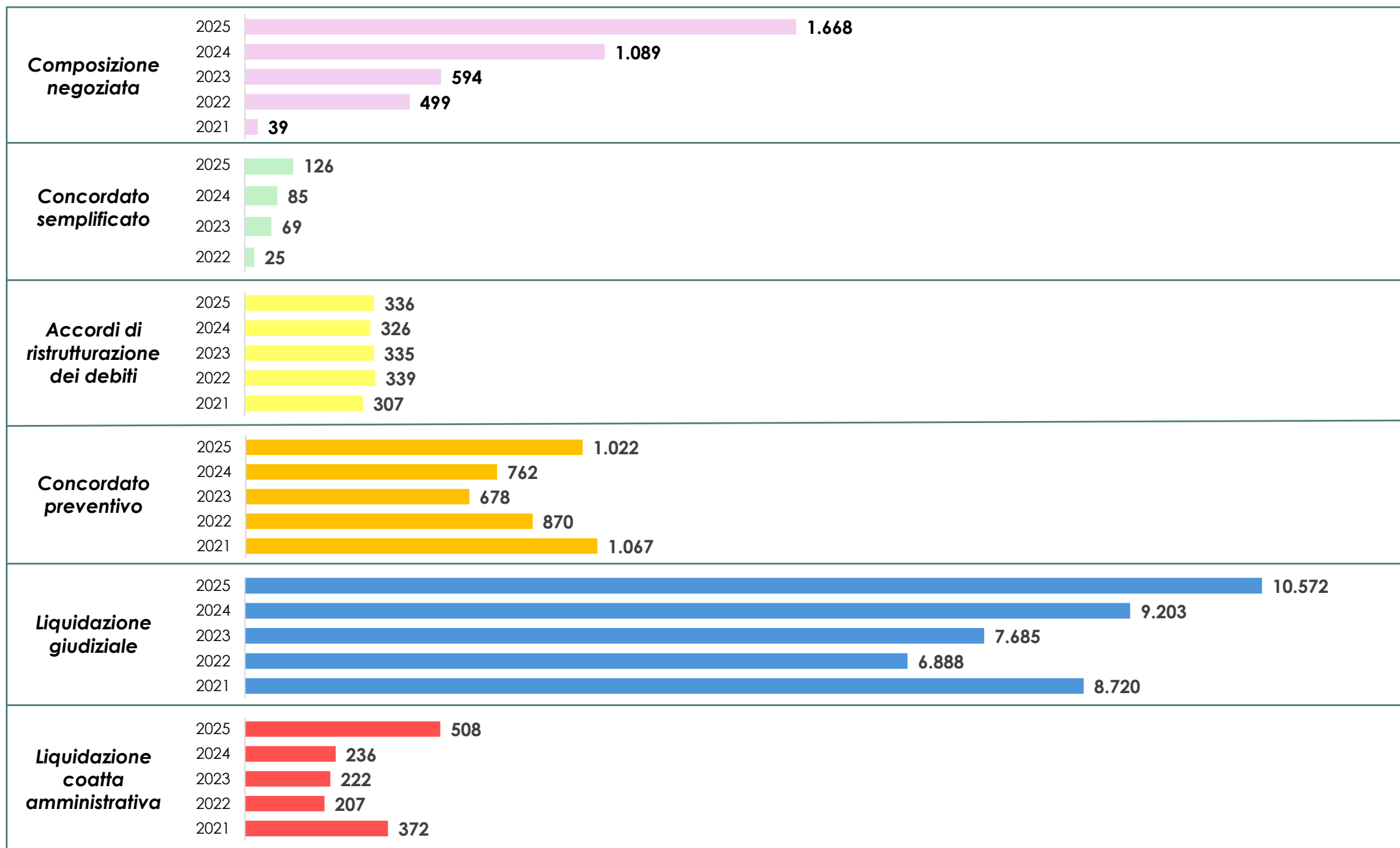
~ €14 bn	~ €98 mln	~ €52 mln	~ 38%	~ 16%	~ €37 mln	~ 28%
Turnover cumulato 2025-27	Utile cumulato 2025-27	Remunerazione degli azionisti relativa al periodo '25-'27	ROE 2027	Total Capital Ratio 2027	Utile 2027	Cost Income 2027
	>84 mln Business Plan iniziale	>42 mln Business Plan iniziale	~ 34% Business Plan iniziale	~ 13% Business Plan iniziale	~ €32 mln Business Plan iniziale	~ 31% Business Plan iniziale
Aggiornamento vs Target iniziale	+17%	+24%	+410 bps	+290 bps	+15%	- 370 bps

I cinque pilastri del nostro programma di accelerazione: confermati

- 1 Consolidamento strategico delle operazioni in Italia** nel mercato del factoring **distressed / special situations**
- 2 Crescita internazionale** trainata dall'ingresso nei **mercati spagnolo e svizzero**
- 3 Implementazione di un progetto interno dedicato ai clienti retail**
- 4 Diversificazione delle fonti di finanziamento**, supportata dal rinnovo delle linee di credito a sostegno della crescita
- 5 Rafforzamento ed espansione degli accordi** (banche, istituzioni, fondi) per sostenere la crescita e consolidare il modello di origination

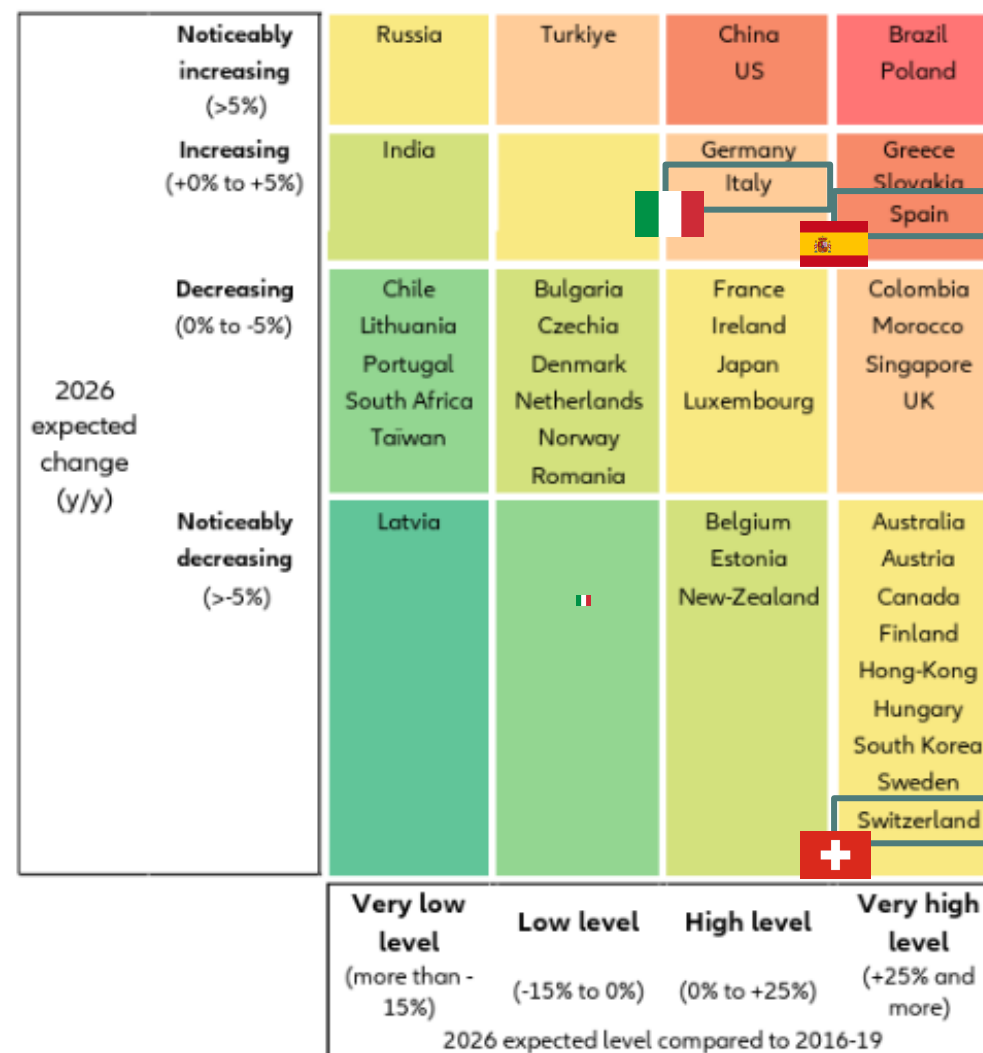
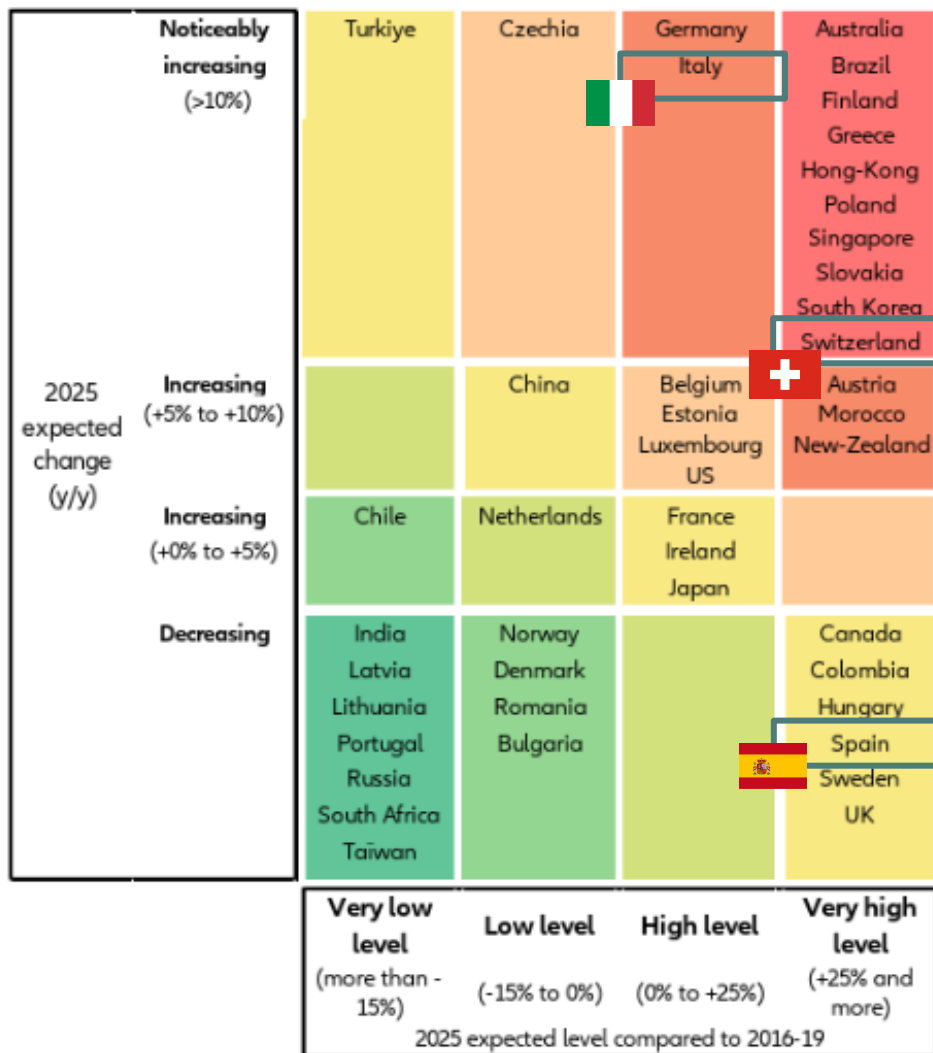
Impatto sociale del core business e solida governance a supporto della crescita

Italia: # procedure fallimentari a supporto del nostro business



Fonte: "Osservatorio Unioncamere Crisi d'impresa" – November 2025

Il trend delle insolvenze conferma l'attrattività dei mercati esteri



I tassi di default societari nel 2025 e 2026 sono attesi rimanere significativamente superiori alle medie pre-2020

Filiale spagnola: performance operativa nel 2025

39,4 mln

Turnover 2025

#8

Numero di
cedenti 2025



Spanish Branch - KPI

12,4 mln

Attività
finanziarie
31.12.2025

1,0 mln

Ricavi 2025

0,9 mln

EBITDA lordo
2025

Filiale svizzera: tempistiche previste

Novembre 2025: ottenuto il **nulla osta della FINMA** per l'ingresso nel mercato svizzero senza licenza / autorizzazione bancaria

+60 giorni: fase di **set-up operativo**, con implementazione dei processi interni e preparazione dell'infrastruttura / dei sistemi IT per il lancio

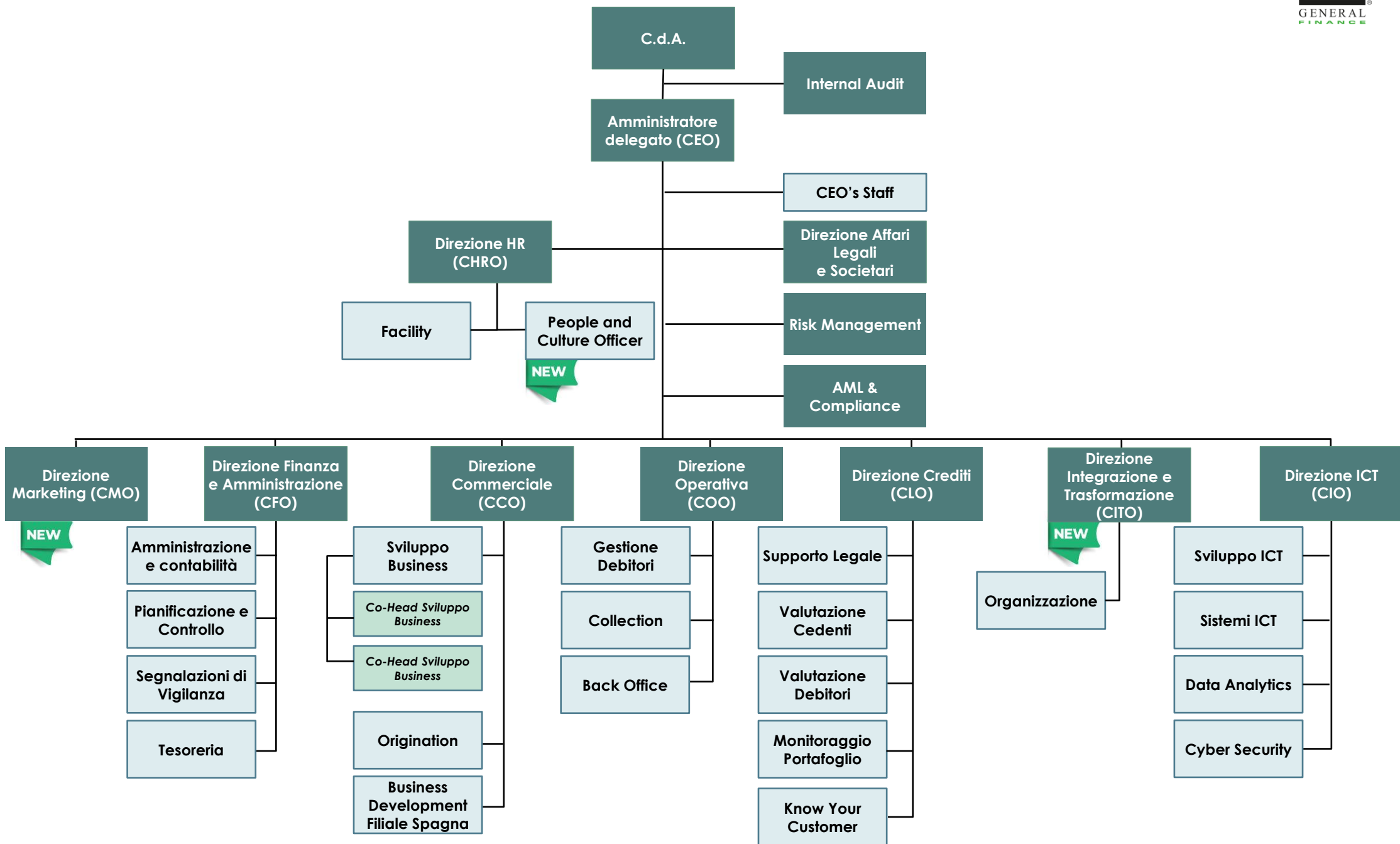


Swiss branch - Timeline

Q1 2026: avvio del **processo di autorizzazione con la Banca d'Italia** per l'espansione internazionale (comunicazione preventiva)

2026: go-live operativo e avvio ufficiale delle attività sul mercato svizzero, subordinato al ricevimento del nulla osta da parte di Banca di Italia

Organizzazione orientata al controllo del rischio e al business



Business Plan Aggiornamento - obiettivi (1/2)

Conto Economico (€Mln)	2024	2025	2027E	CAGR '24-'27
Margine di interesse	12,4	18,0	23,2	23,3%
Commissioni nette	36,4	48,7	64,0	20,7%
Margine di intermediazione	48,8	66,8	87,3	21,4%
Rettifiche/riprese di valore nette rischio di credito	(1,2)	(2,9)	(4,5)	56,4%
Costi operativi	(16,0)	(20,4)	(24,1)	14,5%
Utile netto	21,1	28,8	37,2	20,8%

(€Mln)	2024	2025	2027E	CAGR '24-'27
Turnover	3.029,5	3.870,5	5.336,8	20,8%
Italia	3.029,5	3.831,1	4.952,1	17,8%
Spagna	0,0	39,4	240,5	na
Svizzera	0,0	0,0	144,3	na
Erogato	2.393,6	3.012,7	4.269,5	21,3%
LTV	79,0%	77,8%	80,0%	0,4%

Marg. Intermed. / Crediti medi (%)	9,1%	10,4%	9,1%	0,2%
Marg. interesse / Marg. intermed. (%)	25,4%	27,0%	26,6%	1,6%
Cost Income Ratio	32,9%	30,5%	27,6%	(5,7%)
ROE (%)	35,8%	41,3%	38,3%	2,3%
Tax rate (%)	33,1%	33,9%	36,6%	3,4%

Stato Patrimoniale (€Mln)	2024	2025	2027E	CAGR '24-'27
Cassa e disponibilità liquide	122,4	122,6	154,6	8,1%
Attività finanziarie	614,9	668,9	1.027,3	18,7%
Altre attività	32,3	50,6	59,5	22,7%
Totale attivo	769,6	842,1	1.241,4	17,3%
Passività finanziarie	635,2	673,1	1.015,5	16,9%
Altre passività	54,3	70,6	91,4	18,9%
Totale passivo	689,5	743,7	1.106,9	17,1%
Patrimonio netto	80,1	98,4	134,5	18,9%

Nota: il turnover include i crediti futuri

ROE = Utile Netto / (Patrimonio Netto - Utile Netto)

Cost Income Ratio: Costi operativi / Margine di intermediazione

Business Plan Aggiornamento - obiettivi (2/2)



Requisiti di capitale	2024	2025	2027E	CAGR '24-'27
CET 1 €mln	67,9	79,5	113,2	18,6%
TIER 2 €mln	5,5	33,0	30,0	76,1%
Total Capital ratio €mln	73,4	112,5	143,2	25,0%
RWA €mln	535,8	606,8	902,7	19,0%
CET 1 Ratio (%)	12,7%	13,1%	12,5%	-0,3%
Total Capital ratio (%)	13,7%	18,5%	15,9%	5,0%

NPE Ratio Lordo	2024	2025	2027E	CAGR '24-'27
NPE ratio (%)	0,9%	1,1%	2,5%	40,1%
Costo del rischio (%)	0,05%	0,10%	0,10%	27,8%

FTE	2024	2025	2027E	CAGR '24-'27
#FTE	77,0	87,0	112,0	13,3%

2026 Guidance

- *Turnover ~ 4.5 mld*
- *Margine di intermediazione ~ 75 mln*
- *Utile netto ~ 32 mln*
- *Dividend payout: 50%*

Allegati

Conto Economico

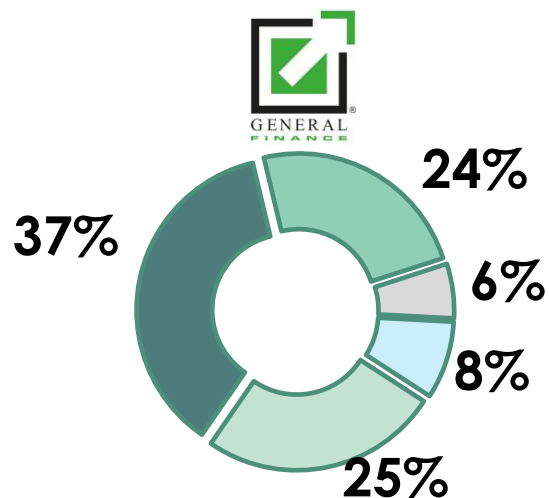
Conto Economico (€Mln)	2024	2025	YoY%
Interessi attivi e proventi assimilati	39,7	44,9	13%
Interessi passivi e oneri assimilati	(27,3)	(26,9)	(2%)
MARGINE D'INTERESSE	12,4	18,0	46%
Commissioni attive	41,1	55,3	34%
Commissioni passive	(4,7)	(6,6)	41%
COMMISSIONI NETTE	36,4	48,7	34%
Dividendi e proventi simili	0,1	0,1	-
Risultato netto dell'attività di negoziazione	(0,0)	(0,0)	-
Risultato netto delle attività e delle passività finanziarie valutate al fair value	(0,0)	(0,0)	-
MARGINE DI INTERMEDIAZIONE	48,8	66,8	37%
Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito di:	(1,1)	(2,9)	176%
a) Attività finanziarie valutate costo amm.	(1,1)	(2,9)	176%
RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA	47,6	63,9	34%
Spese amministrative	(16,2)	(20,1)	24%
a) Spese per il personale	(9,1)	(10,9)	20%
b) Altre spese amministrative	(7,1)	(9,3)	30%
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	0,2	(0,0)	(115%)
b) Altri accantonamenti netti	0,2	(0,0)	(115%)
Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	(0,9)	(1,1)	15%
Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali	(0,6)	(0,7)	23%
Altri proventi e oneri di gestione	1,5	1,6	6%
COSTI OPERATIVI	(16,0)	(20,4)	27%
Utili (Perdite) delle partecipazioni	(0,1)	(0,0)	-78%
Utile/perdita dell'attività corrente al lordo delle imposte	31,5	43,5	38%
Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(10,4)	(14,7)	41%
UTILE (PERDITA) DELL'ATTIVITA' CORRENTE AL NETTO DELLE IMPOSTE	21,1	28,8	36%

Stato Patrimoniale

Stato Patrimoniale (€Mln)	2024	2025	Var% YTD
Cassa e disponibilità liquide	122,4	122,6	0%
Attività finanziarie valutate fv impatto ce - obbligatoriamente valutate fv	8,1	8,3	1%
Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	614,9	668,9	9%
Derivati di copertura	0,0	0,7	na
Attività materiali	6,5	5,9	(8%)
Attività immateriali	3,3	3,8	16%
Attività fiscali	7,3	10,6	44%
a) Correnti	6,9	10,0	45%
b) Differite	0,4	0,6	59%
Altre attività	7,2	21,3	194%
TOTALE ATTIVO	769,7	842,1	9%
Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	635,2	673,1	6%
a) Debiti	558,4	519,6	(7%)
b) Titoli in circolazione	76,8	153,5	100%
Derivati di copertura	0,0	0,3	na
Passività fiscali	10,4	14,9	43%
Altre passività	42,3	52,8	25%
Trattamento di fine rapporto del personale	1,6	1,7	11%
Fondi per rischi ed oneri	0,2	1,0	392%
Capitale	4,2	4,2	0%
Sovrapprezzi di emissione	25,4	25,4	0%
Riserve	29,2	39,8	36%
Riserve da valutazione	0,1	0,2	17%
Utile (Perdita) d'esercizio	21,1	28,8	36%
TOTALE PASSIVO	769,7	842,1	9%

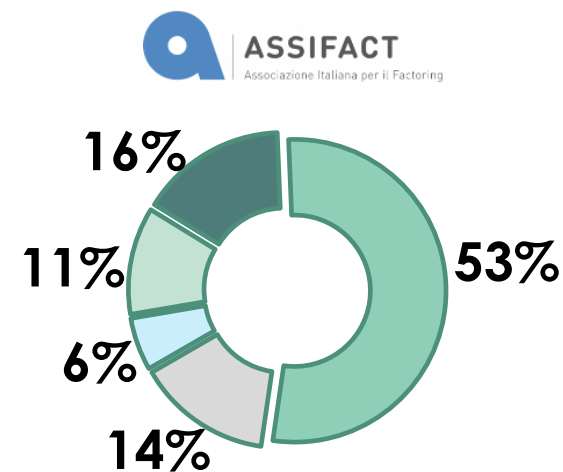
Ripartizione del Turnover vs Media di Mercato 1/3

DIVERSIFICAZIONE DEI CEDENTI PER DIMENSIONE



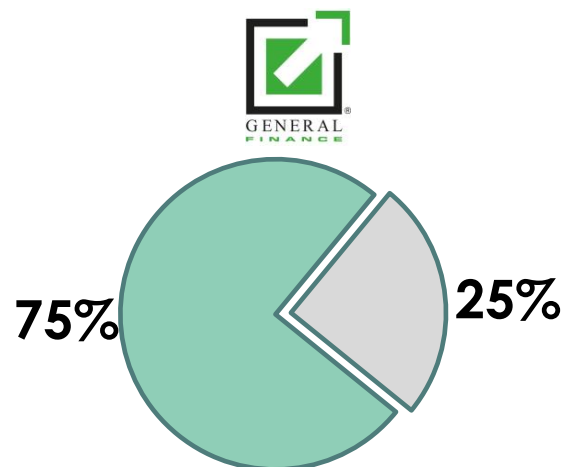
70% fino a 250M

- Piccole Imprese (<10M€)
- Medie Imprese (10-50M€)
- Corporate (50-200M€)
- Large Corporate (250M€+)
- Non classificati

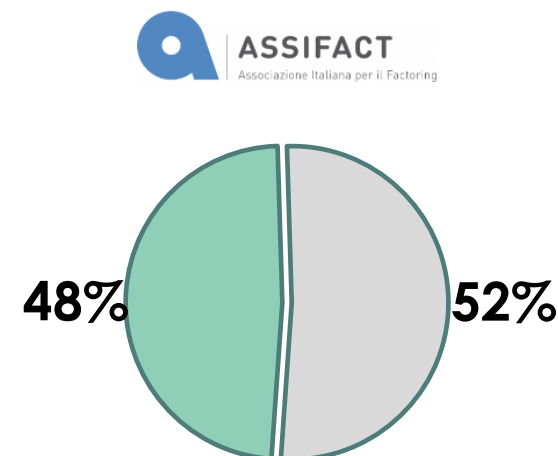


33% fino a 250M

FACTORING PER STATO DI NOTIFICA

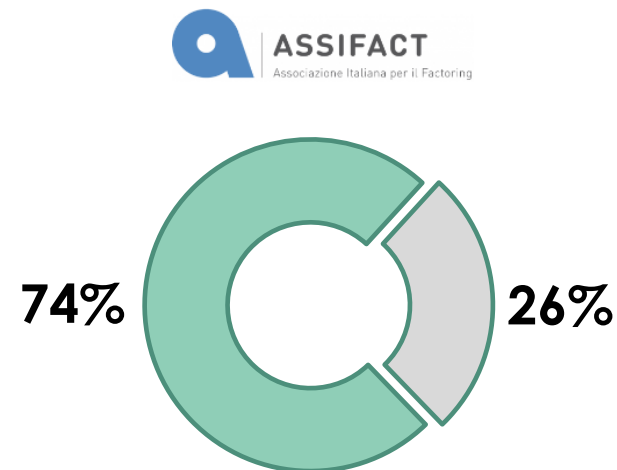
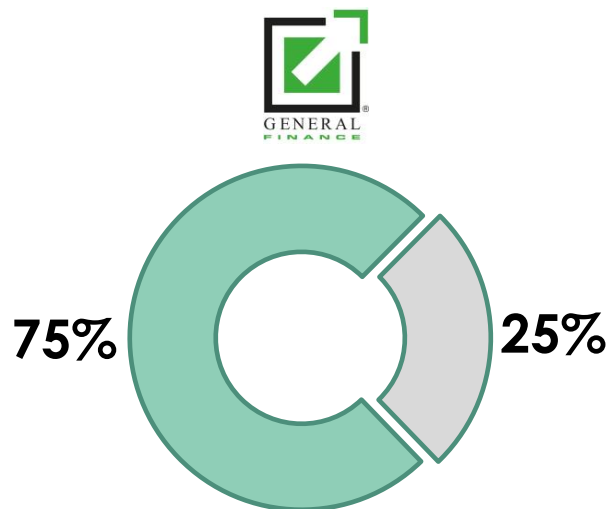


- Notification
- Not Notification

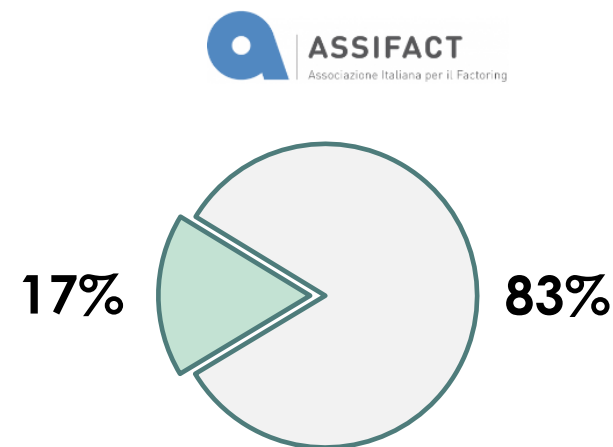
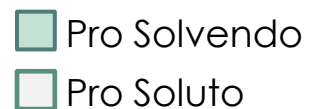
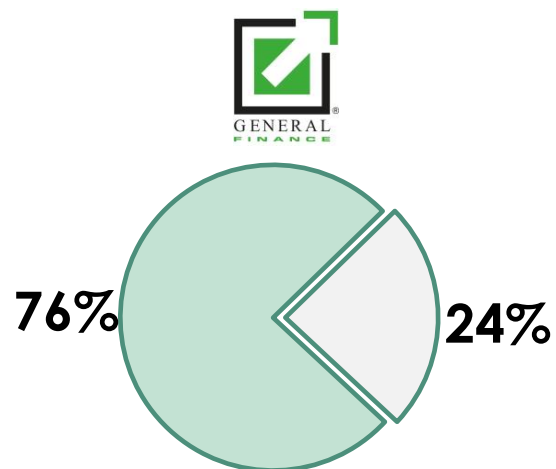


Ripartizione del Turnover vs Media di Mercato 2/3

TURNOVER NAZIONALE VS INTERNAZIONALE

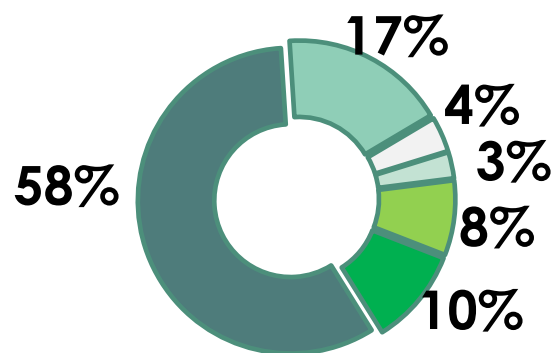


TURNOVER PER PRODOTTO

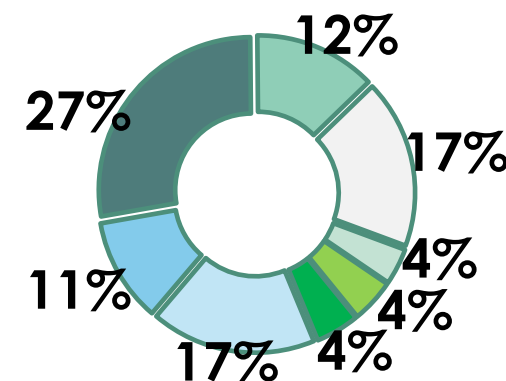


Ripartizione del Turnover vs Media di Mercato 3/3

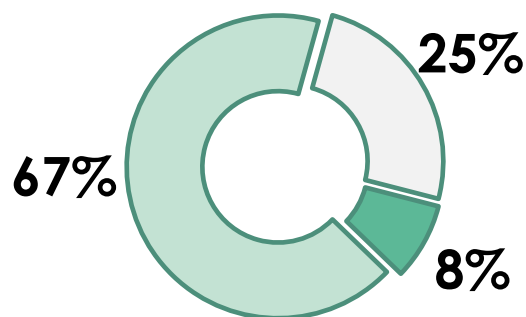
DIVERSIFICAZIONE DEI CEDENTI PER SETTORE



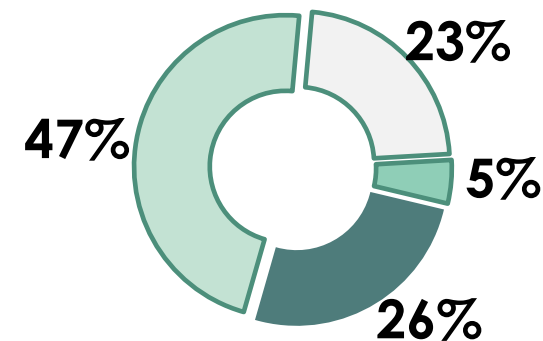
- Manifattura
- Commercio all'ingrosso
- Servizi
- Trasporti
- Costruzioni
- Altro
- Esteri
- Non classificati



DIVERSIFICAZIONE DEI CEDENTI PER AREA GEOGRAFICA



- Nord Italia
- Centro Italia
- Sud Italia
- Internazionale





Mission to Grow

Risultati 2025

