



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