



Comunicato stampa

GENERALFINANCE: APPROVATI I RISULTATI PRELIMINARI AL 31 DICEMBRE 2019

OTTIMA PERFORMANCE REDDITUALE

- Margine di intermediazione a 13,5 milioni di Euro, + 22% sul 2018
 - Utile netto pari a 4,2 milioni, + 43% sul 2018
- *Cost/income ratio*¹ pari a circa 50%, in miglioramento rispetto a 52% del 2018
- ROE² pari al 27,6%, a conferma dell'elevata redditività del *business model*

ULTERIORE CRESCITA DEL CORE BUSINESS NELL'AMBITO DEL "DISTRESSED FINANCING"

- Turnover a 590 milioni, + 23% rispetto al 2018
- Circa l'80% delle anticipazioni coperte da garanzia assicurativa, attraverso la storica *partnership* strategica con Euler Hermes, *leader* mondiale nell'assicurazione del credito
 - Erogato a 445 milioni, +27% sul 2018
- In aumento i debitori ceduti, a circa 8.200, +10% sul 2018, con positivi effetti sul frazionamento del rischio e sulla diversificazione del portafoglio

BASSO PROFILO DI RISCHIO ED ELEVATA QUALITÀ DEL PORTAFOGLIO

- Net Non Performing Exposure Ratio a 0,6%³, fra i più bassi del settore finanziario italiano
 - Texas Ratio a 4,2%⁴, risultato dell'ottima qualità del portafoglio e dell'elevato grado di patrimonializzazione
- *Default rate* pari a 0,1% fra i più bassi del sistema finanziario, in miglioramento rispetto a 0,5% del 2018
- *Cost of risk*⁵ pari a circa 8 *basis point*, a testimonianza dei prudenti criteri assuntivi e del processo del credito solido, entrambi preordinati ad una attenta selezione delle opportunità e ad una minimizzazione del rischio

SOLIDA POSIZIONE PATRIMONIALE

- CET1 Ratio "proforma"⁶ pari a 11,7%, rispetto al minimo regolamentare del 4,5%
- "Capital Buffer" pari a circa 7,2 punti percentuali, a supporto di un ulteriore e significativo sviluppo del *business* previsto nei prossimi anni, in linea con il Piano Industriale, che prevede un turnover per il 2021 di oltre 1 miliardo

¹ Costi operativi diviso margine di intermediazione

² Utile netto diviso patrimonio netto meno utile netto

³ NPE netti diviso crediti verso clientela

⁴ NPE netti diviso patrimonio netto tangibile

⁵ Rettifiche nette di valore su crediti diviso l'erogato di periodo

⁶ CET1 Ratio proforma calcolato tenuto conto dell'utile di periodo, al netto dei dividendi stimati in funzione di un pay out ratio del 50%, coerente con la dividend policy della Società

Milano, 20 gennaio 2020. Il Consiglio di Amministrazione di Generalfinance ha approvato il 17 gennaio u.s. i risultati preliminari al 31 dicembre 2019 - redatti secondo i principi contabili internazionali IAS/IFRS – che evidenziano un utile netto pari a 4,2 milioni di Euro, in forte crescita (+43%) rispetto al 2018.

“I risultati realizzati nel 2019 evidenziano una forte capacità di Generalfinance di crescere nel proprio core business, rappresentato dal finanziamento, attraverso la forma tecnica del factoring, delle piccole e medie imprese con particolare focus ed esperienza in quelle distressed” – ha commentato **Massimo Gianolli**, Amministratore Delegato di Generalfinance. *“Cresciamo del 23% circa in termini di turnover e generiamo oltre quattro milioni di utile netto, in linea con il Piano Industriale, con una redditività sul capitale (ROE) del 28% circa. Questi risultati positivi ci consentono di guardare con ottimismo ai prossimi esercizi; la capacità di execution del Piano Industriale evidenziata nel 2019 è un ottimo viatico al raggiungimento del target di oltre 1 miliardo di turnover fissato per il 2021. La gestione aziendale conferma inoltre il profilo di particolare solidità patrimoniale della Società, con circa 12% di CET1 Ratio proforma, a conferma della sostenibilità finanziaria del nostro modello di business”*.

Dati economici

Il margine di interesse si attesta a 3,4 milioni di euro in aumento del 14% rispetto al 2018, includendo l’impatto derivante dalla prima applicazione del principio contabile IFRS 16 a partire dall’1/1/2019.

Le commissioni nette sono pari a 10,1 milioni di euro, in crescita rispetto agli 8,1 milioni di euro del 2018, (+24%). La dinamica di questi due aggregati risente dell’evoluzione particolarmente positività del *turnover* (+23% anno su anno), a testimonianza dell’ottima *performance* commerciale ed operativa della Società nel corso dell’anno.

Il margine di intermediazione ammonta a 13,5 milioni (+22%) mentre i costi operativi, pari a 6,9 milioni, aumentano del 18,5%, dunque meno che proporzionalmente rispetto al *trend* dei ricavi, evidenziando la capacità di Generalfinance di controllare i costi amministrativi in un contesto aziendale di crescita “double digit”.

Tenuto conto del costo del rischio particolarmente basso (rettifiche di valore nette pari a 0,4 milioni e un *cost of risk* pari a 8 *basis point*) e di imposte preliminarmente determinate in 2,1 milioni, il risultato netto di periodo si attesta a 4,2 milioni di euro a fronte di 2,9 milioni di euro registrati nel 2018.

Dati patrimoniali e asset quality

I crediti netti verso la clientela si assestano a 132 milioni in crescita del 47% rispetto al 31 dicembre 2018, per effetto di un’attività molto focalizzata sulla clientela imprese, che ha determinato una crescita dell’erogato, rispetto al 2018, del 27%. In aumento risultano la percentuale di erogazione (passata dal 73% del 2018 al 75% circa del 2019) e i giorni medi di credito (in aumento da 73 del 2018 a 78 del 2019), seppur su valori storicamente contenuti, in linea con le politiche del credito di Generalfinance.

All’interno dell’aggregato i crediti deteriorati netti totalizzano 0,8 milioni di euro, con un NPE ratio netto pari a 0,6% circa. La copertura dei crediti deteriorati si attesta al 50% circa.

L’NPE ratio lordo è pari a 1,2%, valore significativamente inferiore alla media di settore e in significativo calo rispetto al 2,2% di fine 2018.

Da ultimo, il Texas Ratio si posiziona al 4,2%, valore che attesta l’elevata qualità dell’attivo di Generalfinance. I crediti verso banche risultano pari a circa 17 milioni di Euro - a testimonianza del prudente profilo di gestione della liquidità, nel contesto del finanziamento in *pool* stipulato a gennaio 2019 con alcune banche italiane - Banco BPM S.p.A., Creval S.p.A. e UBI Banca S.p.A. (in qualità di Mandated Lead Arranger e Bookrunner e Banche Finanziatrici), nonché Banca Centropadana Credito Cooperativo – Società Cooperativa, BPER Banca S.p.A., Banca Monte dei Paschi Di Siena S.p.A. e Banca Sella S.p.A. (in qualità di Banche Finanziatrici) - mentre il totale dell’attivo di bilancio ammonta a 158,4 milioni, a fronte di circa 100 milioni di fine 2018.

Patrimonio netto e capital ratios

Il patrimonio netto al 31 dicembre 2019 si attesta a 19,4 milioni, rispetto a 16,7 milioni al 31 dicembre 2018. I coefficienti patrimoniali stimati (proforma) di Generalfinance evidenziano i seguenti valori:

- 11,7% CET1 ratio
- 11,7% Total Capital ratio

I coefficienti risultano ampiamente superiori ai valori minimi regolamentari previsti dalla circolare 288 di Banca d'Italia - pari, rispettivamente, a 4,5% e 6% - con un *capital buffer* rispetto al minimo di CET1 pari a circa 7 punti percentuali.

Prevedibile evoluzione della gestione

La positiva dinamica dell'attività commerciale riscontrata nel 2019 – andamento del turnover, dell'erogato e della base clienti - consente di confermare la realizzabilità degli obiettivi del *business plan* con riferimento al 2020, con un *turnover* nell'intorno dei 900 milioni di Euro.

Generalfinance: fondata nel 1982 e guidata da Massimo Gianoli, 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 50 professionisti, Generalfinance è leader nel segmento del finanziamento alle Pmi distressed.

Contatti

Generalfinance S.p.A.

Chief Financial Officer - Investor Relations

Ugo Colombo (335.5761968 – u.colombo@generalfinance.it)

Ispropress

Benny Lonardi (393.4555590 – direzione@ispropress.it)

Simone Velasco (327.9131676 – simovela@ispropress.it)

Seguono: prospetti di Stato Patrimoniale e Conto Economico al 31.12.2019

STATO PATRIMONIALE

(valori in unità di euro)

Voci dell'attivo		31/12/2019	31/12/2018
10.	Cassa e disponibilità liquide	1.460	1.562
20.	Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico	46.974	46.790
	<i>c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value</i>	46.974	46.790
40.	Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	148.705.520	93.544.646
	<i>a) crediti verso banche</i>	16.757.206	3.510.243
	<i>c) crediti verso clientela</i>	131.948.314	90.034.403
80.	Attività materiali	5.342.512	2.058.648
90.	Attività immateriali	352.086	385.414
	- di cui avviamento	0	0
100.	Attività fiscali	856.387	1.739.951
	<i>a) correnti</i>	458.086	1.304.509
	<i>b) anticipate</i>	398.301	435.442
120.	Altre attività	3.077.393	1.891.553
Totale attivo		158.382.332	99.668.564

Voci del passivo e del patrimonio netto		31/12/2019	31/12/2018
10.	Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	129.006.333	75.639.371
	<i>a) debiti</i>	129.006.333	75.639.371
60.	Passività fiscali	639.413	458.086
	<i>a) correnti</i>	639.413	458.086
80.	Altre passività	7.660.485	5.275.521
90.	Trattamento di fine rapporto del personale	1.108.973	981.382
100.	Fondi per rischi ed oneri	554.830	633.155
	<i>b) quiescenza e obblighi simili</i>	54.830	48.155
	<i>c) altri fondi per rischi e oneri</i>	500.000	585.000
110.	Capitale	3.275.758	3.275.758
140.	Sovrapprezzi di emissione	5.837.550	5.837.550
150.	Riserve	6.154.672	4.692.987
160.	Riserve da valutazione	(48.617)	(48.617)
170.	Utile (Perdita) d'esercizio	4.192.935	2.923.371
Totale passivo e patrimonio netto		158.382.332	99.668.564

CONTO ECONOMICO

(valori in unità di euro)

Voci		31/12/2019	31/12/2018
10.	Interessi attivi e proventi assimilati	4.638.228	3.544.265
20.	Interessi passivi e oneri assimilati	(1.202.097)	(529.148)
30.	Margine di interesse	3.436.131	3.015.117
40.	Commissioni attive	11.541.472	9.351.315
50.	Commissioni passive	(1.448.185)	(1.230.024)
60.	Commissioni nette	10.093.287	8.121.291
80.	Risultato netto dell'attività di negoziazione	(40)	(20)
110.	Risultato netto delle altre attività e delle passività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico	184	(2.004)
	<i>b) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value</i>	184	(2.004)
120.	Margine di intermediazione	13.529.562	11.134.384
130.	Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito di:	(352.337)	(947.872)
	<i>a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato</i>	(352.337)	(947.872)
150.	Risultato netto della gestione finanziaria	13.177.225	10.186.512
160.	Spese amministrative	(6.765.283)	(5.782.093)
	<i>a) spese per il personale</i>	(3.724.463)	(3.146.676)
	<i>b) altre spese amministrative</i>	(3.040.820)	(2.635.417)
170.	Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	(6.676)	(6.118)
	<i>b) altri accantonamenti netti</i>	(6.676)	(6.118)
180.	Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	(606.221)	(290.890)
190.	Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali	(232.661)	(330.311)
200.	Altri proventi e oneri di gestione	751.567	619.636
210.	Costi operativi	(6.859.274)	(5.789.776)
260.	Utile (perdita) dell'attività corrente al lordo delle imposte	6.317.951	4.396.736
270.	Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(2.125.016)	(1.473.365)
280.	Utile (perdita) dell'attività corrente al netto delle imposte	4.192.935	2.923.371
300.	Utile (perdita) d'esercizio	4.192.935	2.923.371