



Comunicato stampa

GENERALFINANCE, CDA APPROVA I RISULTATI AL 31 MARZO 2020

Generalfinance chiude il primo trimestre con un utile netto a 1,7 mln di euro e un'ulteriore crescita del core business nell'ambito del distressed financing

VARATO UN NUOVO ASSETTO ORGANIZZATIVO CON LA CREAZIONE DI 4 AREE DI RESPONSABILITÀ SPECIALIZZATE PER FUNZIONI

Chief Lending Officer (Direzione Crediti), Chief Operating Officer (Direzione ICT e Organizzazione), Chief Commercial Officer (Direzione Commerciale), Chief Financial Officer (Direzione Finanza e Amministrazione)

OTTIMA PERFORMANCE REDDITUALE

- Margine di intermediazione a 4,6 milioni di Euro, + 65% sullo stesso periodo del 2019
- Utile netto pari a 1,7 milioni di Euro, + 126% sul 2019
- *Cost/income ratio*¹ pari a circa 42%, in miglioramento rispetto a 57% del primo trimestre 2019
- ROE² annualizzato pari al 40%, a conferma dell'elevata redditività del *business model*

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

- Turnover a 193 milioni di Euro, + 59% anno su anno
- 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 131 milioni di Euro, + 47% sul 2019

Milano, 17 aprile 2020. Il Consiglio di Amministrazione di Generalfinance ha approvato i risultati al 31 marzo 2020 – redatti secondo i principi contabili internazionali IAS/IFRS – che evidenziano un **utile netto pari a 1,7 milioni di Euro**, in forte crescita (+126%) rispetto al primo trimestre 2019 e un **patrimonio netto a 19 milioni di Euro**, rispetto ai 17,5 del 31 marzo 2019.

"I risultati realizzati nel primo trimestre sono stati molto positivi e in linea con gli obiettivi del Piano Industriale" – ha commentato **Massimo Gianolli**, Amministratore Delegato di Generalfinance. *"Cresciamo del*

¹ Costi operativi diviso margine di intermediazione

² Utile netto diviso patrimonio netto meno utile netto

59% in termini di turnover con una redditività sul capitale (ROE) del 40% circa. Nonostante il lockdown prolungato e la fase complessa per il Paese, Generalfinance continua a supportare le aziende fornendo liquidità in maniera rapida ed efficiente grazie ai propri collaboratori - che lavorano in modalità agile - e alle opportunità di smobilizzo del circolante che lo strumento del factoring – nostro core business – crea. Abbiamo erogato nell'ultimo trimestre oltre 130 milioni di Euro, ma il supporto di Generalfinance alle piccole e medie imprese sarà ancora più importante nella fase di rilancio del Paese”.

Nel primo trimestre di quest'anno Generalfinance registra un'ottima performance reddituale. Il margine di intermediazione ammonta a **4,6 milioni di Euro** (+65% rispetto allo stesso periodo del 2019), mentre il ROE³ annualizzato è pari al 40%, a conferma dell'elevata redditività del *business model*.

Il margine di interesse si attesta a 1 milione di Euro circa, in aumento del 30% rispetto al 2019. Le commissioni nette sono pari a 3,6 milioni di Euro, in crescita rispetto a 2 milioni di Euro del 2019 (+78%). La dinamica di questi due aggregati risente dell'**evoluzione particolarmente positiva del turnover, pari a 193 milioni di Euro** (+59% anno su anno), a testimonianza dell'ottima *performance* commerciale ed operativa della Società nel trimestre.

L'ulteriore crescita del *core business* nell'ambito del “**distressed financing**” è evidenziata dall'importo erogato nel trimestre, 131 milioni di Euro, in crescita del 47% sul 2019. A presidio del rischio di credito, rimane molto elevato (80% circa) il **livello di copertura da garanzia assicurativa** delle anticipazioni, attraverso la storica *partnership* strategica con Euler Hermes, *leader* mondiale nell'assicurazione del credito.

I costi operativi, pari a 1,9 milioni di Euro, aumentano del 22%, dunque meno che proporzionalmente rispetto al *trend* dei ricavi, evidenziando la capacità di Generalfinance di controllare i costi amministrativi e di **ridurre progressivamente il cost/income ratio⁴, pari a circa il 42%** e in netto miglioramento rispetto al 57% del primo trimestre 2019. Tenuto conto del costo del rischio particolarmente basso (rettifiche di valore nette pari a 0,05 mln e un **cost of risk⁵ pari a 4 basis point**) e di imposte stimate in 0,9 milioni di Euro, il risultato netto di periodo si attesta a 1,7 milioni di Euro, a fronte di 0,8 milioni di Euro registrati nel primo trimestre 2019.

A partire dal mese di febbraio, si è progressivamente manifestata l'emergenza derivante dalla diffusione della pandemia da COVID-19, che ha determinato la necessità di adottare, su tutto il territorio nazionale, misure di distanziamento sociale e contenimento sempre più stringenti, da ultimo nel provvedimento della Presidenza del Consiglio dei Ministri del 10 aprile 2020. Quest'ultima disposizione ha comportato la chiusura di gran parte delle attività produttive fino al 3 maggio. In tale contesto, le attuali limitazioni dell'attività a livello nazionale, qualora si dovessero ulteriormente prolungare nel tempo, potrebbero determinare effetti, anche materiali, sui volumi dell'operatività della Società (turnover) e sul profilo di rischio di credito (aumento del costo del rischio), tuttora difficilmente stimabili.

Il Consiglio di Amministrazione ha inoltre approvato un nuovo assetto organizzativo, con la definizione di aree di responsabilità, con l'obiettivo di semplificare la struttura e al contempo dotarla delle necessarie specializzazioni e competenze, al fine di implementare nella maniera più efficace possibile il Piano Industriale.

La revisione organizzativa in sintesi ha riguardato i seguenti interventi:

- completa riorganizzazione dell'area fidi e crediti, con l'accorpamento della «Direzione Risk Analysis» e della «Direzione Operations» in un unico centro di competenza (“**Direzione Crediti**”) affidati

³ Utile netto diviso patrimonio netto meno utile netto

⁴ Costi operativi diviso margine di intermediazione

⁵ Rettifiche di valore nette su crediti/erogato

all'esperienza di Alessandro Ferrari che ha assunto il ruolo di **Chief Lending Officer (CLO)**, con tre aree specialistiche a riporto:

- Valutazione del Rischio
- Credit Management
- Supporto Legale

Nell'ambito della Direzione Crediti è poi prevista la creazione di *team*/nuclei dedicati alla valutazione e alla gestione di cedenti e debitori (rispettivamente all'interno della «Valutazione Rischio» e del «Credit Management») in ottica di incrementare ulteriormente i livelli di specializzazione dei processi del credito, in linea con quanto previsto nel Piano Industriale.

- Costituzione di una “**Direzione ICT e Organizzazione**”, affidata a Stefano Biondini, che ha assunto il ruolo di **Chief Operating Officer (COO)**, a presidio di tutte le tematiche organizzative, con particolare riferimento alla *digital transformation* e all'organizzazione di processo, di *facility management* e *procurement*.

Le nuove strutture completano la definizione di un organigramma per aree, includendo anche la Direzione Commerciale (**Chief Commercial Officer, CCO**) affidata all'esperienza di Riccardo Gianolli, la Direzione Finanza e Amministrazione (**Chief Financial Officer, CFO**) affidata ad Ugo Colombo e le altre funzioni di staff (**Direzione Affari Legali e Societari**, affidata a Stefano Saviolo, **Direzione Risorse Umane**, affidata a Barbara Adami Lami, oltre l'unità di **Staff del CEO**).

SU GENERALFINANCE

Fondata nel 1982 e guidata da Massimo Gianolli, 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 50 professionisti, Generalfinance è leader nel segmento del factoring alle Pmi distressed.

CONTATTI

Comin & Partners

Lelio Alfonso | lelio.alfonso@cominandpartners.com | + 39 3346054090

Orsola Randi | orsola.randi@cominandpartners.com | + 39 3393273672

Generalfinance S.p.A.

Chief Financial Officer - Investor Relations

Ugo Colombo | u.colombo@generalfinance.it | + 39 3355761968

Seguono: prospetti di Stato Patrimoniale e Conto Economico al 31 marzo 2020

STATO PATRIMONIALE
(valori in unità di euro)

Voci dell'attivo		31/03/2020	31/12/2019
10.	Cassa e disponibilità liquide	2.181	1.460
20.	Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico	44.429	46.974
	<i>c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value</i>	44.429	46.974
40.	Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	131.442.936	148.705.529
	<i>a) crediti verso banche</i>	14.726.137	16.757.215
	<i>c) crediti verso clientela</i>	116.716.799	131.948.314
80.	Attività materiali	5.112.039	5.342.512
90.	Attività immateriali	472.976	352.086
	- di cui avviamento	0	0
100.	Attività fiscali	883.778	883.778
	<i>a) correnti</i>	458.086	458.086
	<i>b) anticipate</i>	425.692	425.692
120.	Altre attività	3.038.362	3.077.065
Totale attivo		140.996.701	158.409.404

Voci del passivo e del patrimonio netto		31/03/2020	31/12/2019
10.	Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	110.525.656	129.006.333
	<i>a) debiti</i>	110.525.656	129.006.333
60.	Passività fiscali	905.929	636.513
	<i>a) correnti</i>	905.929	636.513
80.	Altre passività	8.768.909	7.641.890
90.	Trattamento di fine rapporto del personale	1.229.231	1.210.182
100.	Fondi per rischi ed oneri	556.358	554.830
	<i>b) quiescenza e obblighi simili</i>	56.358	54.830
	<i>c) altri fondi per rischi e oneri</i>	500.000	500.000
110.	Capitale	3.275.758	3.275.758
140.	Sovrapprezzi di emissione	5.837.550	5.837.550
150.	Riserve	8.248.374	6.154.672
160.	Riserve da valutazione	(95.728)	(95.728)
170.	Utile (Perdita) d'esercizio	1.744.664	4.187.404
Totale passivo e patrimonio netto		140.996.701	158.409.404

CONTO ECONOMICO
(valori in unità di euro)

Voci		31/03/2020	31/03/2019
10.	Interessi attivi e proventi assimilati	1.375.541	931.812
20.	Interessi passivi e oneri assimilati	(404.528)	(186.918)
30.	Margine di interesse	971.013	744.894
40.	Commissioni attive	3.990.351	2.369.675
50.	Commissioni passive	(372.650)	(338.551)
60.	Commissioni nette	3.617.701	2.031.124
80.	Risultato netto dell'attività di negoziazione	(27)	(18)
110.	Risultato netto delle altre attività e delle passività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico	(2.545)	(388)
	<i>b) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value</i>	<i>(2.545)</i>	<i>(388)</i>
120.	Margine di intermediazione	4.586.142	2.775.612
130.	Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito di:	(49.583)	(35.595)
	<i>a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato</i>	<i>(49.583)</i>	<i>(35.595)</i>
150.	Risultato netto della gestione finanziaria	4.536.559	2.740.017
160.	Spese amministrative	(1.838.974)	(1.527.702)
	<i>a) spese per il personale</i>	<i>(1.141.017)</i>	<i>(874.982)</i>
	<i>b) altre spese amministrative</i>	<i>(697.957)</i>	<i>(652.720)</i>
170.	Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	(1.527)	(926)
	<i>b) altri accantonamenti netti</i>	<i>(1.527)</i>	<i>(926)</i>
180.	Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	(153.912)	(149.706)
190.	Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali	(39.306)	(52.417)
200.	Altri proventi e oneri di gestione	112.848	152.627
210.	Costi operativi	(1.920.871)	(1.578.124)
260.	Utile (perdita) dell'attività corrente al lordo delle imposte	2.615.688	1.161.893
270.	Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(871.024)	(389.350)
280.	Utile (perdita) dell'attività corrente al netto delle imposte	1.744.664	772.543
300.	Utile (perdita) d'esercizio	1.744.664	772.543