

1°
giorno di
quotazione

BORSA ITALIANA Euronext



GENERALFINANCE Company profile

SETTEMBRE 2022

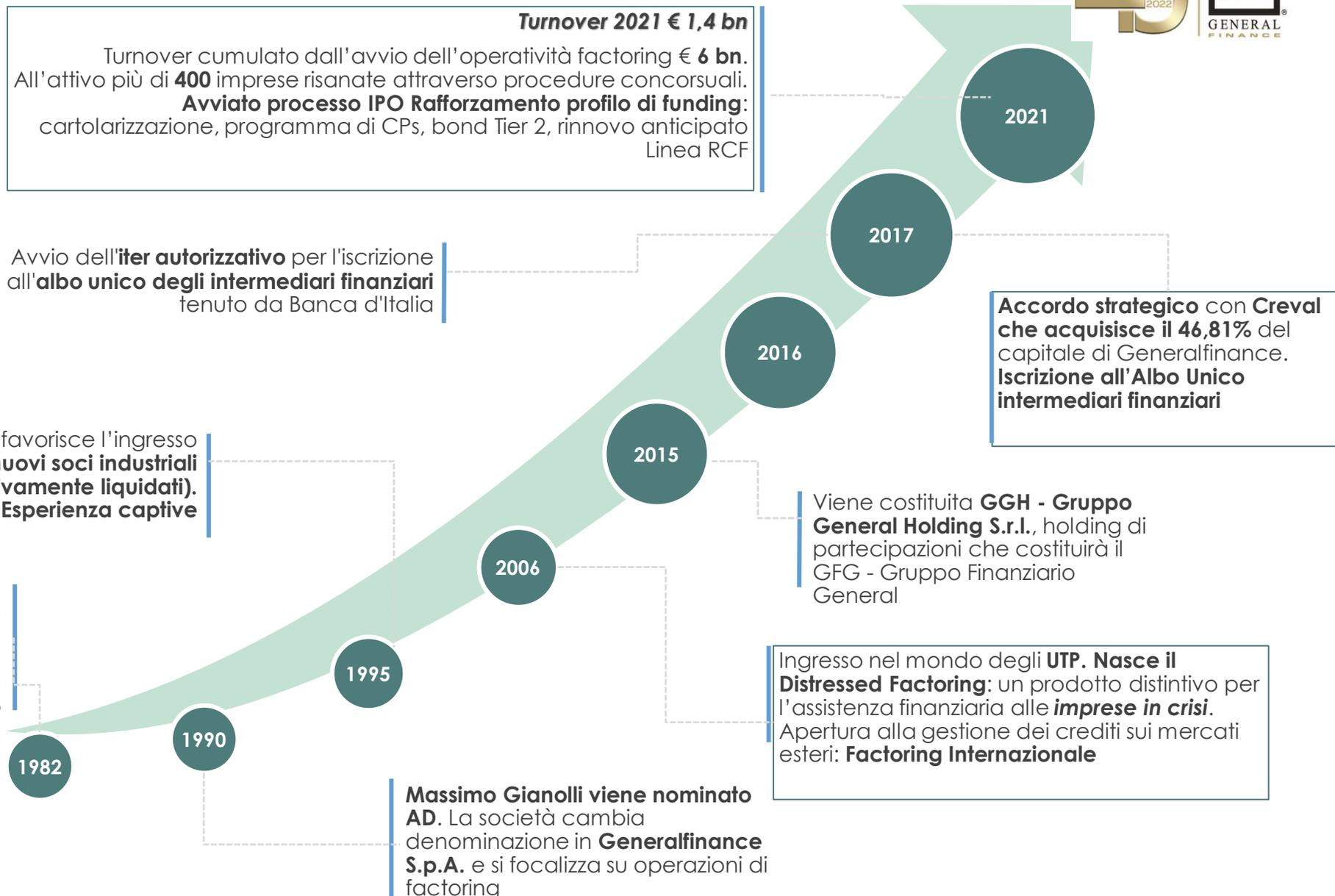


Agenda della presentazione

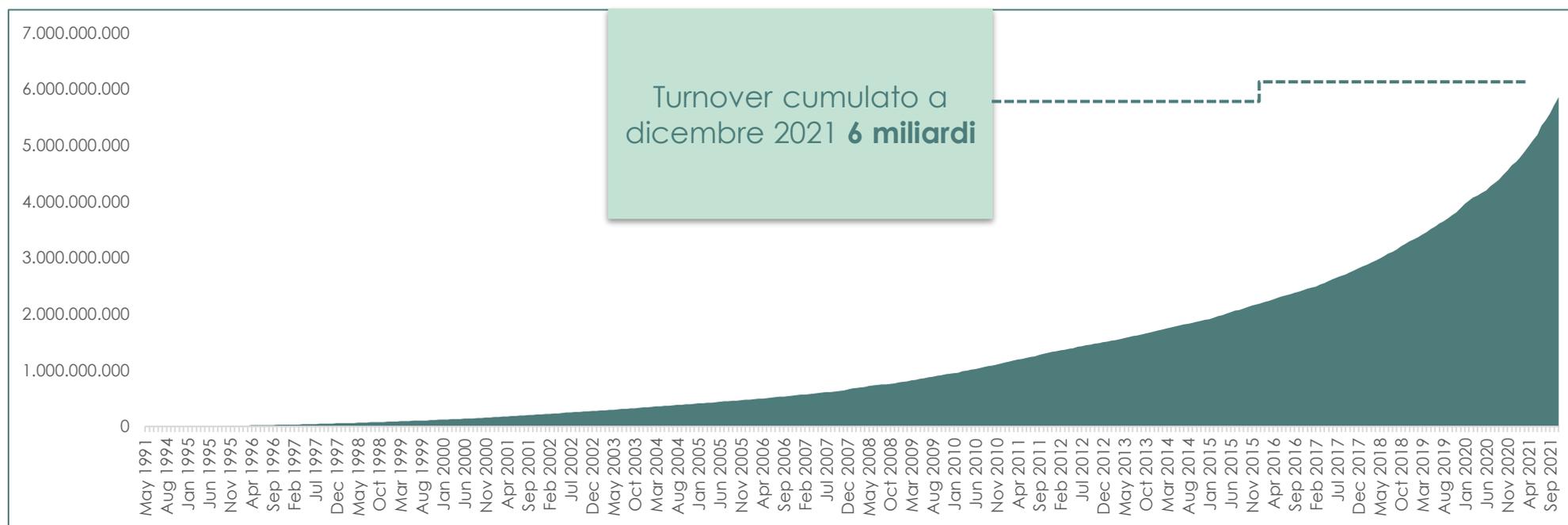
Generalfinance overview

Financials

Principali tappe di sviluppo



Principali tappe di sviluppo - turnover



Con i **1,4 mld di turnover nel 2021FY**, il totale di crediti smobilizzati dall'avvio dell'operatività nel factoring (1991) ammonta a circa **6 miliardi di euro**

Il factoring

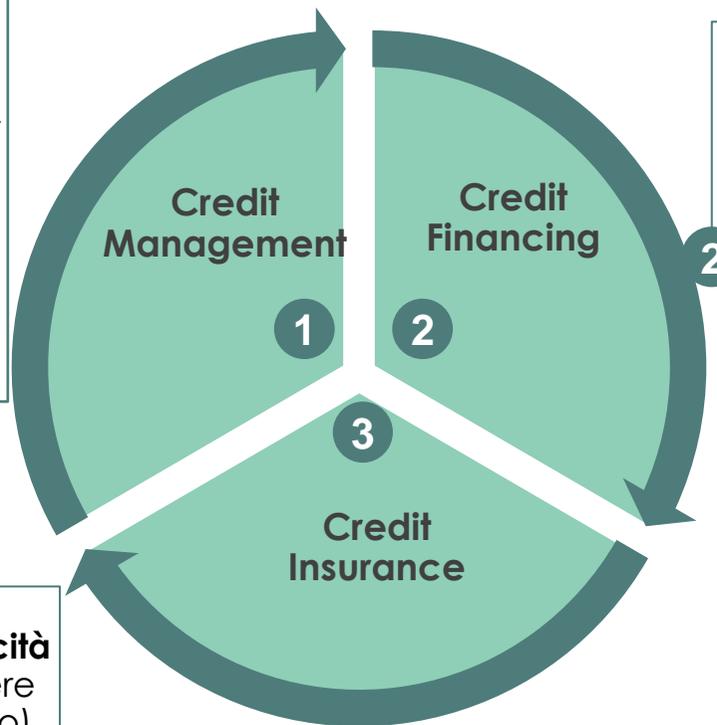
- Il factoring è uno **strumento flessibile di gestione del capitale circolante**, che offre servizi di diversa natura e che consente lo smobilizzo, la gestione e la garanzia del buon fine dei crediti commerciali.
- Lo strumento giuridico alla base del factoring è la **cessione del credito** ai sensi della Legge 21 febbraio 1991, n. 52 ("Disciplina dei crediti d'impresa").
- Con tale legge il legislatore ha inteso regolamentare e legittimare:
 - ✓ il cedente a cedere **crediti anche futuri**;
 - ✓ sancire la cedibilità, al factor, dei **crediti anche in massa**;
 - ✓ rendere più agevole, per il cessionario, il **regime d'opponibilità delle cessioni ai terzi**.
- Attraverso la cessione, **il cliente trasferisce i crediti rivenienti dalla propria attività d'impresa al factor**, il quale:
 - ✓ **ne gestisce l'incasso** e la contabilizzazione;
 - ✓ può fornire **protezione in caso di inadempimento** da parte del debitore ceduto (l'acquirente);
 - ✓ ne può anticipare in tutto o in parte il controvalore

Il factoring: una combinazione di tre servizi

La **gestione dei crediti** (gestione debitori e incasso pagamenti) è **l'attività caratteristica** di una società di factoring e consente al creditore di **esternalizzare attività** solitamente svolte internamente ottenendo:

- ✓ Maggiore efficacia (la gestione è un'attività core per il factor)
- ✓ Maggiore efficienza (il factor beneficia di economie di scala)

1



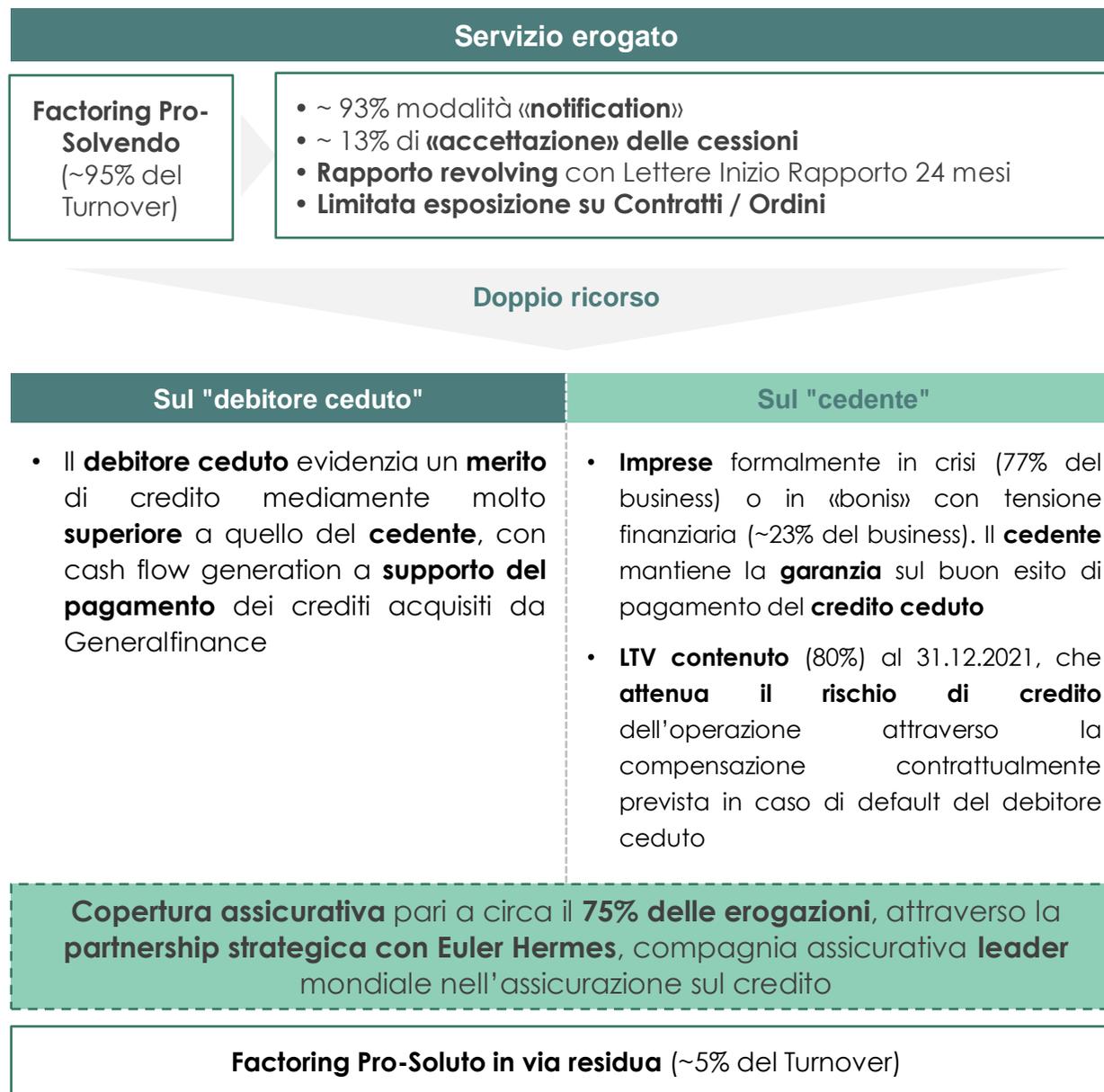
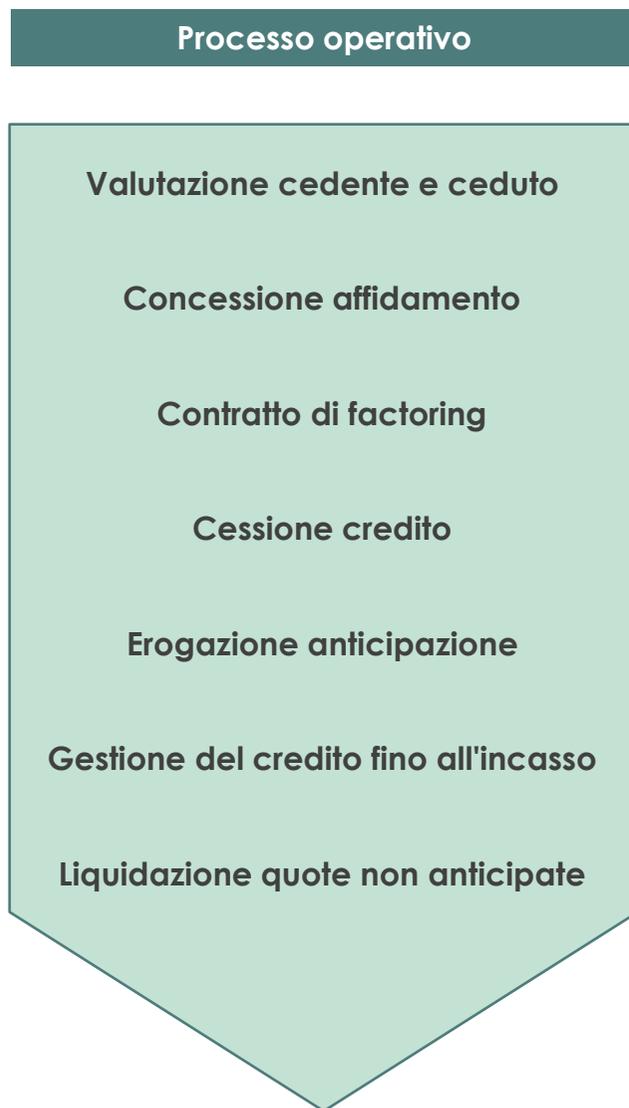
Nel servizio di **finanziamento** del credito il factor si differenzia da una banca in quanto **analizza i crediti ceduti/debitori** in aggiunta alle consuete valutazioni del merito creditizio

2

Nel servizio di **assicurazione** del credito il factor **analizza le specificità dei crediti** ceduti e può concedere la garanzia di solvibilità (pro-soluto)

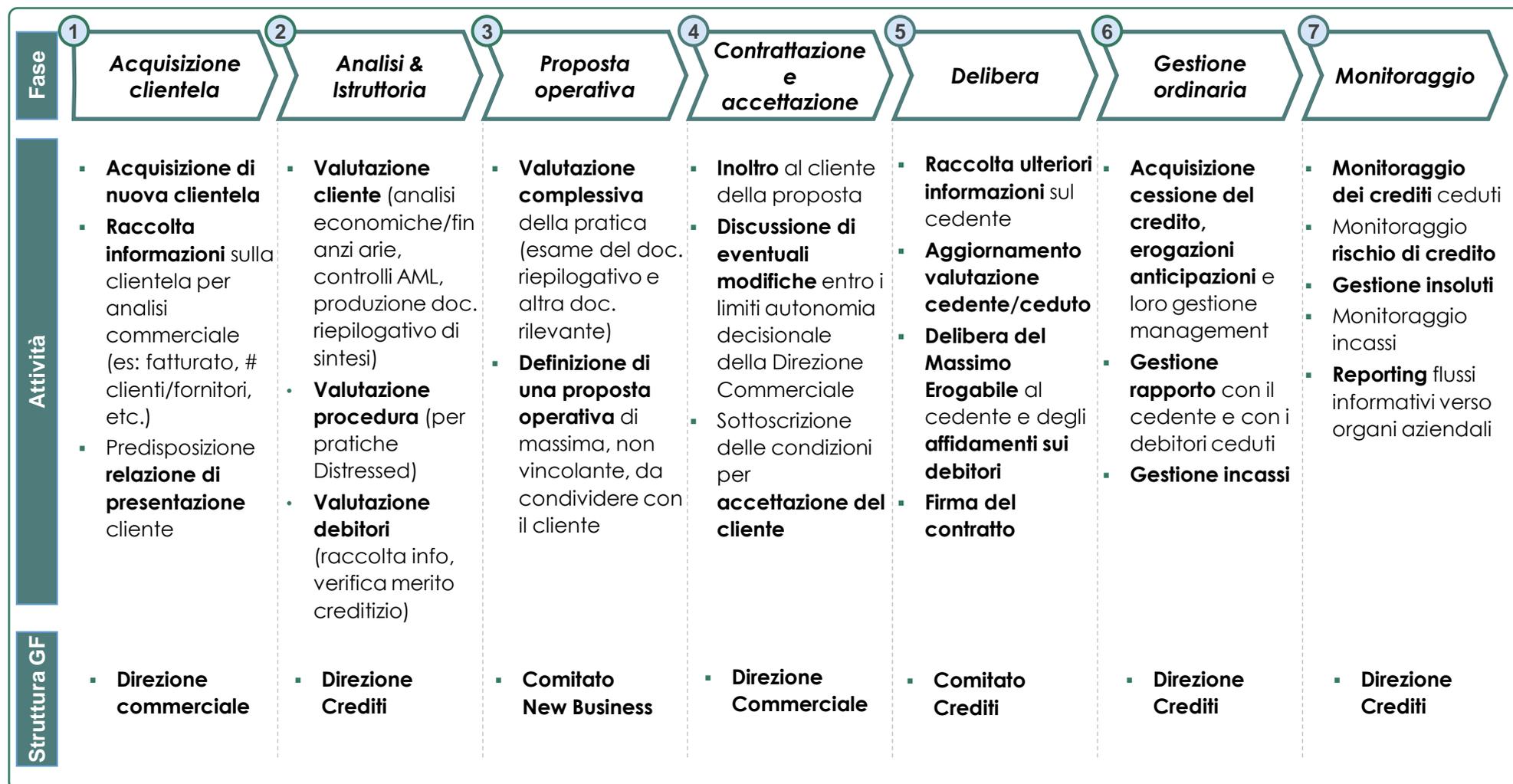
3

Overview del processo operativo

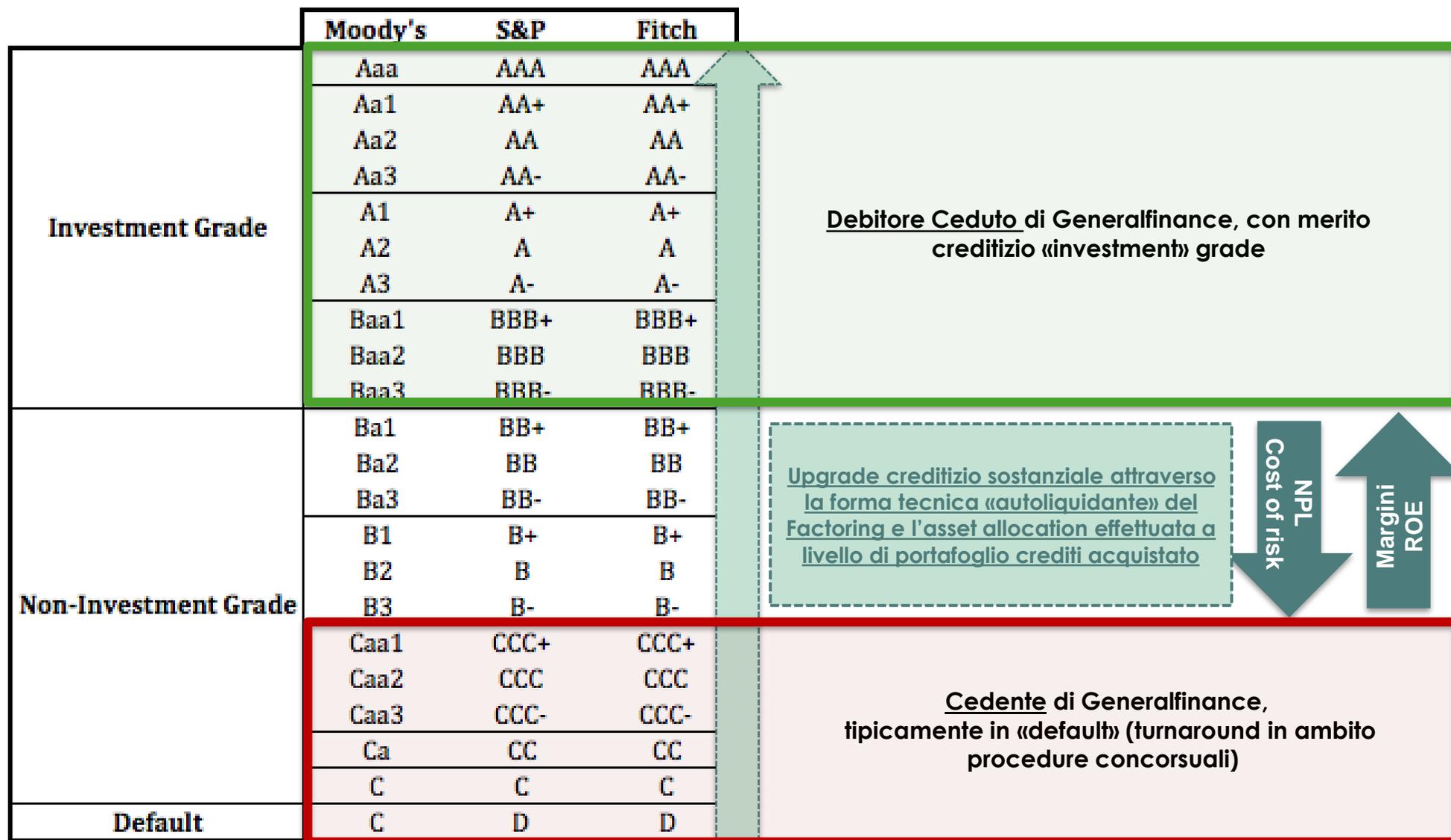


Data as at 2021

Overview processo del credito



Essenza del business model

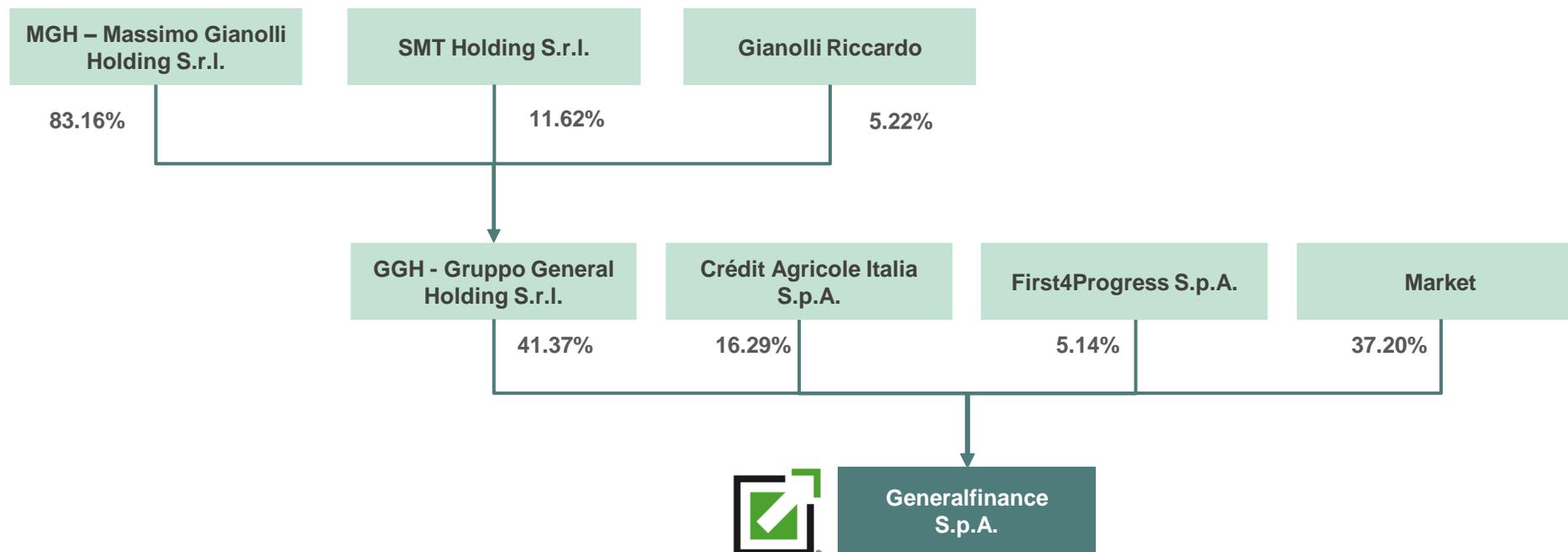


IPO e attuale Assetto Azionario

Principali risultati dell'IPO

29th June 2022	€ 38.5 M	€ 20.2 M	€ 65.8 M	€ 91.0 M
PRIMO GIORNO DI QUOTAZIONE	CAPITALE RACCOLTO ¹	AUMENTO CAPITALE	DOMANDA TOTALE	CAPITALIZZAZIONE DI MERCATO ALL'IPO

Assetto Azionario



Core business: le imprese distressed (1/2)

Interventi a supporto dell'impresa italiana in crisi, nell'ambito di procedure di:

- Piani attestati di risanamento ex art. 67 L.F.
- Accordi di ristrutturazione dei debiti ex art. 182 bis L.F.
- Concordato preventivo ex artt. 160 ss. L.F. (purché si evidenzi la continuità d'impresa)
- Amministrazioni straordinarie delle grandi imprese insolventi
- Società di nuova costituzione (Newco) frutto di ristrutturazioni/riorganizzazioni societarie

Pari al 77% del volume di business (turnover)*

Interventi in contesti di tensione finanziaria in operazioni senza cornici giuridiche della L.F.

Supportando ad esempio:

- Aziende con limitato accesso al settore bancario tradizionale
- Società con leverage elevato e margini contenuti

Pari al 23% del volume di business (turnover)*

*turnover a Dicembre 2021

Core business: le imprese distressed (2/2)

Settori di intervento e caratteristiche

Cedenti
solo italiani,
Imprese private

- ✓ **Industria manifatturiera** in generale, servizi, commercio
- ✓ **NO Immobiliare**, holding di partecipazioni e i settori che non hanno crediti commerciali derivanti da prestazioni di beni o servizi

Ceduti Italiani
ed esteri, Imprese
private e PA

- ✓ **Aziende performing investment grade dei settori manifattura, commercio, servizi**
- ✓ **Regioni e Ministeri** e crediti certificati verso ASL
- ✓ **Debitori ceduti esteri mondo**, con esclusione di paesi ad alto rischio o non assicurabili
- ✓ **Elevato frazionamento del rischio a livello di singolo Debitore Ceduto**

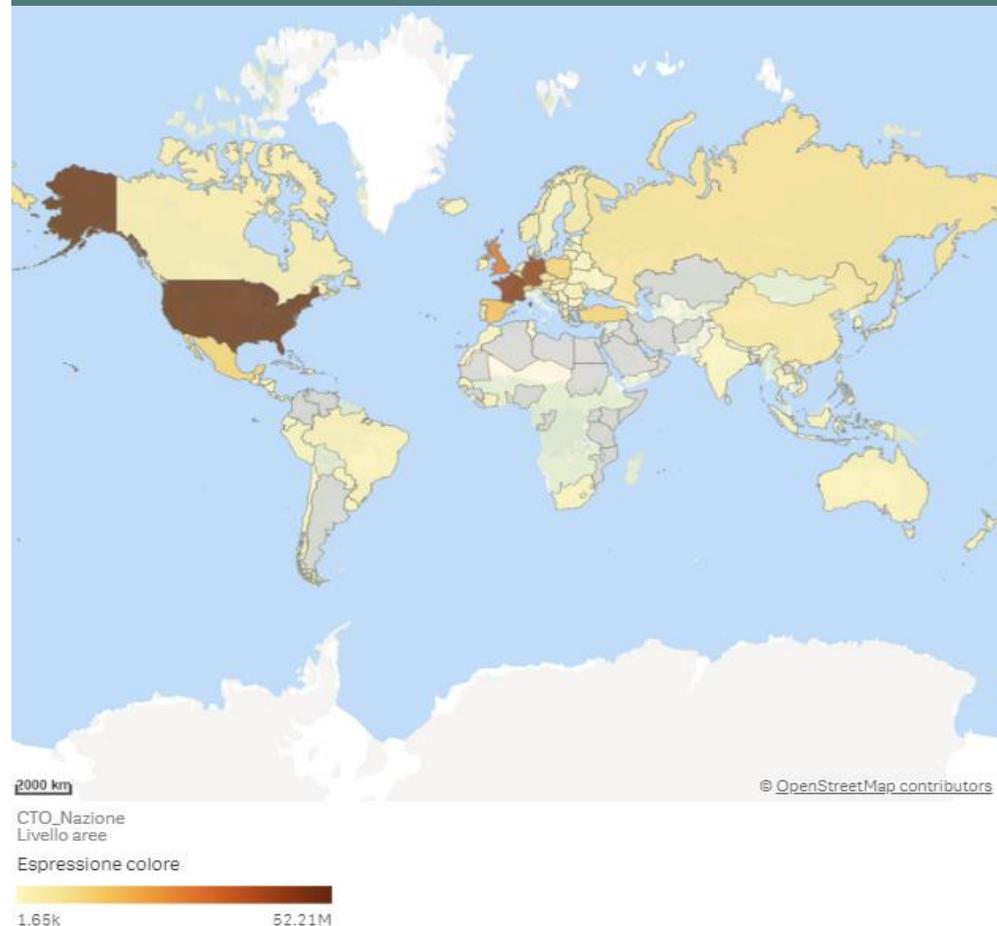
Core business: Il factoring internazionale

Supporto all'internazionalizzazione

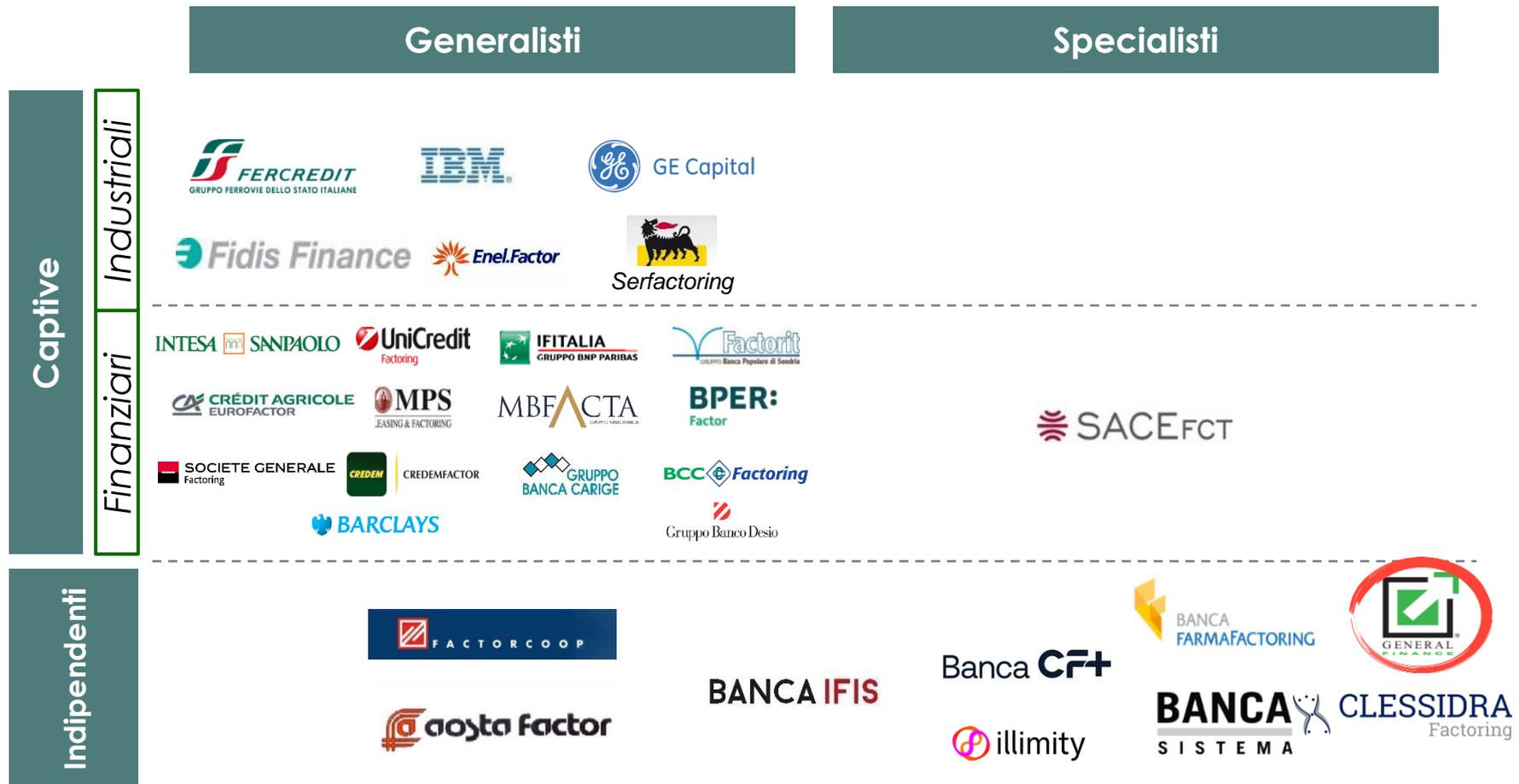
Generalfinance – anche grazie alla storica partnership con Eurler Hermes – è in grado di supportare le aziende manifatturiere in tutti i principali paesi del mondo, smobilizzando le fatture e gestendo l'incasso del credito (factoring internazionale).

Nel 2021 **circa il 26% del turnover smobilizzato dalla Società era relativo a Debitori Ceduti Esteri**, principalmente Europa e Nord America.

Turnover 2021 – paesi esteri con fatture smobilizzate da Generalfinance



Posizionamento competitivo

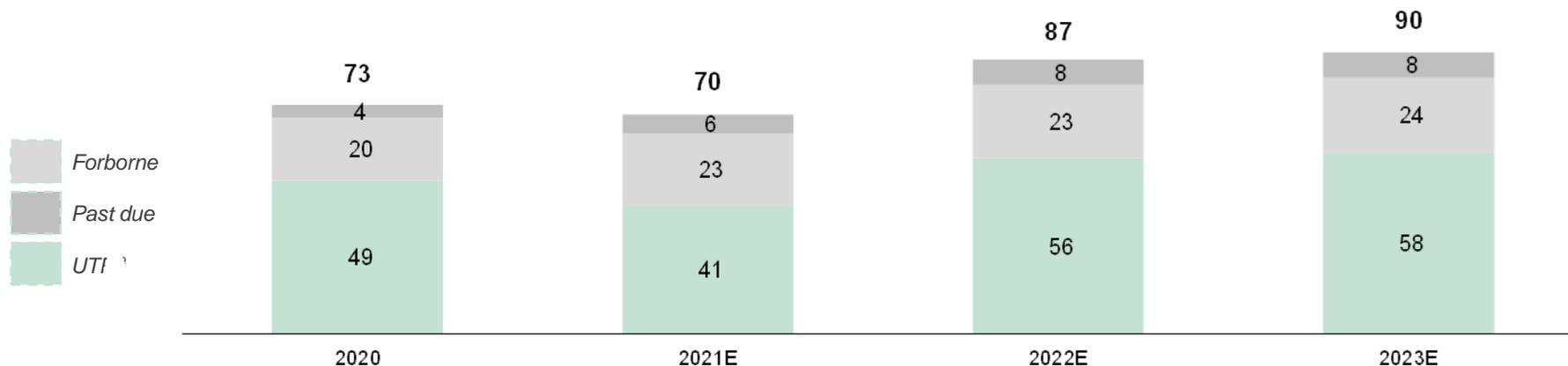


Generalfinance si pone come soggetto indipendente e focalizzato nel distressed financing

Fonte: elaborazioni di Generalfinance

Il mercato di riferimento: UTP

Il mercato potenzialmente aggredibile da Generalfinance è quello relativo ai crediti «under stress», ovvero costituito da UTP, crediti forborne e crediti scaduti, afferente i crediti di breve termine



I POTESI PER STIMARE L'OUTSTANDING POTENZIALE

Incidenza crediti a BT vs imprese (exc. PCT e CC) su tot crediti

Pari a 6,4% del totale crediti (Fonte: Prometeia, Banca D'Italia)

Risultati preliminari (€ mld)

Outstanding Potenziale Turnover Potenziale

	2021	2022	2023	CAGR
Outstanding Potenziale	6	7	8	13%
Turnover Potenziale	23	28	29	13%

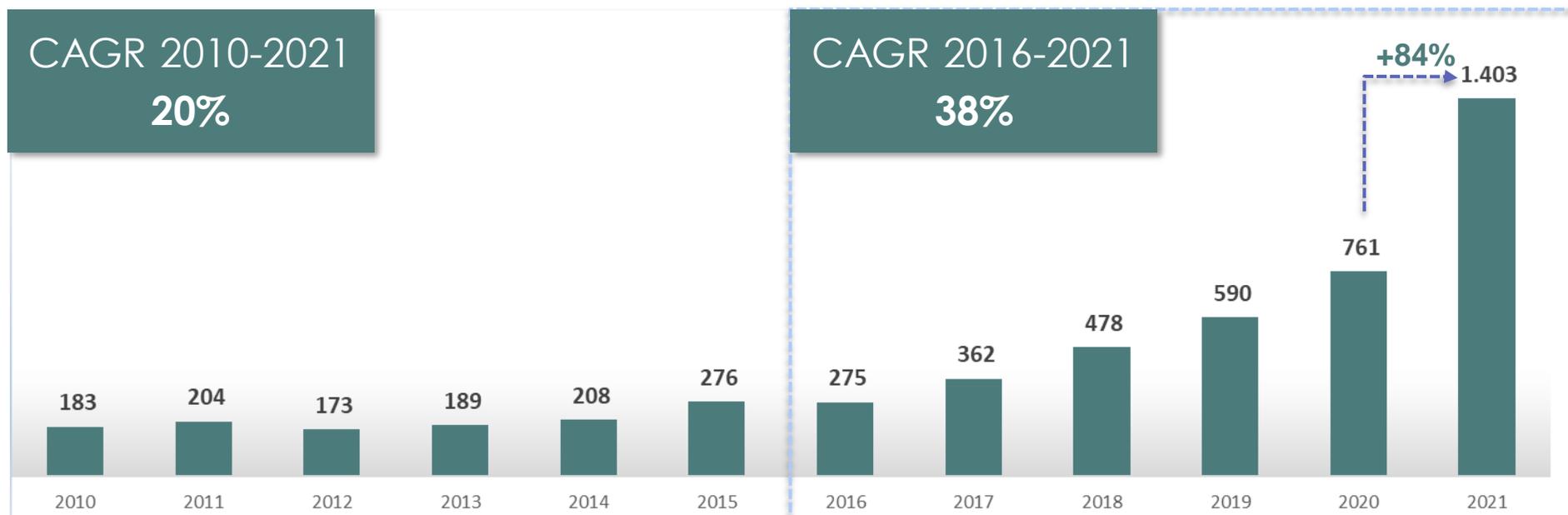
Agenda della presentazione

Overview di GeneralFinance

Financials

Turnover – serie storica

Crescita costante del volume di turnover, in particolare a partire dal 2016, successivamente alla ricapitalizzazione e al rafforzamento del profilo di funding

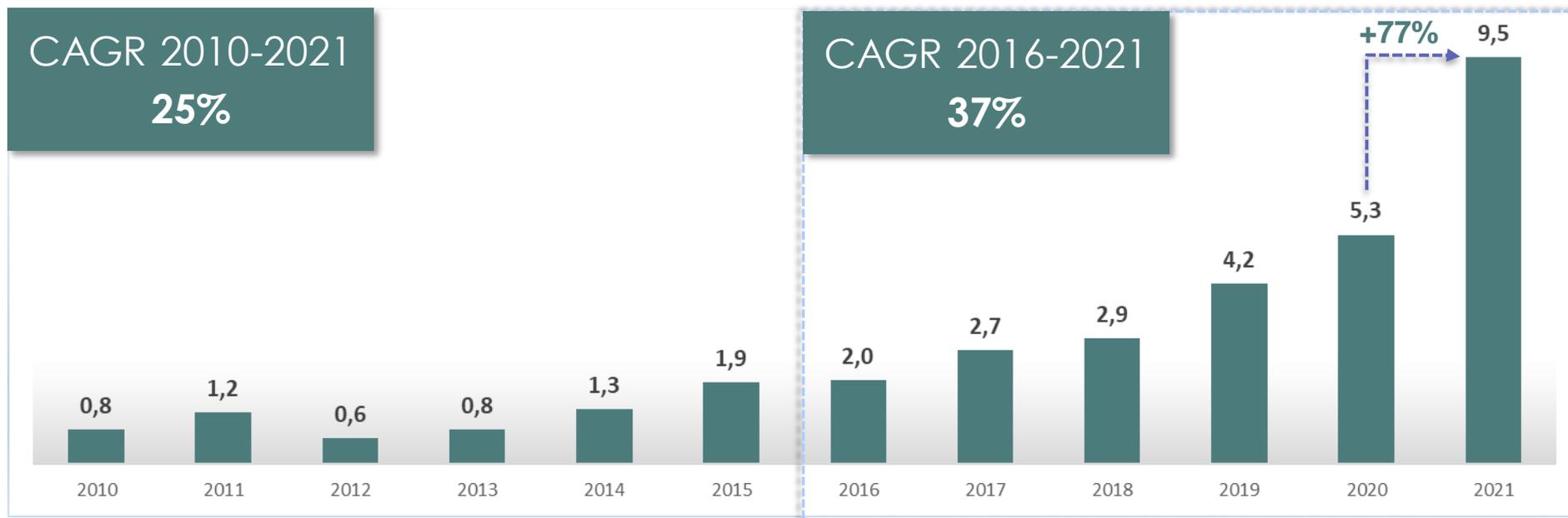


Turnover 2021 YoY + 84%

Dati in milioni di Euro

Utile Netto – serie storica

Risultati positivi con una stabile **crescita dell'utile**, in particolare a partire dal 2016, successivamente alla ricapitalizzazione e al rafforzamento del profilo di funding



Utile Netto 2021 YoY + 77%

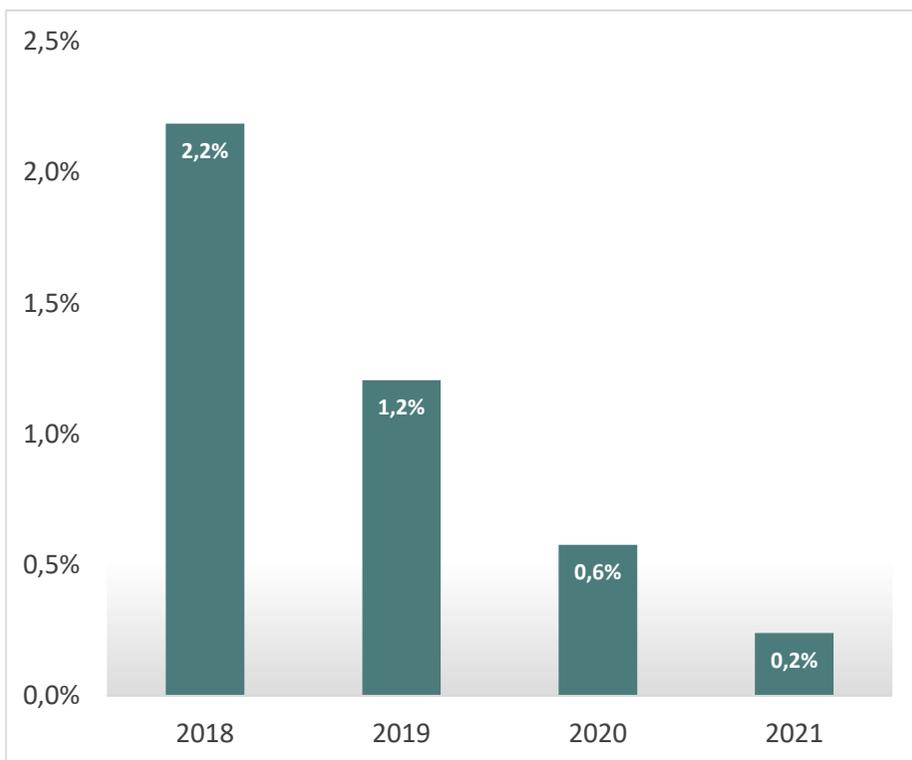
Dati in milioni di Euro

Evoluzione Asset Quality

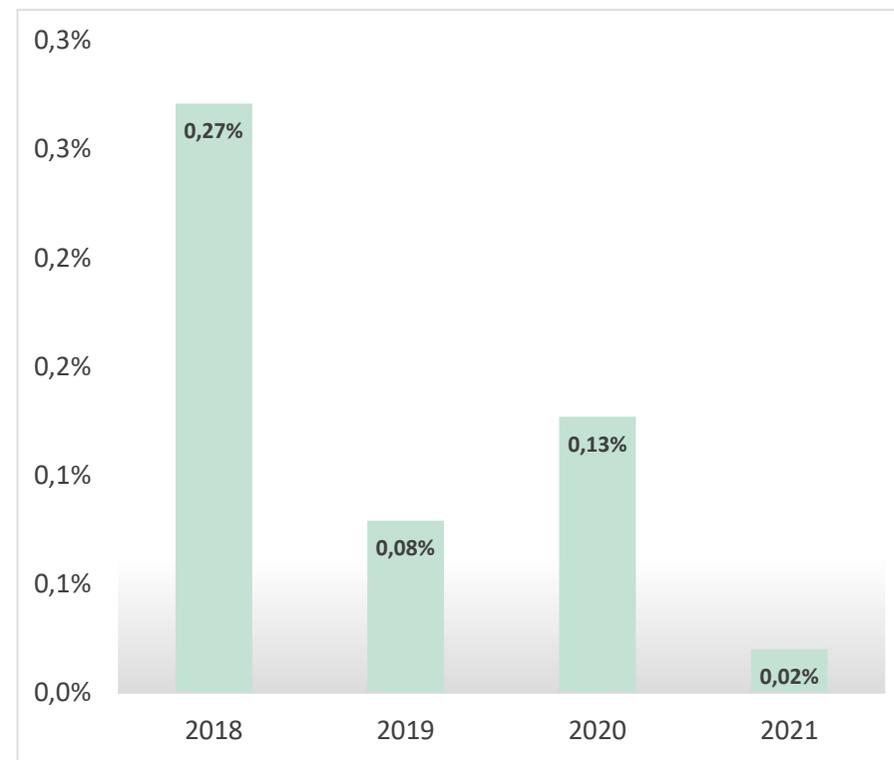
Ottimo profilo di rischio sia con riferimento al costo del rischio che al livello di crediti *non performing*



NPE Ratio Lordo



Costo del rischio



NPE Ratio: Crediti deteriorati lordi / Crediti lordi

Costo del rischio: rettifiche di valore / Erogato annuo

I Principali KPI del nostro Business

Conto Economico (€m)	2019A	2020A	2021A	CAGR '19-'21	H1 2021	H1 2022	YoY
Margine di interesse	3,4	4,1	6,2	35,0%	2,7	3,8	38,5%
Commissioni nette	10,1	13,1	17,7	32,4%	7,8	10,8	39,3%
Margine di intermediazione	13,5	17,2del	23,9	33,1%	10,5	14,6	39,0%
Costi operativi	(6,9)	(8,4)	(9,8)	19,2%	-4,9	-7,0	41,5%
Utile netto	4,2	5,3	9,5	50,4%	3,9	4,9	27,3%

(€m)	2019A	2020A	2021A	CAGR '19-'21	H1 2021	H1 2022	YoY
Turnover	590,0	761,0	1.403,0	54,2%	545,5	932,6	71,0%
Erogato	445,0	562,0	1.118,0	58,5%	432,2	776,8	79,7%
LTV	75,4%	73,9%	79,7%	2,8%	79,2%	83,3%	5,1%

Margine di intermediazione / Crediti medi (%)	12,2%	11,2%	9,6%	(11,3%)	10,7%	8,6%	-20,4%
Margine di interesse / Crediti medi (%)	25,4%	23,8%	26,0%	1,2%	25,9%	25,8%	-0,4%
Cost Income Ratio	51,0%	48,7%	40,9%	(10,4%)	46,9%	47,7%	1,8%
ROE (%)	27,6%	30,9%	42,0%	23,4%	34,7%	21,6%	-37,7%

Balance Sheet (€m)	2019A	2020A	2021A	CAGR '19-'21	H1 2021	H1 2022	YoY
Cassa e disponibilità liquide	16,8	24,2	33,5	41,2%	19,5	32,2	65,6%
Crediti verso la clientela	131,9	176,5	321,0	56,0%	214,6	361,7	68,6%
Altre attività	9,7	9,5	10,8	5,5%	9,8	13,2	35,3%
Totale Attivo	158,4	210,2	365,3	51,9%	243,8	407,2	67,0%
Passività finanziarie	129,0	175,4	314,6	56,2%	204,9	332,5	62,3%
Altre passività	10,0	12,2	18,7	36,7%	12,6	24,0	90,0%
Totale Passivo	139,0	187,6	333,3	54,8%	217,5	356,5	63,9%
Patrimonio Netto	19,4	22,6	32,0	28,4%	26,3	50,7	92,8%

Generalfinance - Contatti

Sito Web

www.generalfinance.it

Linkedin

<https://www.linkedin.com/company/general-finance/>

Servizio Clienti

SERVIZIO CLIENTI

NUMERO VERDE - 800 89 39 60

INFO COMMERCIALI - 015 8484384

Ugo Colombo

Chief Financial Officer

Direzione Finanza e Amministrazione

+390158484396

U.Colombo@generalfinance.it

