

<p>Informazione Regolamentata n. 1693-37-2025</p>	<p>Data/Ora Inizio Diffusione 9 Maggio 2025 17:55:56</p>	<p>Euronext Star Milan</p>
---	--	----------------------------

Societa' : GENERALFINANCE S.p.A.

Identificativo Informazione Regolamentata : 205374

Utenza - referente : GENERALFINANCEN01 - Saviolo Stefano

Tipologia : REGEM

Data/Ora Ricezione : 9 Maggio 2025 17:55:56

Data/Ora Inizio Diffusione : 9 Maggio 2025 17:55:56

Oggetto : GENERALFINANCE SPA: Approvati i risultati al 31 marzo 2025.

Testo del comunicato

Vedi allegato



Comunicato stampa

APPROVATI I RISULTATI AL 31 MARZO 2025

Generalfinance chiude i primi 3 mesi del 2025 con un utile netto pari a 5,3 mln di Euro in progresso del 8% a/a

Forte crescita nell'ambito del core business: turnover¹ a 819 mln di Euro (+32%), erogato 644 mln di Euro (+34%)

Confermata l'ottima qualità del credito: NPE ratio lordo² a 1,7% e costo del rischio³ 0,3%

AGGIORNAMENTO DEL PIANO INDUSTRIALE

A seguito della cancellazione dell'acquisizione di Workinvoice, i target sono pienamente confermati

PERFORMANCE REDDITUALE

- Utile netto pari a 5,3 mln di Euro, +8% sullo stesso periodo del 2024
- *Cost/income ratio*⁴ al 32% rispetto al 31% sullo stesso periodo del 2024
- ROE⁵ pari al 26%, valore significativamente più elevato del costo del capitale

ULTERIORE CRESCITA DEL CORE BUSINESS

- Flusso di crediti erogati a 644 mln di Euro, +34% a/a
- Turnover¹ a 819 mln di Euro, +32% sullo stesso periodo del 2024

Circa il 76% delle anticipazioni coperte da garanzia assicurativa, attraverso la storica *partnership* strategica con Allianz Trade, *leader* mondiale nell'assicurazione del credito.

Milano, 9 maggio 2025. Il Consiglio di Amministrazione di Generalfinance – riunito sotto la presidenza del prof. **Maurizio Dallochio** - ha approvato il resoconto intermedio di gestione relativo ai primi tre mesi del 2025, che evidenzia un **utile netto pari a 5,3 mln di Euro**, in crescita (+8%) rispetto allo stesso periodo del 2024 e un **patrimonio netto a 85,4 mln** di Euro.

Massimo Gianolli, Amministratore Delegato di Generalfinance, ha dichiarato: *“I primi tre mesi dell’anno 2025 hanno evidenziato un andamento in linea con le previsioni del Piano 2025-2027 recentemente approvato.*

Registriamo un ottimo andamento commerciale con una crescita del business del 32% e il ritorno sul capitale investito pari al 26%, mentre il cost/income ratio al 32% attesta un’elevata efficienza operativa. Siamo

¹ Turnover inclusa operatività di anticipo crediti futuri

² Crediti non performing lordi diviso crediti verso clientela lordi

³ Rettifiche di valore nette su crediti diviso erogato annuo

⁴ Costi operativi - al netto degli oneri non ricorrenti – diviso margine di intermediazione

⁵ Utile netto diviso patrimonio netto meno utile netto

costantemente impegnati a supportare la clientela con soluzioni finanziarie personalizzate, in una fase del ciclo economico in cui è particolarmente importante fornire rapidamente risposte e assistenza specialistica alle imprese”.

Principali dati economici riclassificati (in migliaia di Euro)

Proventi per:	31.03.2025	31.03.2024	Variazione
Margine d'interesse	3.315	2.619	27%
Commissioni nette	11.092	7.952	39%
Margine di intermediazione	14.432	10.571	37%
Costi operativi	-4.622	-3.317	39%
Utile attività corrente al lordo delle imposte	7.884	7.289	8%
Utile d'esercizio	5.286	4.878	8%

Principali dati patrimoniali (in migliaia di Euro)

Voce di stato patrimoniale	31.03.2025	Anno 2024	Variazione
Attività finanziarie al costo ammortizzato	533.382	614.946	-13%
Passività finanziarie al costo ammortizzato	540.883	635.239	-15%
Patrimonio netto	85.427	71.329	20%
Totale dell'attivo	679.446	769.705	-12%

Principali indicatori di performance

Indicatore	31.03.2025	31.03.2024
Cost / Income ratio	32%	31%
ROE	26%	29%
Margine Interesse / Margine Intermediazione	23%	25%
Commissioni nette / Margine Intermediazione	77%	75%

Dati economici

Il **marginale di interesse** si attesta a 3,3 milioni di euro, in aumento (+27%) rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente, in linea con la crescita del business della società.

Le **commissioni nette** ammontano a 11,1 milioni di euro, in aumento del 39% rispetto agli 8,0 milioni di euro dei primi tre mesi del 2024. La dinamica delle commissioni risente positivamente dell'evoluzione del turnover, in crescita del 32% rispetto al primo trimestre dell'anno precedente, e della contenuta riduzione dei tassi commissionali, confermando l'ottima performance commerciale ed operativa della società.

Il **marginale di intermediazione** si attesta a circa 14,4 milioni di euro, in crescita del 37%.

Le rettifiche di valore ammontano a 1,9 milioni di euro, mentre i **costi operativi**, pari a circa 4,6 milioni di euro, aumentano del 39%.

Le imposte stimate sono pari a 2,6 milioni di euro. Il **risultato netto di periodo si attesta a circa 5,3 milioni di euro**, in aumento dell'8% rispetto ai 4,9 milioni di euro registrati nei primi tre mesi del 2024.

Dati patrimoniali, *funding* e *asset quality*

I crediti netti verso la clientela si attestano a 533,4 milioni di euro, registrando una diminuzione del 13% rispetto al 31 dicembre 2024. La percentuale di erogazione si mantiene stabile al 79%, invariata rispetto ai primi tre mesi del 2024, mentre i giorni medi di credito si attestano a circa 85, in aumento rispetto ai 78 giorni rilevati nel 2024. All'interno dell'aggregato dei crediti, il totale dei **crediti deteriorati lordi** risulta pari a 9,4 mln di euro, con un NPE ratio lordo pari a 1,7% circa (1,4% l'NPE ratio netto). La **copertura dei crediti deteriorati** si attesta al 36%.

La **cassa e le disponibilità liquide** – rappresentate dai crediti verso banche – risultano pari a circa 113,5 mln di euro – a testimonianza del prudente profilo di gestione della liquidità – mentre il **totale dell'attivo** patrimoniale ammonta a 679,4 mln di euro, a fronte di 769,7 mln di euro di fine 2024.

Le **attività materiali** sono pari a 6,3 mln di euro, rispetto ai circa 6,5 mln di euro del 2024.

Le **attività immateriali** assommano a 3,3 mln di euro, in linea con il dato di fine anno 2024.

Le **passività finanziarie** valutate al costo ammortizzato, pari a 540,9 mln di euro, sono costituite da debiti per 483,7 mln di euro e da titoli in circolazione per 57,2 mln di euro.

Patrimonio netto e ratio di capitale

Il **patrimonio netto** al 31 marzo 2025 si attesta a 85,4 milioni di euro, rispetto a 80,1 milioni di euro al 31 dicembre 2024.

I **coefficienti patrimoniali** di Generalfinance – includendo pro forma anche l'utile relativo al primo trimestre 2025 al netto dei dividendi attesi - evidenziano i seguenti valori:

- 14,8% CET1 ratio;
- 14,8% TIER1 ratio;
- 15,8% Total Capital ratio.

I coefficienti risultano ampiamente superiori ai valori minimi regolamentari previsti dalla circolare 288 di Banca d'Italia.

Impatto riveniente dal conflitto tra Russia e Ucraina

Con riferimento a quanto indicato da ESMA nel *public statement* "Implications of Russia's invasion of Ukraine on half-yearly financial reports" in data 14 marzo 2022 e alla comunicazione CONSOB del 19 marzo 2022 "Conflitto in Ucraina: richiami di attenzione Consob agli emittenti vigilati sull'informativa finanziaria e sugli adempimenti connessi al rispetto delle misure restrittive adottate dall'Unione Europea nei confronti della Russia, nonché sugli adempimenti dei gestori di portali on-line", la Società – nel quadro del costante monitoraggio del proprio portafoglio prestiti - ha posto particolare attenzione, sul fronte geopolitico, agli sviluppi della situazione di conflitto tra l'Ucraina e la Russia, sfociata nell'invasione da parte della Russia del territorio ucraino iniziata in data 24 febbraio 2022 e nell'adozione di sanzioni economiche da parte dell'Unione Europea, della Svizzera, del Giappone, dell'Australia e dei Paesi della NATO nei confronti della Russia e della Bielorussia e di alcuni esponenti di tali Paesi; conflitto e sanzioni hanno avuto, a partire da febbraio 2022, ripercussioni negative significative sull'economia globale, anche tenuto conto degli effetti negativi sull'andamento dei costi delle materie prime (con particolare riferimento ai prezzi e alla disponibilità di energia elettrica e gas), nonché sull'andamento dei mercati finanziari.

In tale contesto, va sottolineato che la presenza diretta di Generalfinance nel mercato russo/ucraino/bielorusso (aree direttamente interessate dal conflitto) è estremamente contenuta, poiché la Società ha rapporti di factoring unicamente con cedenti attivi in Italia.

Alla data del 31 marzo 2025, Generalfinance ha un'esposizione estremamente limitata (circa 40.000 euro) nei confronti di debitori ceduti aventi sede in Russia, Ucraina e Bielorussia. A partire dall'invasione dell'Ucraina, Generalfinance ha sospeso gli affidamenti relativi a Debitori Ceduti operanti nei paesi direttamente coinvolti dal conflitto.

Il persistere – per un periodo prolungato – dello scenario di crisi potrebbe poi determinare un incremento del numero di società con carenza di liquidità, alimentando il mercato di riferimento della Società.

Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

Cancelazione dell'acquisizione di Workinvoice

Il 7 aprile 2025, Generalfinance S.p.A. ha annunciato che non procederà con il perfezionamento dell'acquisizione di Workinvoice S.r.l., annunciata il 17 giugno 2024 (la “**Transazione**”). Entro la scadenza indicata nel relativo contratto di compravendita, infatti, non si sono verificate tutte le condizioni cui era subordinata l'esecuzione della Transazione.

Rinnovo del Consiglio di Amministrazione

Il 10 aprile 2025 l'Assemblea Ordinaria degli Azionisti ha deliberato la nomina del nuovo Consiglio di Amministrazione per il triennio 2025-2027 e, quindi, fino alla data dell'Assemblea che approverà il bilancio al 31 dicembre 2027, come segue:

Maurizio Dallochio – Indipendente (*)

Paolo Alberto De Angelis – Indipendente (*)

Massimo Gianolli – Non indipendente

Leonardo Luca Etro – Indipendente (*)

Gabriele Albertini – Indipendente (*)

Maria Luisa Mosconi – Indipendente (*)

Federica Casalvolone – Indipendente (*)

Marta Bavasso – Indipendente (*)

Ivonne Forno – Indipendente (*)

(*) *Candidato che ha dichiarato di possedere i requisiti di indipendenza ai sensi dell'art. 148, comma 3, del D.Lgs. 58/1998 (Testo Unico della Finanza), dell'art. 13 del D.M. 169/2020 e del Codice di Corporate Governance per le società quotate.*

Rinnovo del Collegio Sindacale

L'Assemblea Ordinaria degli Azionisti ha inoltre nominato il nuovo Collegio Sindacale per il triennio 2025-2027 e, quindi, fino alla data dell'Assemblea che approverà il bilancio al 31 dicembre 2027, come segue:

Gianluca Bolelli – Presidente

Paolo Francesco Maria Lazzati – Sindaco Effettivo

Maria Enrica Spinardi – Sindaca Effettiva

Luca Zambanini – Sindaco Supplente

Stefania Rusconi – Sindaca Supplente

Collocamento di un'obbligazione senior unsecured

Il 14 aprile 2025 Generalfinance S.p.A. ha concluso con successo il collocamento di un prestito obbligazionario *senior unsecured* per un importo complessivo di 50 milioni di euro, riservato esclusivamente a investitori qualificati.

L'obbligazione, con scadenza a tre anni (aprile 2028) e opzione di rimborso anticipato da parte di Generalfinance dopo due anni dall'emissione, paga un tasso di interesse fisso annuo pari al 5,5% ed è stata sottoscritta da primari investitori istituzionali italiani ed esteri, confermando la fiducia del mercato nella solidità e nelle prospettive di crescita della società.

Il bond è quotato su Euronext Access Milan. I proventi dell'emissione saranno utilizzati per sostenere i piani di sviluppo di Generalfinance e per rafforzare ulteriormente la capacità di erogazione del credito nel segmento di riferimento.

Alla data odierna, non si sono verificati ulteriori eventi rilevanti – diversi da quelli sopra rappresentati – successivamente alla chiusura dell'esercizio.

Aggiornamento del Piano Industriale 2025-2027

Nonostante il mancato perfezionamento dell'operazione relativa a Workinvoice, gli obiettivi del Piano Industriale al 2027 sono pienamente confermati, considerando l'impatto non significativo che il *business* dell'*invoice discounting* avrebbe avuto nel breve periodo.

La Società resta quindi pienamente concentrata sul perseguimento degli obiettivi annunciati, in un contesto di mercato che continua a essere altamente favorevole al modello di *business* di Generalfinance – il finanziamento di imprese in "*special situation*" – sia in Italia, che nei Paesi esteri individuati per lo sviluppo internazionale.

Principali obiettivi del Piano 2025-2027:

- Turnover 2025-2027: ~13 miliardi di euro
- Utile netto cumulato 2025-2027: >84 milioni di euro
- Utile netto atteso nel 2027: ~32 milioni di euro
- Ritorno per gli azionisti: >42 milioni di euro in dividendi distribuiti nel triennio
- ROE atteso nel 2027: ~34%
- Total Capital Ratio atteso nel 2027: ~13%
- ~110 dipendenti (FTE) entro il 2027, con un significativo rafforzamento delle funzioni operative, commerciali e di controllo interno

Evoluzione prevedibile della gestione

In uno scenario macroeconomico ancora caratterizzato da criticità per l'economia reale, le attività commerciali sviluppate da Generalfinance nel primo trimestre 2025 – in termini di turnover, ricavi e redditività – evidenziano una *performance* in linea con il *budget* e sostanzialmente coerente con l'attuale Piano Industriale per l'esercizio in corso.

Tali elementi supportano l'aspettativa di una *performance* aziendale e di una redditività netta per l'intero 2025 in linea con il *budget*, con una *guidance* in termini di utile netto di circa 24 milioni di euro.

Il dott. Ugo Colombo, in qualità di Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, dichiara, ai sensi del comma 2 articolo 154 bis del Testo Unico della Finanza, che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

I risultati al 31 marzo 2025 di Generalfinance saranno presentati alla comunità finanziaria in una **conference call fissata per il 12 maggio 2025 alle ore 10.00 (C.E.T.)**. Un set di *slide* a supporto della presentazione sarà disponibile entro il giorno stesso, prima dell'inizio della *conference call*, sul sito internet societario in homepage www.generalfinance.it oppure al link <https://investors.generalfinance.it/it/relazioni-e-presentazioni/>.

La conferenza si terrà in lingua italiana e in inglese.

Per connettersi alla conference call in italiano, si prega di iscriversi utilizzando il seguente link: [Generalfinance - Presentazione Risultati 1Q 2025](#).

Per connettersi alla conference call in inglese, si prega di iscriversi utilizzando il seguente link: Generalfinance - [1Q 2025 Financial Results](#).

Il resoconto intermedio di gestione sarà messo a disposizione del pubblico, nei termini di legge, presso la sede sociale, nonché reso disponibili sul sito internet www.generalfinance.it e diffuso mediante il meccanismo di stoccaggio autorizzato www.emarketstorage.com.

GENERALFINANCE

Fondata nel 1982 e guidata da oltre 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 sedi di Milano, Biella, Roma e Madrid con un team di circa 80 professionisti, Generalfinance è leader nel segmento del factoring alle imprese in "Special Situation".

Generalfinance S.p.A.

Chief Financial Officer - Investor Relations

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

CONTATTI MEDIA

CDR Communication

Angelo Brunello | angelo.brunello@cdr-communication.it | +39 3292117752

STATO PATRIMONIALE
(valori in unità di euro)

Voci dell'attivo		31/03/2025	31/12/2024
10.	Cassa e disponibilità liquide	113.459.906	122.398.342
20.	Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico	7.909.811	8.145.408
	<i>c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value</i>	<i>7.909.811</i>	<i>8.145.408</i>
40.	Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	533.381.675	614.945.539
	<i>a) crediti verso banche</i>	<i>4.690</i>	<i>17.169</i>
	<i>b) crediti verso società finanziarie</i>	<i>18.398</i>	<i>57.587</i>
	<i>c) crediti verso clientela</i>	<i>533.358.587</i>	<i>614.870.783</i>
70.	Partecipazioni	0	0
80.	Attività materiali	6.299.993	6.477.209
90.	Attività immateriali	3.264.474	3.260.736
	- di cui avviamento	0	0
100.	Attività fiscali	7.342.424	7.342.424
	<i>a) correnti</i>	<i>6.866.662</i>	<i>6.866.662</i>
	<i>b) anticipate</i>	<i>475.762</i>	<i>475.762</i>
120.	Altre attività	7.787.778	7.134.863
Totale attivo		679.446.061	769.704.521

Voci del passivo e del patrimonio netto		31/03/2025	31/12/2024
10.	Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	540.883.058	635.239.008
	<i>a) debiti</i>	<i>483.735.540</i>	<i>558.396.802</i>
	<i>b) titoli in circolazione</i>	<i>57.147.518</i>	<i>76.842.206</i>
60.	Passività fiscali	13.029.810	10.411.242
	<i>a) correnti</i>	<i>12.960.314</i>	<i>10.361.986</i>
	<i>b) differite</i>	<i>69.496</i>	<i>49.256</i>
80.	Altre passività	38.181.516	42.207.360
90.	Trattamento di fine rapporto del personale	1.528.213	1.550.314
100.	Fondi per rischi e oneri	396.306	208.695
	<i>b) quiescenza e obblighi simili</i>	<i>188.228</i>	<i>186.116</i>
	<i>c) altri fondi per rischi e oneri</i>	<i>208.078</i>	<i>22.579</i>
110.	Capitale	4.202.329	4.202.329
140.	Sovrapprezzi di emissione	25.419.745	25.419.745
150.	Riserve	50.335.972	29.236.823
160.	Riserve da valutazione	183.215	129.856
170.	Utile (Perdita) d'esercizio	5.285.897	21.099.149
Totale passivo e patrimonio netto		679.446.061	769.704.521

CONTO ECONOMICO
(valori in unità di euro)

	Voci	31/03/2025	31/03/2024
10.	Interessi attivi e proventi assimilati	10.422.782	9.292.199
	di cui: interessi attivi calcolati con il metodo dell'interesse effettivo	10.422.782	9.292.199
20.	Interessi passivi e oneri assimilati	(7.107.525)	(6.673.049)
30.	Margine di interesse	3.315.257	2.619.150
40.	Commissioni attive	13.037.694	8.970.158
50.	Commissioni passive	(1.945.924)	(1.018.000)
60.	Commissioni nette	11.091.770	7.952.158
70.	Dividendi e proventi simili	25.137	0
80.	Risultato netto dell'attività di negoziazione	1.434	(1)
110.	Risultato netto delle altre attività e delle passività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico	(1.389)	0
	<i>b) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value</i>	<i>(1.389)</i>	<i>0</i>
120.	Margine di intermediazione	14.432.209	10.571.307
130.	Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito di:	(1.910.760)	46.609
	<i>a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato</i>	<i>(1.910.760)</i>	<i>46.609</i>
150.	Risultato netto della gestione finanziaria	12.521.449	10.617.916
160.	Spese amministrative	(4.304.845)	(3.559.849)
	<i>a) spese per il personale</i>	<i>(2.281.494)</i>	<i>(2.145.892)</i>
	<i>b) altre spese amministrative</i>	<i>(2.023.351)</i>	<i>(1.413.957)</i>
170.	Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	(2.112)	241.373
	<i>b) altri accantonamenti netti</i>	<i>(2.112)</i>	<i>241.373</i>
180.	Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	(258.589)	(204.439)
190.	Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali	(193.639)	(156.596)
200.	Altri proventi e oneri di gestione	137.336	362.872
210.	Costi operativi	(4.621.849)	(3.316.639)
220.	Utili (Perdite) delle partecipazioni	(15.375)	(12.500)
260.	Utile (perdita) dell'attività corrente al lordo delle imposte	7.884.225	7.288.777
270.	Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(2.598.328)	(2.410.399)
280.	Utile (perdita) dell'attività corrente al netto delle imposte	5.285.897	4.878.378
300.	Utile (perdita) d'esercizio	5.285.897	4.878.378

Fine Comunicato n.1693-37-2025

Numero di Pagine: 10