



GENERAL
FINANCE

Mission to Grow

Risultati 2025



Disclaimer

La presente presentazione è stata predisposta da Generalfinance e contiene alcune informazioni di natura previsionale, proiezioni, obiettivi e stime che riflettono le attuali opinioni del management di Generalfinance in relazione agli eventi futuri. Le informazioni previsionali non rappresentano fatti storici. Tali informazioni includono proiezioni e stime finanziarie, nonché ipotesi correlate, informazioni relative a piani, obiettivi e aspettative riguardanti operazioni, prodotti e servizi futuri e informazioni relative a risultati finanziari futuri. Per loro stessa natura, le informazioni previsionali comportano una certa quantità di rischio, incertezza e ipotesi, per cui i risultati effettivi potrebbero differire in modo significativo da quelli espressi o impliciti nelle informazioni previsionali. Queste dichiarazioni previsionali sono state sviluppate a partire da scenari basati su una serie di ipotesi economiche relative a un determinato contesto competitivo e normativo.

Esiste una varietà di fattori che possono far sì che i risultati e le prestazioni effettive siano materialmente diversi dai contenuti esplicativi o impliciti di qualsiasi dichiarazione previsionale e, pertanto, tali dichiarazioni previsionali non sono un indicatore affidabile della performance futura. La Società non si assume alcun obbligo di aggiornare o rivedere pubblicamente le dichiarazioni previsionali, sia a seguito di nuove informazioni, eventi futuri o altre aspettative, come richiesto dalla legge applicabile. Le informazioni e le opinioni contenute nella presente Presentazione sono fornite alla data del presente documento e sono soggette a modifiche senza preavviso. Né la presente Presentazione, né alcuna parte di essa, né il fatto della sua distribuzione possono costituire la base di, o essere invocati o in connessione con, qualsiasi contratto o decisione di investimento.

Le informazioni, le dichiarazioni e le opinioni contenute nella presente Presentazione sono solo a scopo informativo e non costituiscono un'offerta pubblica ai sensi di alcuna legislazione applicabile o un'offerta di vendita o una sollecitazione di un'offerta di acquisto o sottoscrizione di titoli o strumenti finanziari o qualsiasi consiglio o raccomandazione in relazione a tali titoli o altri strumenti finanziari. Nessuno dei titoli a cui si fa riferimento nel presente documento è stato, o sarà, registrato ai sensi dello U.S. Securities Act del 1933, come modificato, o delle leggi sui titoli di qualsiasi Stato o altra giurisdizione degli Stati Uniti o in Australia, Canada o Giappone o di qualsiasi giurisdizione in cui tale offerta o sollecitazione sarebbe illegale (gli "Altri Paesi"), e non ci sarà alcuna offerta pubblica di tali titoli negli Stati Uniti. La presente Presentazione non costituisce parte di alcuna offerta o sollecitazione all'acquisto o alla sottoscrizione di strumenti finanziari negli Stati Uniti o negli Altri Paesi.

Ai sensi del Testo Unico della Finanza 24 febbraio 1998 (art. 154-bis, comma 2), Ugo Colombo, in qualità di dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, dichiara che l'informativa contabile contenuta nella presente presentazione riflette i risultati documentati, i conti finanziari e le scritture contabili di Generalfinance. Né la Società né alcuno dei suoi o dei loro rispettivi rappresentanti, direttori o dipendenti si assumono alcuna responsabilità in relazione a questa Presentazione o a qualsiasi suo contenuto o in relazione a qualsiasi perdita derivante dal suo utilizzo o da qualsiasi affidamento fatto su di essa.

Agenda



Principali risultati 2025

Focus su Asset Quality e Digital Factoring

Risultati 2025: Stato Patrimoniale, Conto Economico, Funding e Capitale

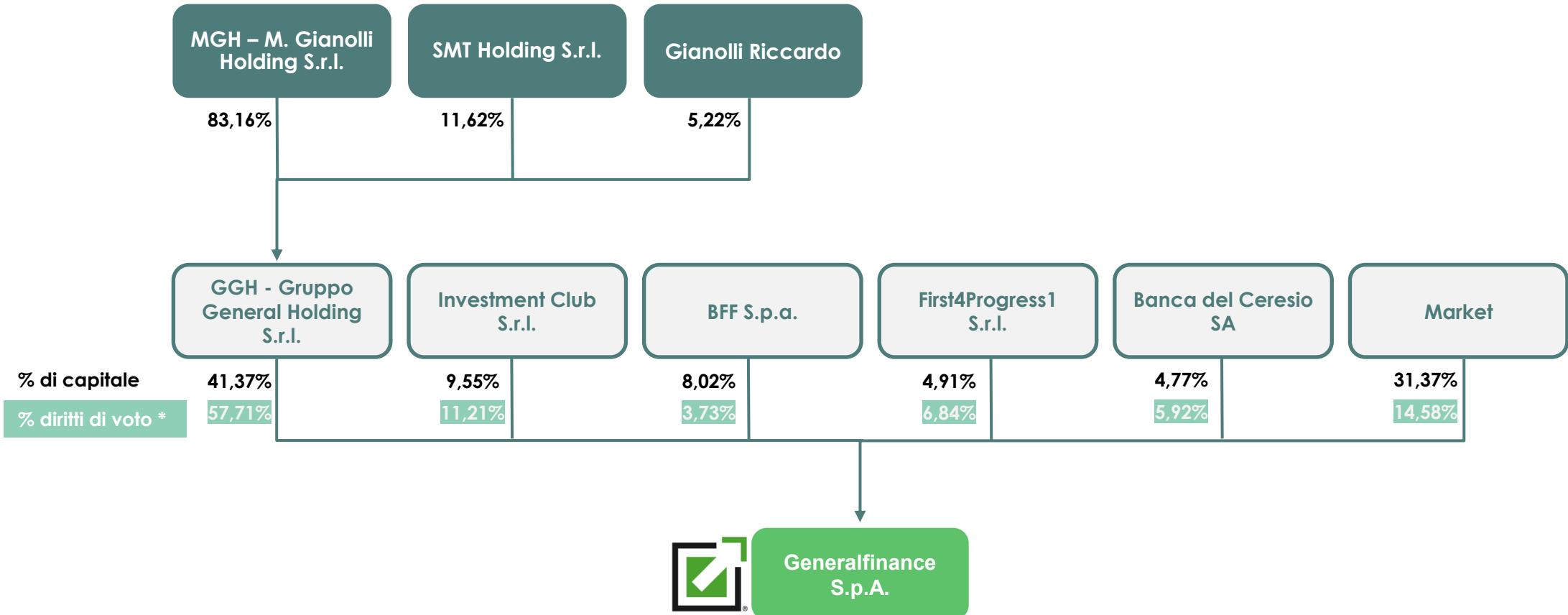
Politica dei Dividendi

Allegati

Principali Risultati 2025

Una base azionaria solida e orientata al lungo termine

Assetto azionario – aggiornamento sui diritti di voto

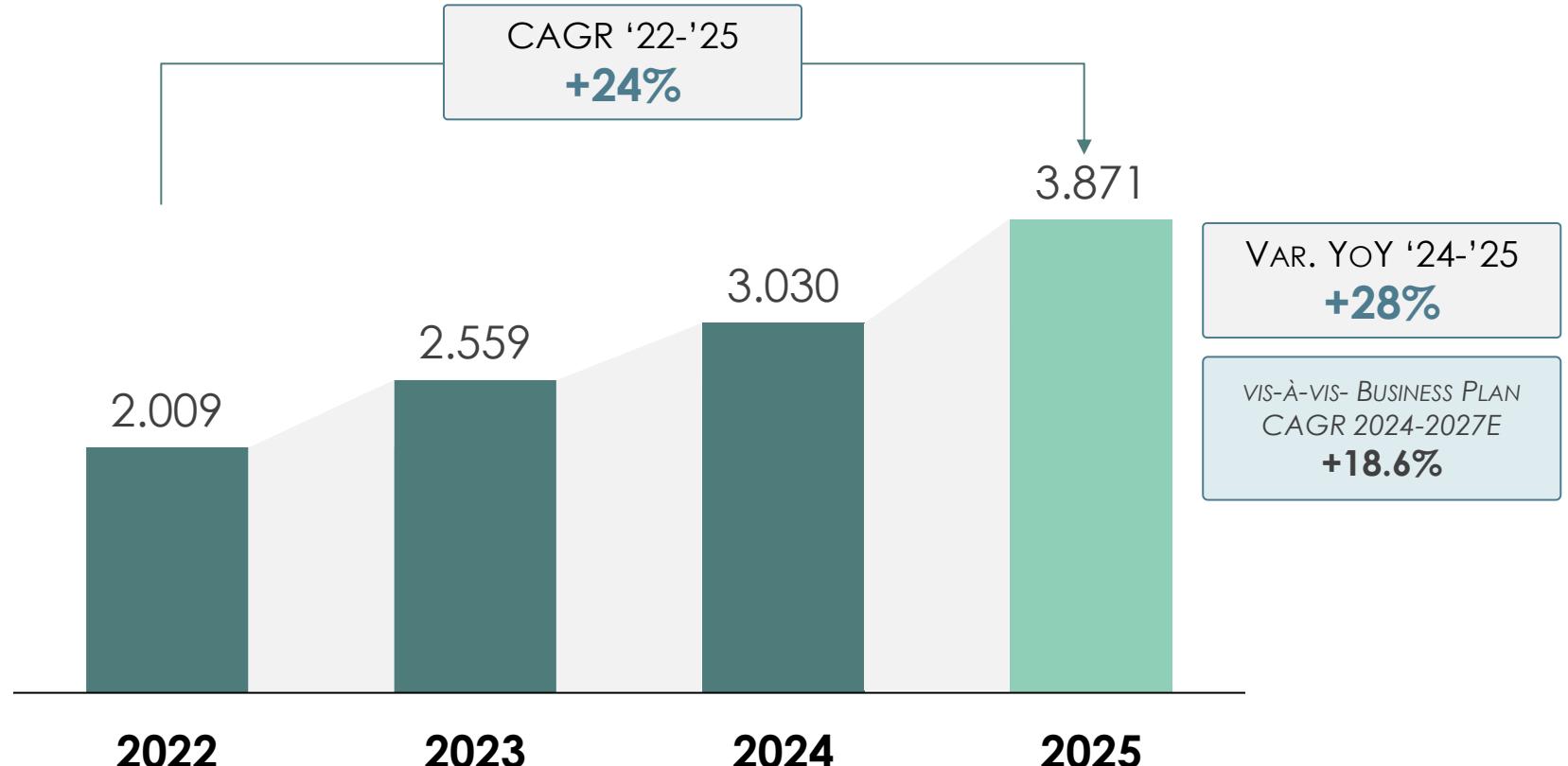


Situazione a gennaio 2026;

(*) considerando i diritti di voto multiplo rafforzati
 Gianolli Riccardo: Usufrutto

Turnover in forte crescita...

Crescita del volume di Turnover (€Mln)



**Crescita costante del turnover anno su anno
rispetto al CAGR del 18,6% previsto nell'orizzonte del Piano Industriale**

Nota: il turnover include i crediti futuri

...Associato ad un'elevata diversificazione di portafoglio

ALTO NUMERO DI DEBITORI PER CEDENTE

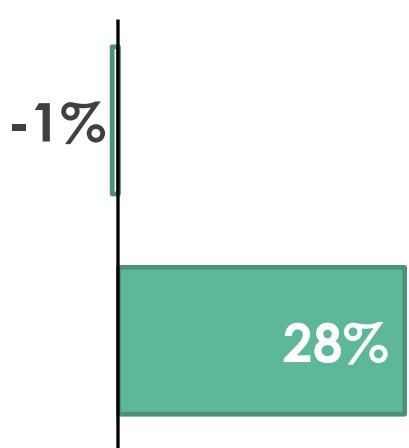
 ASSIFACT
Associazione Italiana per il Factoring



Generalfinance ha una **media di 59 debitori per cedente**, significativamente al di sopra della media di mercato pari a **6**.

Modello operativo con portafogli granulari con una **migliore diversificazione del rischio** rispetto al mercato.

 ASSIFACT
Associazione Italiana per il Factoring



Generalfinance ha registrato una crescita del fatturato del **28% su base annua**, a fronte di una **contrazione dell' 1%** per il mercato. Il risultato evidenzia una **forte dinamica commerciale e la capacità di incrementare i volumi** nonostante un mercato debole.

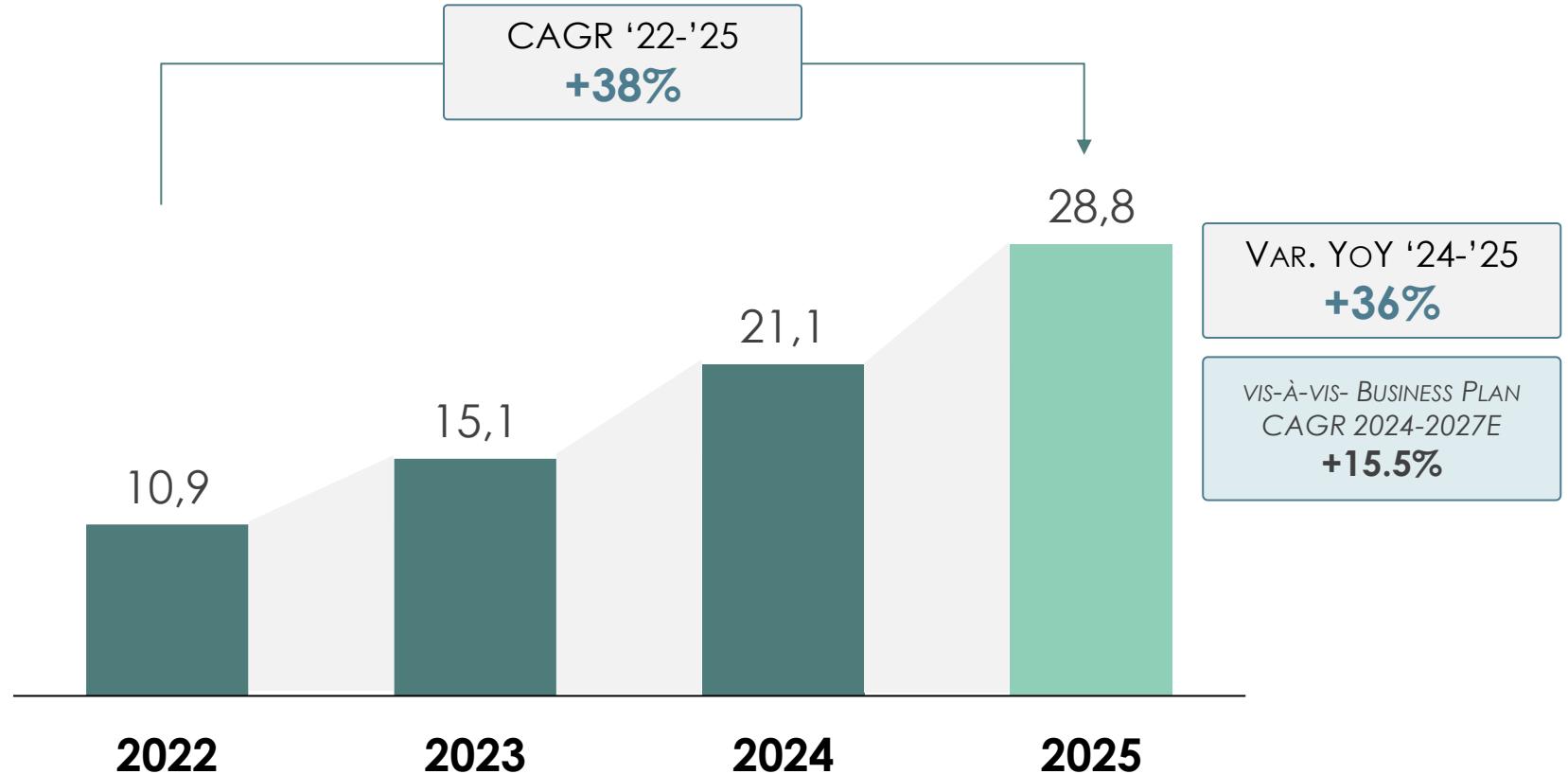
Dati di Turnover di Generalfinance riferiti all'anno 2025; il turnover include i crediti futuri

Dati di Turnover di Assifact riferiti al 30 settembre 2025. Variazione % del turnover include i volumi derivanti dagli acquisti di crediti fiscali

Assifact: le «Persone Fisiche» sono escluse dal calcolo dei Debitori Ceduti

Utile Netto: elevata redditività delle operazioni

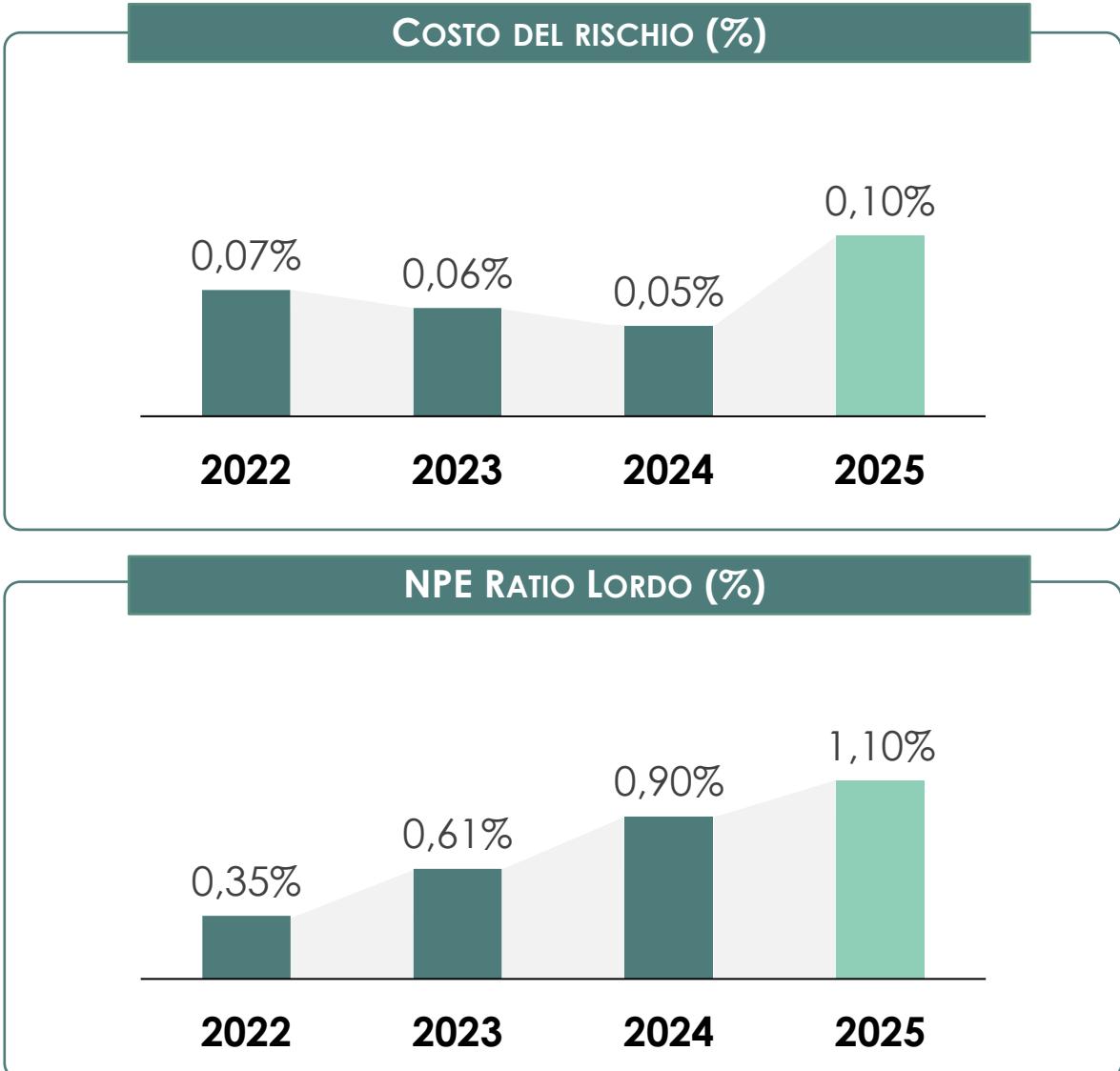
Utile netto in crescita (€Mln)



Livello di redditività molto forte; il tasso di crescita dell'utile netto (+36%) risulta significativamente superiore al CAGR (15,5%) previsto nell'orizzonte del piano industriale

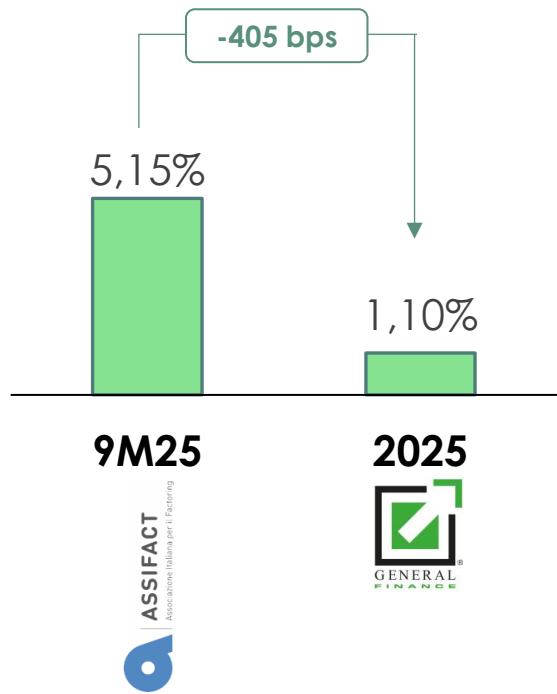
Focus su Asset Quality e Digital Factoring

Un modello a basso rischio con elevata qualità degli asset



NPE Ratio Lordo Benchmarking

Generalfinance ha un'esposizione deteriorata **inferiore rispetto al mercato**, grazie al suo modello di business unico ed efficace che consente di mantenere **un'elevata qualità dei debitori e una costante mitigazione del rischio di credito**

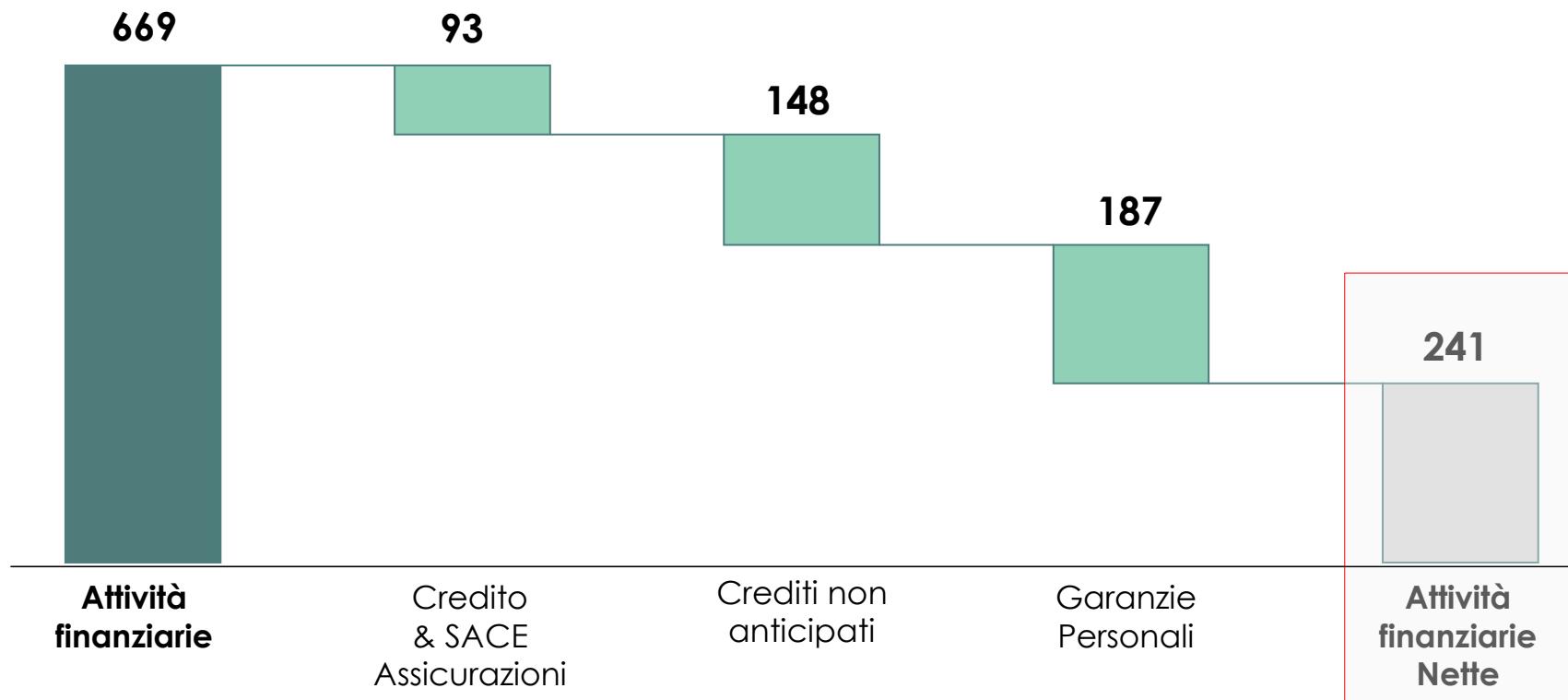


Costo del rischio: Rettifiche di valore su crediti/ Erogato

NPE ratio Lordo: Crediti deteriorati lordi / Crediti lordi totali; il dato Assifact include le esposizioni verso PA

Elevata protezione del rischio grazie a politiche del credito conservative

Garanzie associate alle attività finanziarie (€ Mln, 12M2025)



Le Attività Finanziarie Nette detenute da Generalfinance al 31 dicembre 2025 ammontavano a 241 milioni di euro

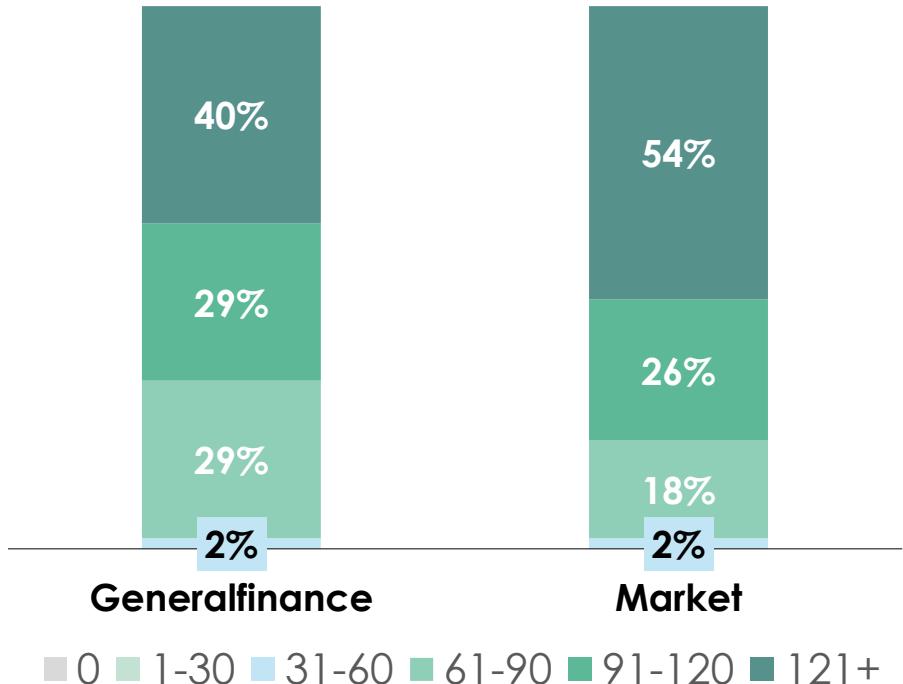
Assicurazioni: Allianz Trade (Credit Insurance) gap pari a 50x premi annui per complessivi €55 Mln; Garanzie Sace per complessivi €38 Mln.

Garanzie personali: calcolate sommando il minor valore tra "Garanzia" ed "Esposizione" per ciascun rapporto di factoring tra Generalfinance ed il cedente.

Performance di incasso: una leva strategica per i nostri clienti

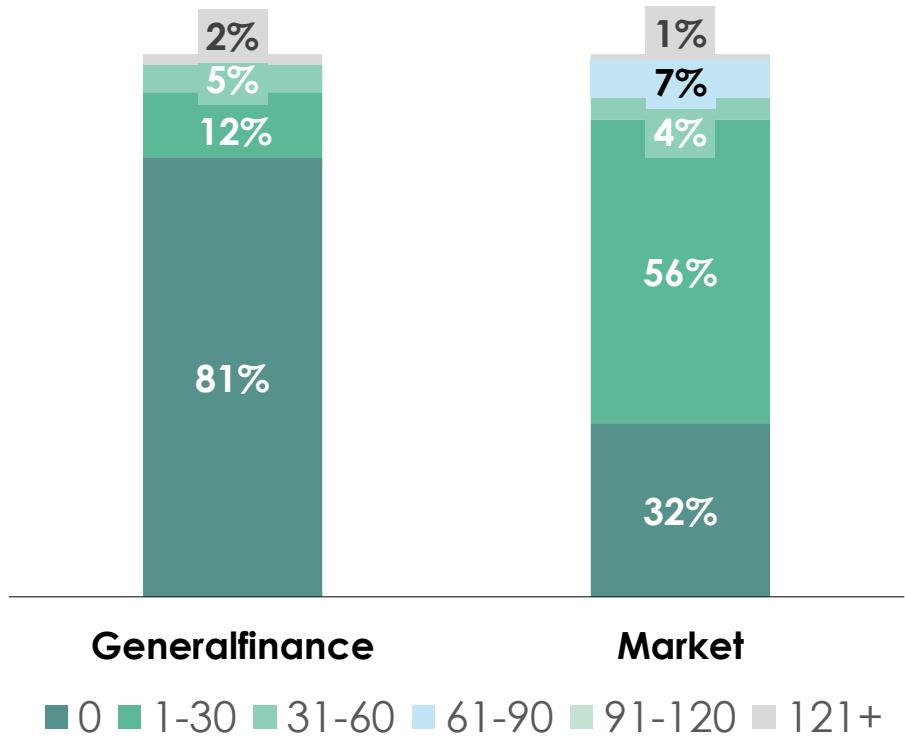
Condizioni di pagamento (DSO)

Solo il **40%** del portafoglio di Generalfinance ha condizioni di pagamento superiori a 120 giorni (**vs 54% del mercato**)



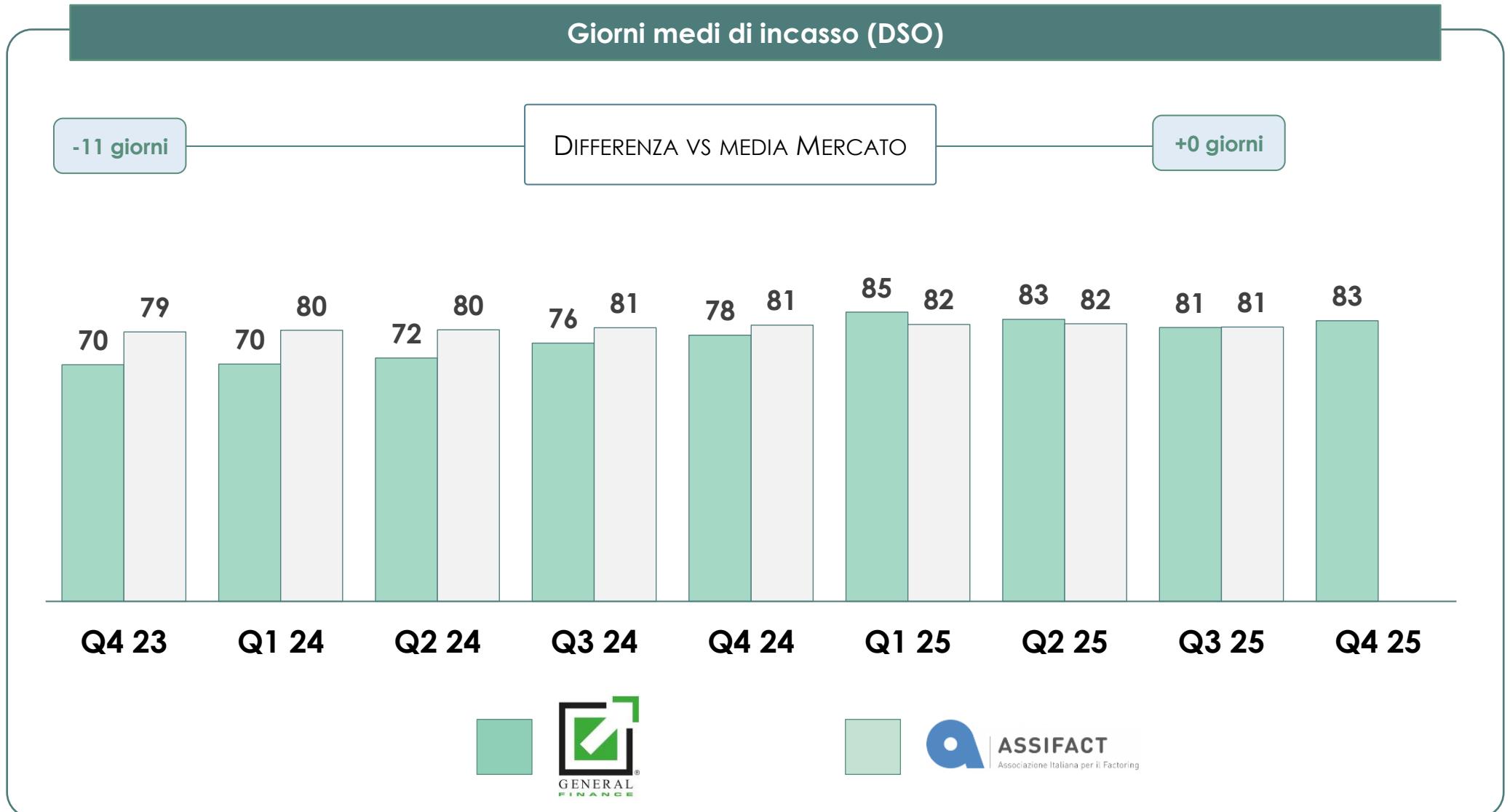
Ritardi di pagamento (giorni)

Il 81% del portafoglio di Generalfinance non presenta ritardi di pagamento (**vs il 32% del mercato**)



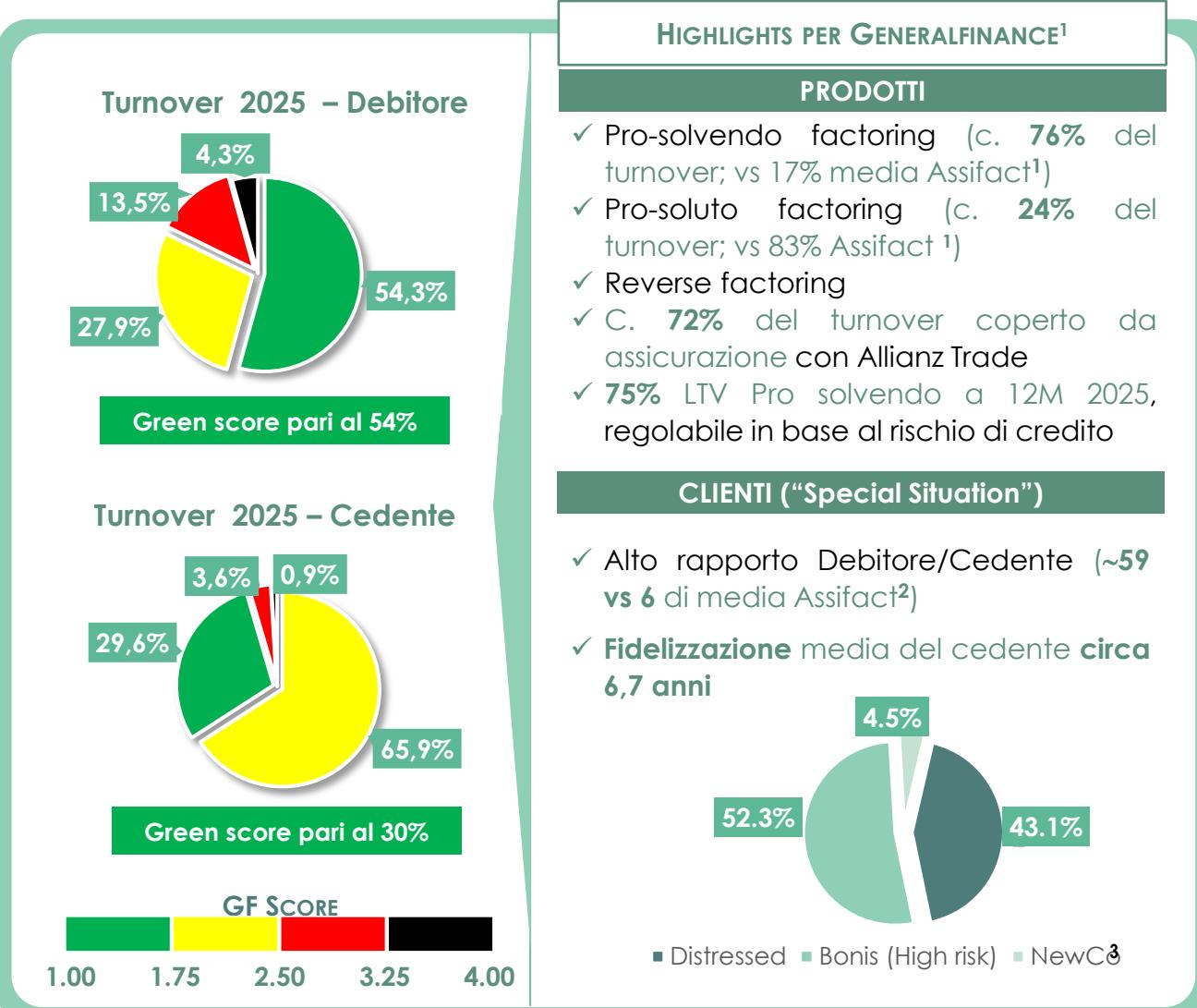
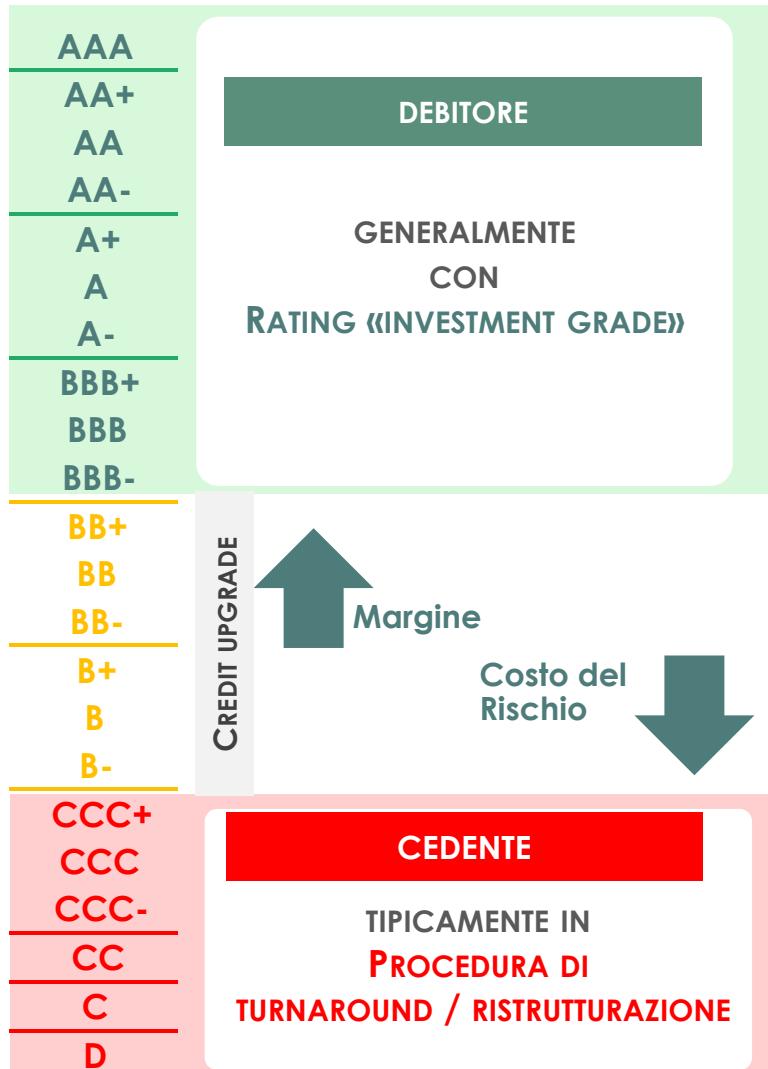
Generalfinance evidenzia **un portafoglio di migliore qualità**, sia in termini di **Condizioni di Pagamento** che in **Ritardi di Pagamento**, rispetto al mercato.

Il DSO evidenzia un business con durazione molto contenuta



Modello di business unico, che sfrutta le caratteristiche del factoring

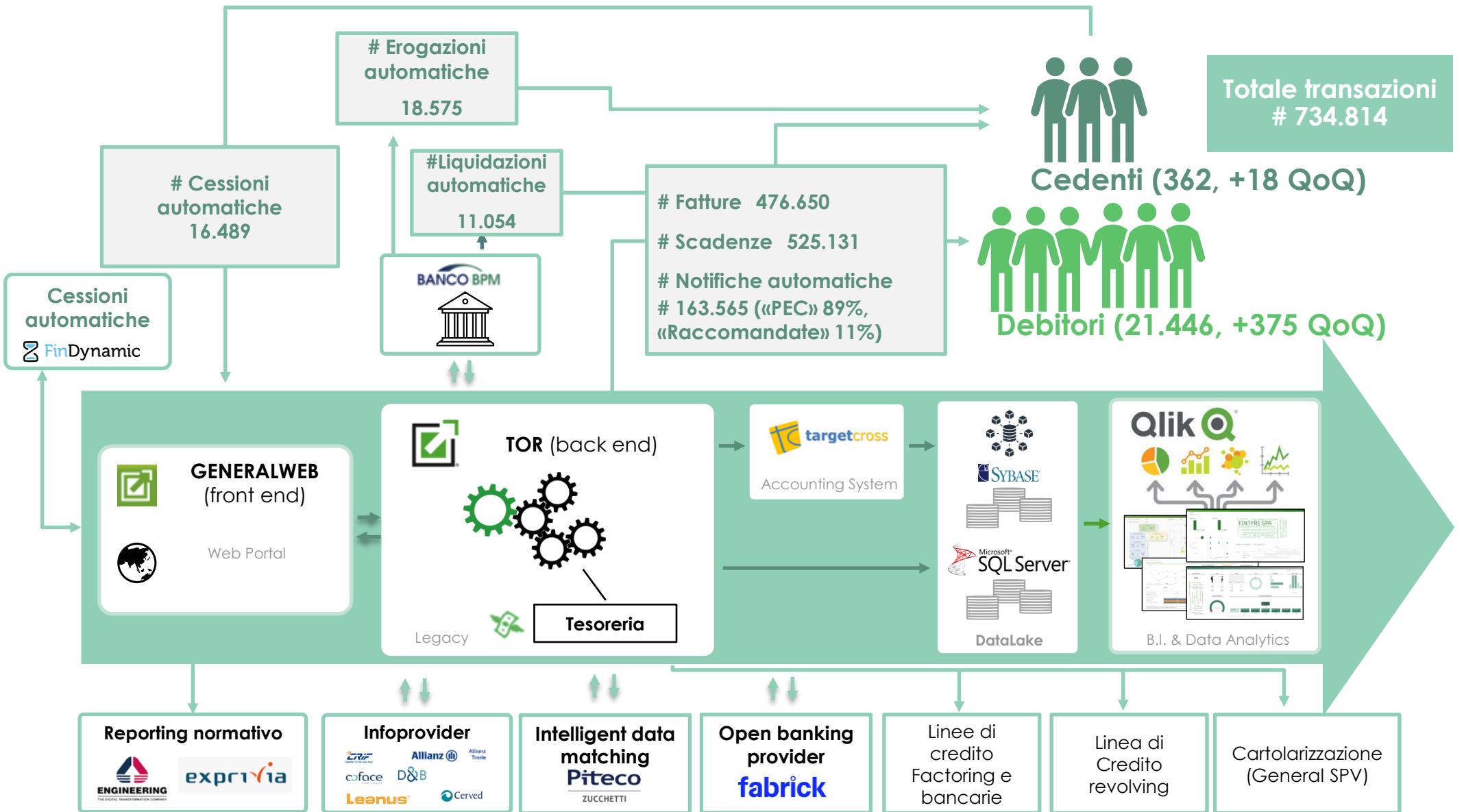
La peculiarità del modello di business di Generalfinance è la scelta del Cedente-Debitore, dove i **Clienti** (Cedente) hanno tipicamente un **basso rating creditizio** («Special Situation») mentre i **Debitori** sottostanti i crediti alla clientela evidenziano **un elevato rating creditizio** (normalmente investment grade)



1) Dati di Generalfinance si riferiscono all'anno 2025 (LTM); I dati Assifact si riferiscono al 30 settembre 2025;

2) Dati Assifact al netto delle «Persone Fisiche»; 3) NewCo: Nuova Società dopo la definizione del piano turnaround

Un asset strategico: la nostra piattaforma digitale proprietaria



LTM dati aggiornati all'anno 2025

Totale transazioni: somma di Cessioni automatiche, Erogazioni automatiche, Liquidazioni automatiche, Scadenze e Notifiche automatiche

Risultati 2025: Stato Patrimoniale, Conto Economico, Funding e Capitale

Una bassa volatilità del conto economico, basato su interessi e commissioni (1)

Conto Economico (€Mln)	2022	2023	2024	2025	YoY%	CAGR '22-'25
Margine di interesse	7.3	9.0	12.4	18.0	45.8%	35.4%
Commissioni nette	23.6	27.2	36.4	48.7	33.8%	27.3%
Margine di intermediazione	30.9	36.2	48.8	66.8	36.9%	29.4%
Rettifiche/riprese di valore nette rischio di credito	(1.2)	(1.3)	(1.2)	(2.9)	152.7%	34.7%
Costi operativi	(13.2)	(12.9)	(16.0)	(20.4)	27.1%	15.6%
Utile netto	10.9	15.1	21.1	28.8	36.3%	38.2%

(€Mln)	2022	2023	2024	2025	YoY%	CAGR '22-'25
Turnover	2,009.4	2,559.3	3,029.5	3,870.5	27.8%	24.4%
Erogato	1,674.0	2,161.4	2,393.6	3,012.7	25.9%	21.6%
LTV	83.3%	84.5%	79.0%	77.8%	(1.5%)	(2.2%)
LTV Pro-solvendo	81.6%	79.7%	75.9%	75.2%	(1.0%)	(2.7%)

Marg. Intermed. / Crediti medi (%)	8.7%	8.5%	9.1%	10.4%	14.9%	6.0%
Marg. interesse / Marg. intermed. (%)	23.5%	24.8%	25.4%	27.0%	6.5%	4.7%
Cost Income Ratio	42.7%	35.7%	32.9%	30.5%	(7.2%)	(10.6%)
ROE (%)	23.7%	29.3%	35.8%	41.3%	15.5%	20.3%

Stato Patrimoniale (€Mln)	2022	2023	2024	2025	YoY%	CAGR '22-'25
Cassa e disponibilità liquide	43.7	21.7	122.4	122.6	0.2%	41.0%
Attività finanziarie	385.4	462.4	614.9	668.9	8.8%	20.2%
Altre attività	14.7	15.9	32.3	50.6	56.7%	50.8%
Totale attivo	443.8	500.0	769.6	842.1	9.4%	23.8%
Passività finanziarie	368.4	409.4	635.2	673.1	6.0%	22.3%
Altre passività	18.6	24.2	54.3	70.6	30.0%	56.1%
Totale passivo	387.0	433.6	689.5	743.7	7.9%	24.3%
Patrimonio netto	56.8	66.4	80.1	98.4	22.8%	20.1%

Nota: il turnover include i crediti futuri

ROE = Utile Netto / (Patrimonio Netto - Utile Netto)

Cost Income Ratio: Costi operativi / Margine di intermediazione

Una bassa volatilità del conto economico, basato su interessi e commissioni (2)

Conto Economico (€Mln)	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	4Q25/ 3Q25%	4Q25/ 4Q24%
Margine di interesse	2.6	2.3	3.0	4.4	3.3	3.9	6.0	4.9	-19.2%	10.0%
Commissioni nette	8.0	8.1	8.9	11.4	11.1	11.9	13.0	12.7	-2.4%	11.1%
Margine di intermediazione	10.6	10.4	11.9	15.9	14.4	15.8	19.0	17.6	-7.3%	10.5%
Rettifiche/riprese di valore nette rischio di credito	0.0	-1.4	0.1	0.1	-1.9	-0.1	-1.2	0.3	-121.9%	193.1%
Costi operativi	-3.3	-4.1	-3.6	-5.0	-4.6	-5.0	-4.7	-6.0	26.5%	20.2%
Utile netto	4.9	3.1	5.6	7.5	5.3	7.0	8.7	7.8	-10.3%	3.4%

(€Mln)	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	4Q25/ 3Q25%	4Q25/ 4Q24%
Turnover	621.6	747.8	728.2	931.9	818.9	1011.7	974.8	1065.7	9.3%	14.4%
Erogato	481.7	563.3	582.9	765.6	643.9	792.7	746.4	829.6	11.1%	8.4%
LTV	77.5%	75.3%	80.0%	82.2%	78.6%	78.4%	76.6%	77.8%	1.7%	-5.3%

Marg. Intermed. / Crediti medi (%)	10.1%	10.3%	10.9%	12.0%	10.1%	11.0%	12.5%	11.1%	-11.1%	-7.5%
Marg. interesse / Marg. intermed. (%)	24.8%	22.5%	25.2%	27.7%	23.0%	24.5%	31.6%	27.6%	-12.8%	-0.5%
Cost Income Ratio	31.4%	39.5%	30.5%	31.3%	32.0%	31.9%	24.9%	34.0%	36.5%	8.7%
ROE (%)	29.4%	19.4%	33.4%	41.5%	26.4%	37.5%	42.3%	34.3%	-18.8%	-17.2%

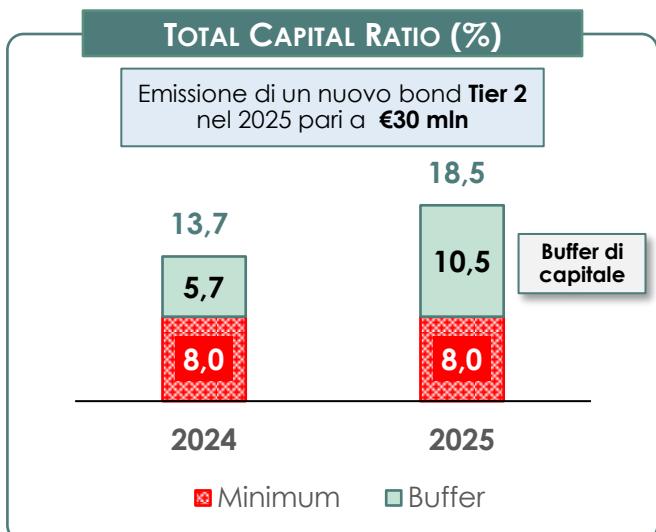
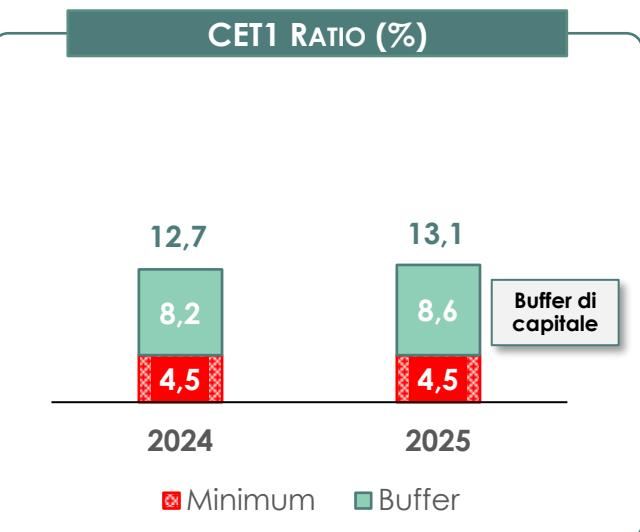
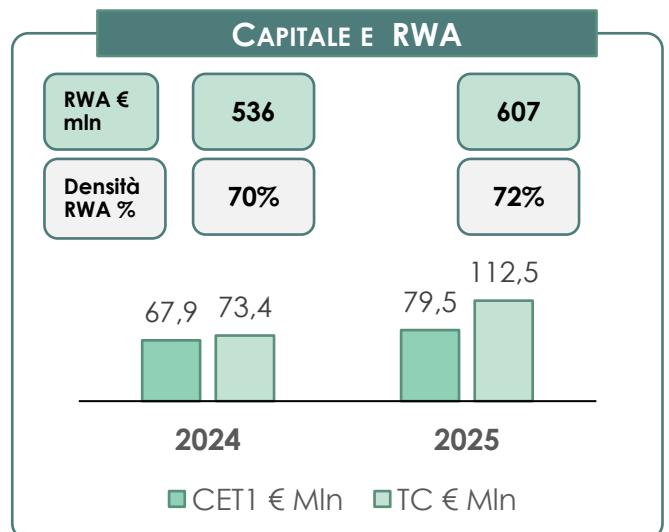
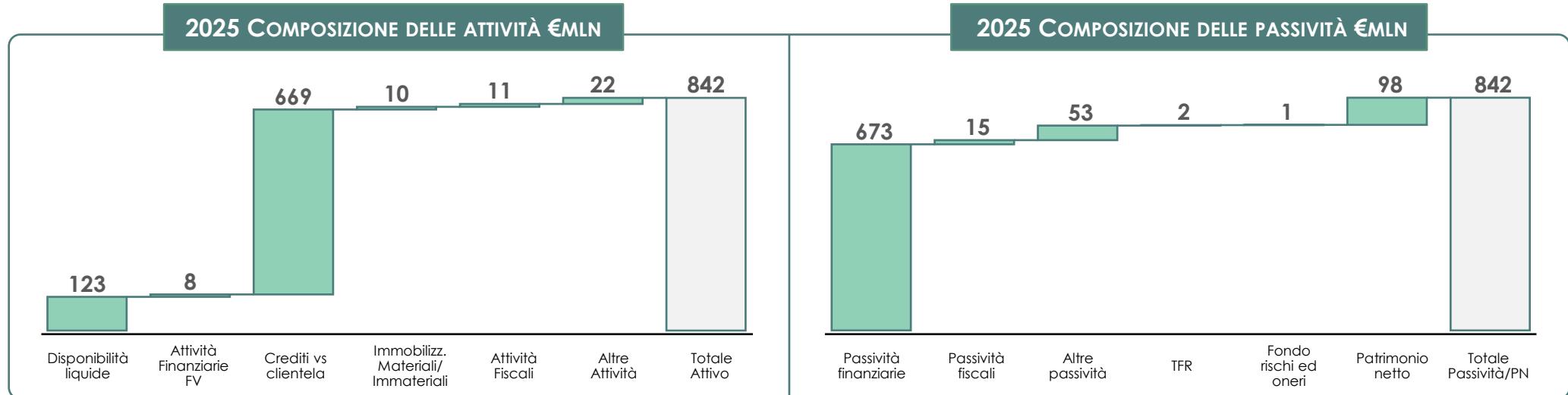
Stato Patrimoniale (€Mln)	3M24	6M24	9M24	12M24	3M25	6M25	9M25	12M25	12M25/ 9M25%	12M25/ 12M24%
Cassa e disponibilità liquide	106.3	83.5	118.9	122.4	113.5	95.3	144.7	122.6	-15.2%	0.2%
Attività finanziarie	372.3	432.7	445.4	614.9	533.4	616.8	598.7	668.9	11.7%	8.8%
Altre attività	16.5	16.3	17.5	32.4	32.5	30.5	40.7	50.6	24.1%	56.2%
Totale attivo	495.1	532.5	581.8	769.7	679.4	742.6	784.1	842.1	7.4%	9.4%
Passività finanziarie	393.4	410.6	445.5	635.2	540.9	597.4	617.1	673.1	9.1%	6.0%
Altre passività	30.4	54.7	63.7	54.4	53.1	63.2	76.4	70.6	-7.6%	29.8%
Patrimonio netto	71.3	67.2	72.6	80.1	85.4	82.0	90.6	98.4	8.6%	22.8%
Totale passivo	495.1	532.5	581.8	769.7	679.4	742.6	784.1	842.1	7.4%	9.4%

Nota: il turnover include i crediti futuri

ROE = Utile Netto / (Patrimonio Netto - Utile Netto)

Cost Income Ratio: Costi operativi / Margine di intermediazione

Un bilancio semplice con una robusta dotazione patrimoniale...



Densità RWA: RWA / Attività totale

Nota: CET1 Ratio e Total Capital Ratio calcolati tenendo conto dell'utile netto del 12M25, al netto dei dividendi totali da distribuire (payout 60% dell'utile netto)

Altre Attività: include €0,7 milioni di derivati di copertura

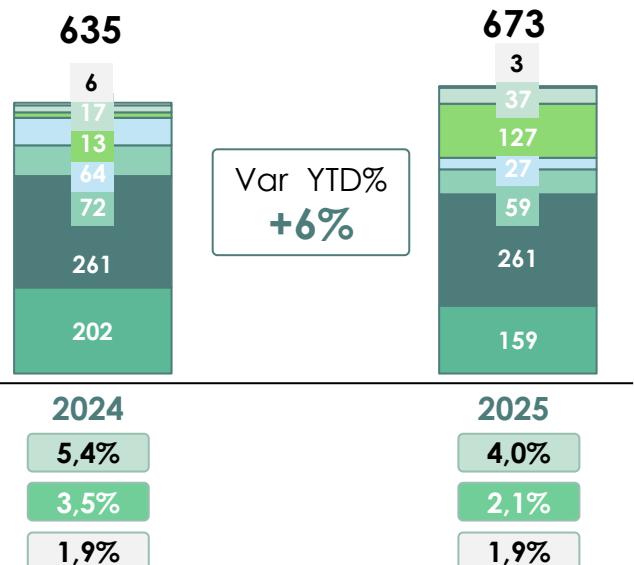
Altre Passività: include €0,3 milioni derivati di copertura

...abbinata a una solida posizione di liquidità

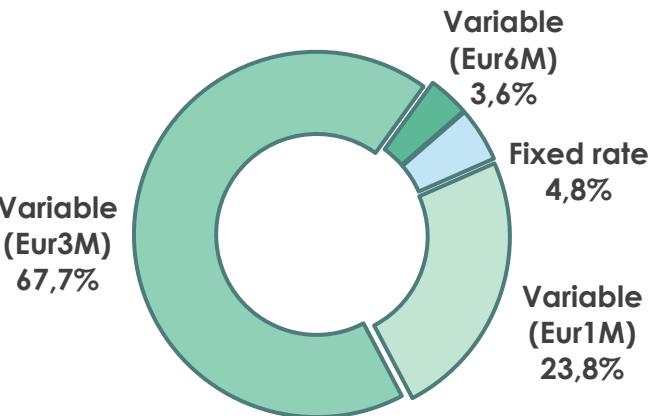
2024 – 2025 FUNDING E COSTO DEL FUNDING (€MLN, %)

FUNDING 2025

- Altro
- Linee bilaterali
- Bond
- Cambiali finanziarie
- Linee di Factoring
- Pool RCF
- Cartolarizzazione



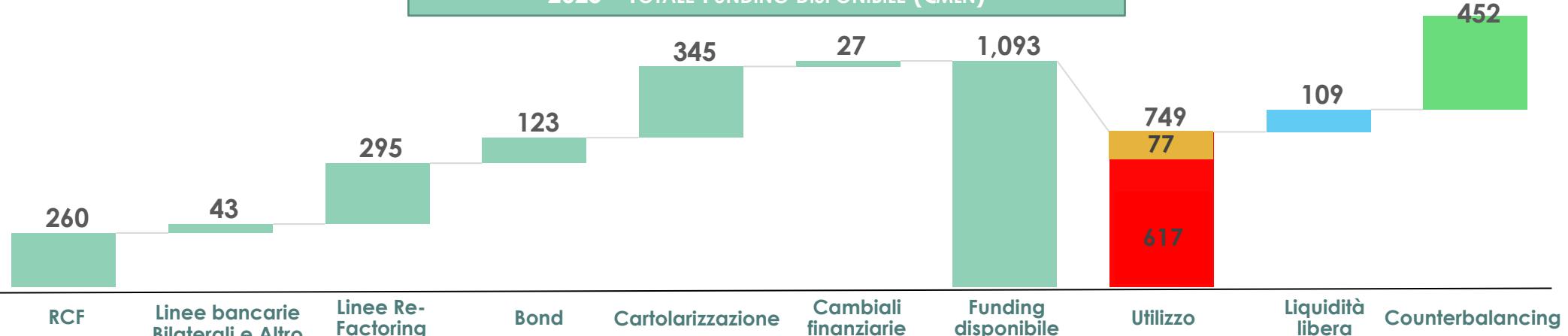
Costo del Funding	5,4%
Euribor medio 3 mesi	3,5%
Spread su Funding	1,9%



Costo del Funding: calcolato come interessi passivi / passività finanziarie medie (anno corrente e precedente) (ultimi 12 mesi)
 Euribor medio 3 mesi: fonte Chatham Financial (ultimi 12 mesi)

Funding Spread: Costo del finanziamento – Euribor medio 3 mesi; funding variabile: include cambiali finanziarie

2025 – TOTALE FUNDING DISPONIBILE (€MLN)



Posizione di liquidità: esclusi i conti di pegno per 13,9 €Mln

Utilizzo del Funding: somma delle passività finanziarie (rosso) e operazioni pro-soluto di refactoring (arancione)

Cartolarizzazione: inclusa solo per un importo pari alle linee di credito approvate dalle banche

Linee bancarie Bilaterali e Altro: «Linee Bancarie Bilaterali» ammontano a 21,8 €Mln e «Altro» (CDP) ammonta a 21,6 €Mln

Margine di interesse al riparo dalle oscillazioni dei tassi

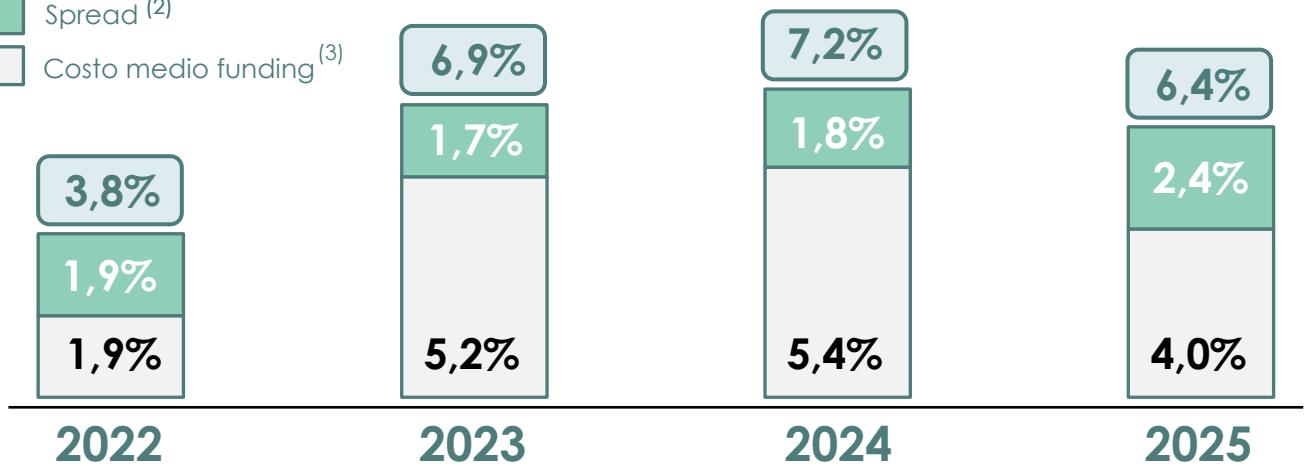
Margine di interesse (NII)
 ~27% del margine di intermediazione.

Sostanzialmente tutto il **funding disponibile è a tasso variabile (Euribor 1M, 3M e 6M)**.

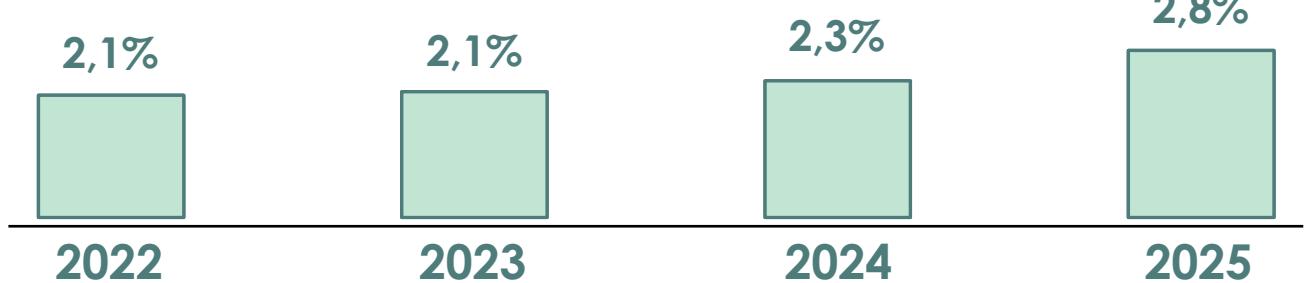
Tutti i **contratti di factoring con i Cedenti a tasso variabile (basati sull'Euribor 3M)**.

Spread Commerciale %

- Tasso di interesse medio Cedente⁽¹⁾
- Spread⁽²⁾
- Costo medio funding⁽³⁾



Margine di interesse netto⁽⁴⁾ («NIM») %



(1) (Interessi attivi + Interessi tardato pagamento) / Crediti medi incluso refactoring (anno in corso e precedente)

(2) Spread: tasso di interesse medio cedente – costo medio del funding

(3) Calcolato come (interessi passivi al netto dei diritti d'uso) / Passività finanziarie medie, incluso refactoring (Ultimi 12 mesi)

(4) Calcolato come Margine di interesse / Crediti medi (anno corrente e precedente)

Commissioni nette: la fonte primaria di redditività

Commissioni nette ~73%
del margine di
intermediazione.

**Commissioni attive
/Turnover in
miglioramento anno su
anno**

**Tasso commissionale
stabile nel tempo** grazie
all'ottimizzazione dei costi
assicurativi e delle
commissioni bancarie

Evoluzione delle commissioni attive/ Turnover ⁽¹⁾
%

- Commissioni passive / Turnover
- Commissioni nette / Turnover



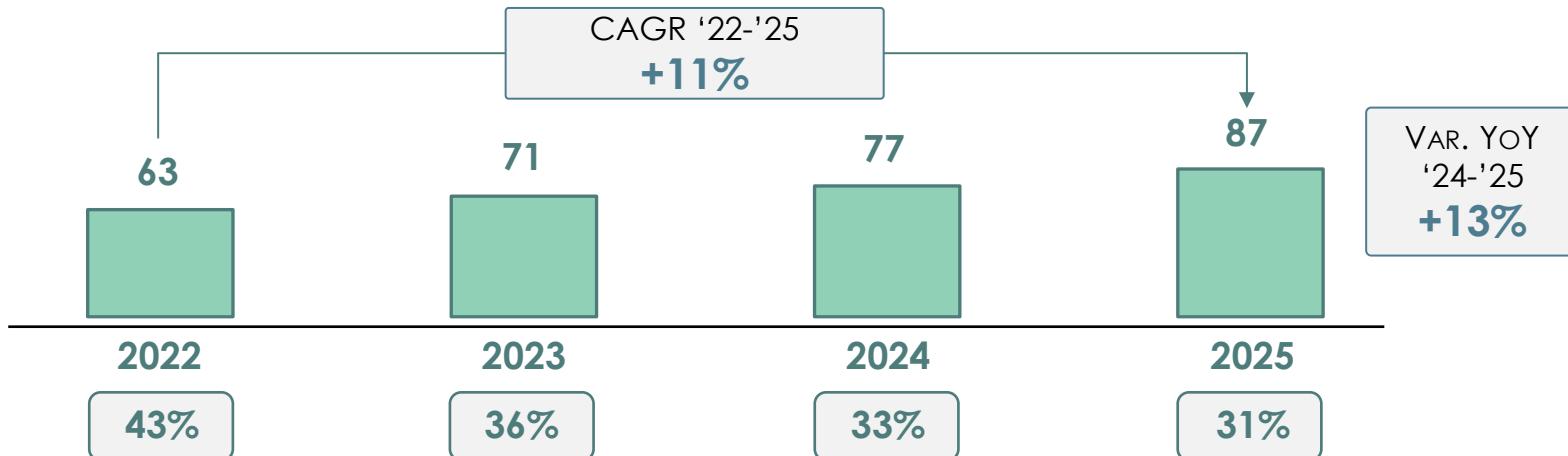
(1) Commissioni attive / Turnover : ((Commissioni passive / Turnover) + (Commissioni nette/ Turnover))

Il capitale umano: fattore strategico per guidare la crescita

Evoluzione FTE

#87 FTE al 12M 2025

Il Cost Income si mantiene su livelli eccellenti grazie all'efficienza della macchina operativa e alle economie di scala derivanti dalla piattaforma proprietaria IT



Costi operativi

Spese per il personale

Altre spese amministrative

Ammortamenti

Altri proventi e oneri

Dati €Mln

16,0

+9,1

+7,1

+1,6

-1,8

+1,8

+20%
YOY

+2,1

+30%
YOY

+0,3

+17%
YOY

+0,2

-9%
YOY

20,4

+10,9

+9,2

+1,9

-1,6

2024

Spese per il personale

Altre spese amministrative

Ammortamenti

Altri proventi e oneri

2025

COMPONENTI PRINCIPALI:

- Costi per Operazioni su crediti fiscali
- Progetti strategici
- Emissione bond (costi legali)
- Spese di Marketing

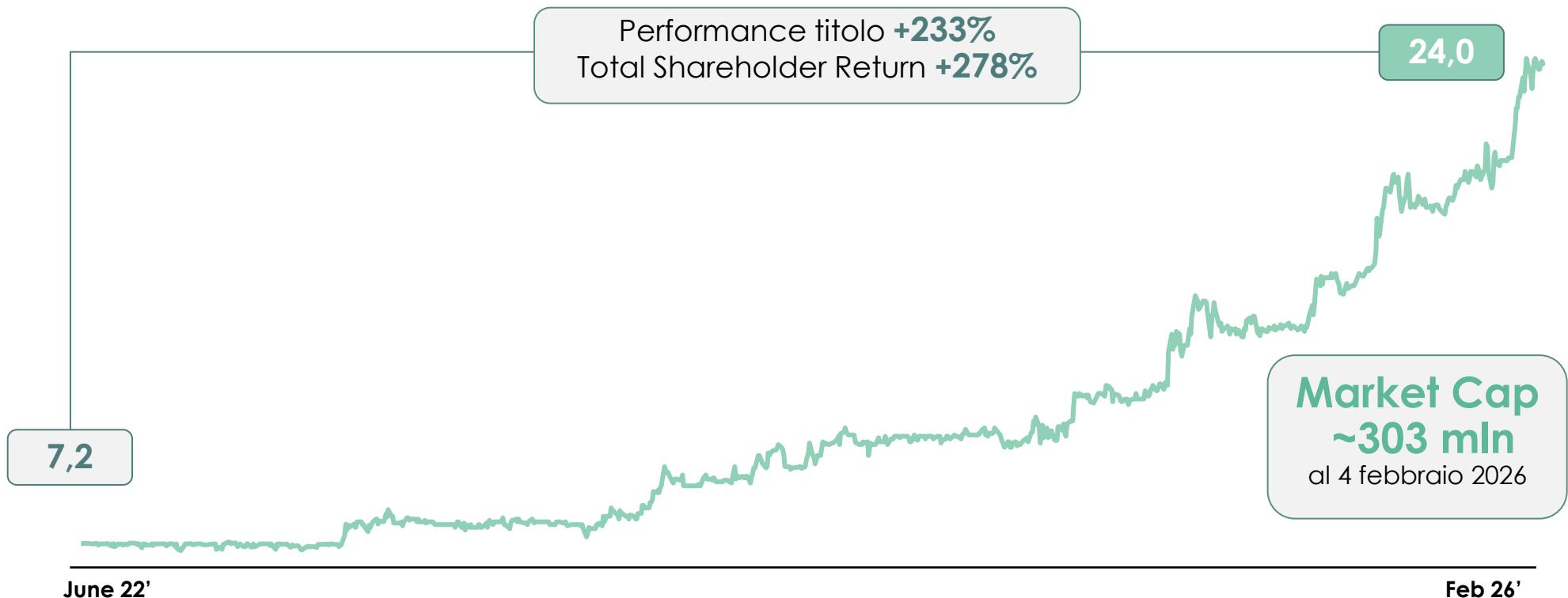
~ 1,2 €Mln

Altri proventi e oneri: Altri ricavi netti e accantonamento a fondo rischi ed oneri

Politica dei Dividendi

Elevata remunerazione degli azionisti negli ultimi 4 anni...

PERFORMANCE TITOLO(29 GIUGNO 2022 – 4 FEBBRAIO 2026)



June 22'

Feb 26'

Distribuzione dividendi	2022	2023	2024	2025	Cumulativo 22' - 25'
Utile €mln	10,9	15,1	21,1	28,8	75,8
Numero di azioni	12,6	12,6	12,6	12,6	12,6
Dividendo per azione €	0,43	0,59	0,83	1,36	3,21
Totale dividendi €mln	5,4	7,5	10,5	17,2	40,6
Utili portati a nuovo €mln	5,5	7,6	10,6	11,6	35,2
Payout ratio	50%	50%	50%	60%	52%
Dividend Yield	6,0%	6,1%	5,9%	5,7%	44,6%

Dividend yield calcolato come dividendo / prezzo dell'azione al giorno precedente l'approvazione del CdA; dividendi cumulati '22-'25: dividendi cumulati '22-'25 / prezzo IPO (€7,20)

Business Plan 2025 2027 Aggiornamento

Aggiornamento del Piano Industriale: rafforzamento della redditività

Accelerazione della redditività e creazione di valore sostenibile

~ €14 bn	~ €98 mln	~ €52 mln	~ 38%	~ 16%	~ €37 mln	~ 28%
Turnover cumulato 2025-27	Utile cumulato 2025-27	Remunerazione degli azionisti relativa al periodo '25-'27	ROE 2027	Total Capital Ratio 2027	Utile 2027	Cost Income 2027
>84 mln Business Plan iniziale	>42 mln Business Plan iniziale	~ 34% Business Plan iniziale	~ 13% Business Plan iniziale	~ €32 mln Business Plan iniziale	~ 31% Business Plan iniziale	
Aggiornamento vs Target iniziale	+17%	+24%	+410 bps	+290 bps	+15%	- 370 bps



I cinque pilastri del nostro programma di accelerazione: confermati

1 Consolidamento strategico delle operazioni in Italia nel mercato del factoring **distressed / special situations**

2 Crescita internazionale trainata dall'ingresso nei mercati spagnolo e svizzero

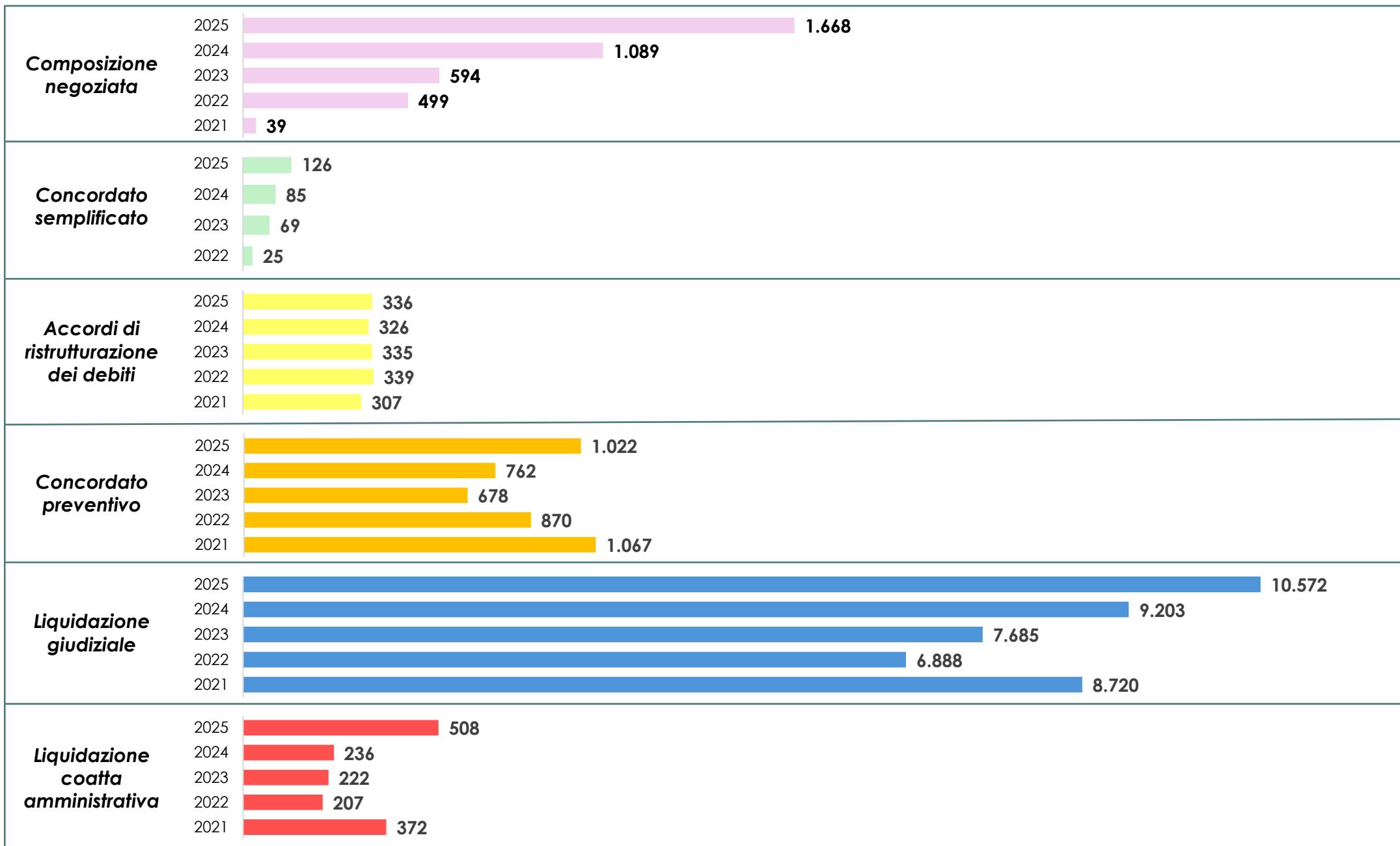
3 Implementazione di un **progetto interno dedicato ai clienti retail**

4 Diversificazione delle fonti di finanziamento, supportata dal rinnovo delle linee di credito a sostegno della crescita

5 Rafforzamento ed espansione degli accordi (banche, istituzioni, fondi) per sostenere la crescita e consolidare il modello di origination

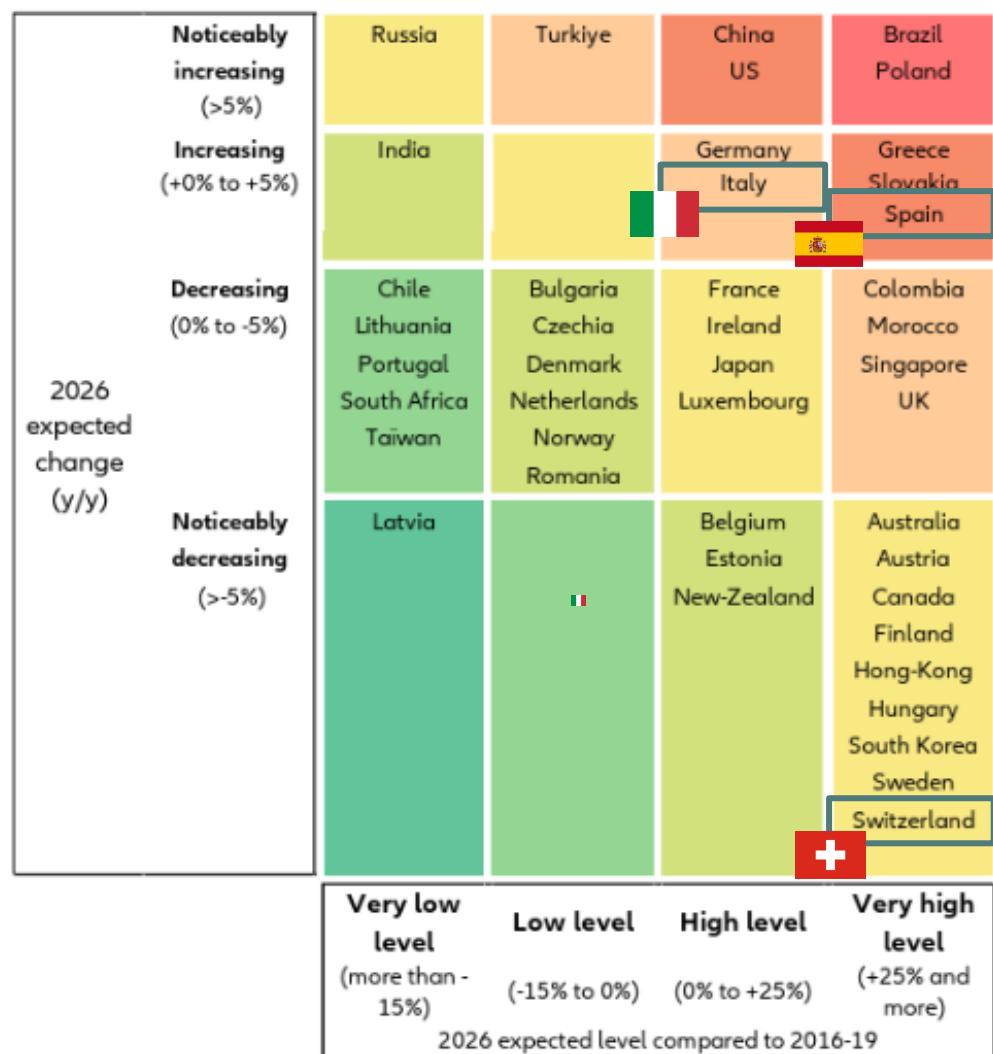
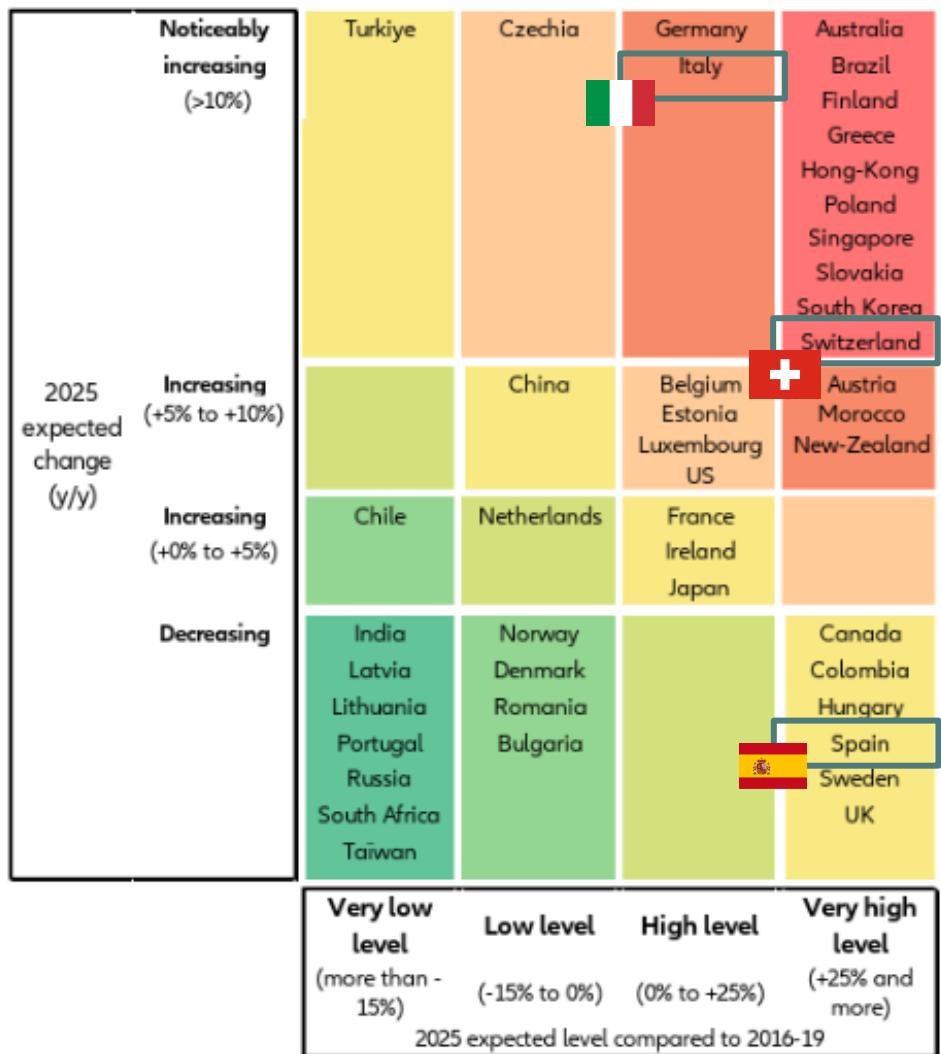
Impatto sociale del core business e solida governance a supporto della crescita

Italia: # procedure fallimentari a supporto del nostro business



Fonte: "Osservatorio Unioncamere Crisi d'impresa" – November 2025

Il trend delle insolvenze conferma l'attrattività dei mercati esteri



I tassi di default societari nel 2025 e 2026 sono attesi rimanere significativamente superiori alle medie pre-2020

Filiale spagnola: performance operativa nel 2025

39,4 mln

Turnover 2025

#8

Numero di
cedenti 2025



Spanish Branch - KPI

12,4 mln

Attività
finanziarie
31.12.2025

1,0 mln

Ricavi 2025

0,9 mln

EBITDA lordo
2025

Filiale svizzera: tempistiche previste

Novembre 2025: ottenuto il **nulla osta della FINMA** per l'ingresso nel mercato svizzero senza licenza / autorizzazione bancaria

+60 giorni: fase di **set-up operativo**, con implementazione dei processi interni e preparazione dell'infrastruttura / dei sistemi IT per il lancio

Swiss branch - Timeline

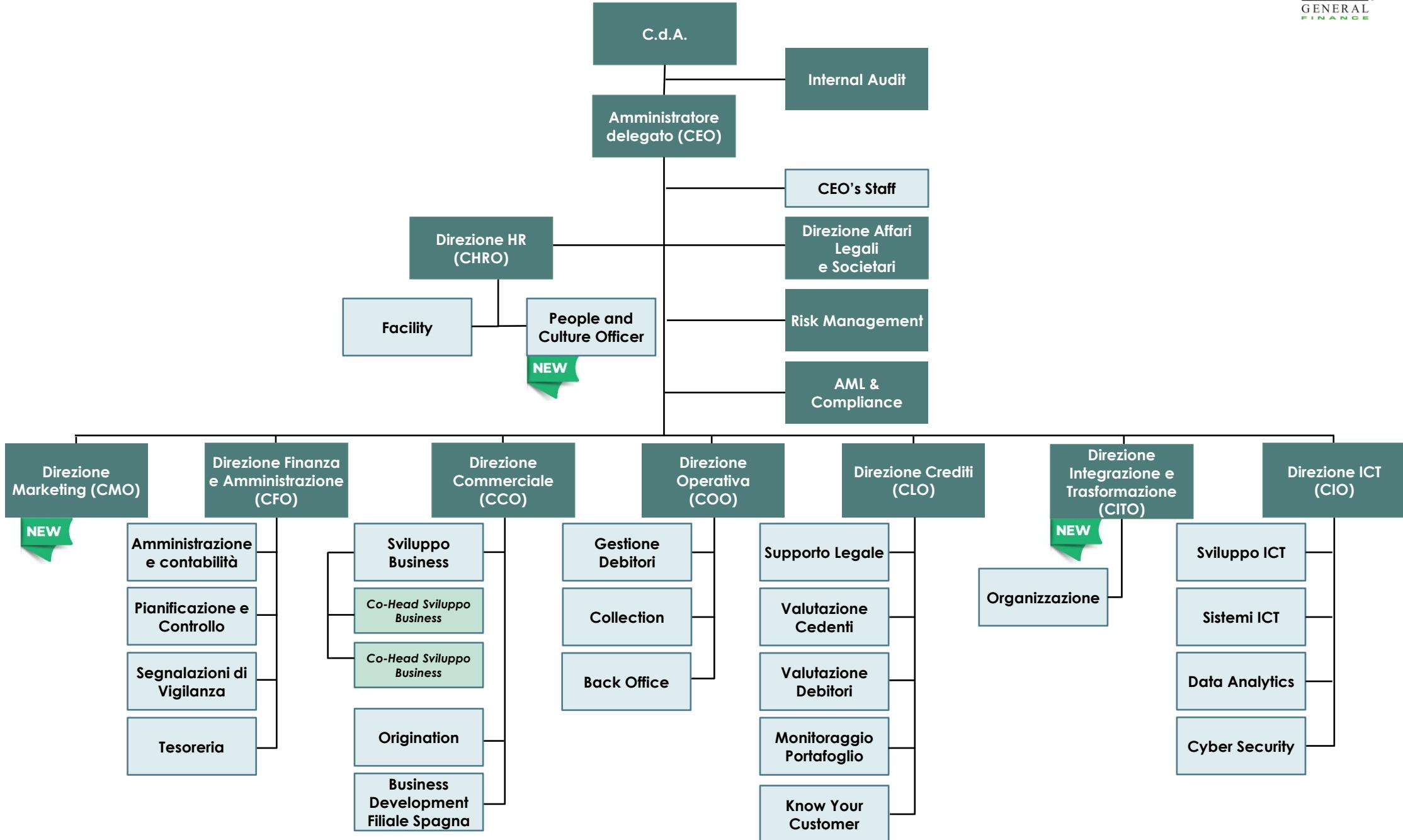


Q1 2026: avvio del **processo di autorizzazione con la Banca d'Italia** per l'espansione internazionale (comunicazione preventiva)

2026: **go-live operativo** e avvio ufficiale delle attività sul mercato svizzero, subordinato al ricevimento del nulla osta da parte di Banca d'Italia



Organizzazione orientata al controllo del rischio e al business



Business Plan Aggiornamento - obiettivi (1/2)

Conto Economico (€Mln)	2024	2025	2027E	CAGR '24-'27
Margine di interesse	12,4	18,0	23,2	23,3%
Commissioni nette	36,4	48,7	64,0	20,7%
Margine di intermediazione	48,8	66,8	87,3	21,4%
Rettifiche/riprese di valore nette rischio di credito	(1,2)	(2,9)	(4,5)	56,4%
Costi operativi	(16,0)	(20,4)	(24,1)	14,5%
Utile netto	21,1	28,8	37,2	20,8%
(€Mln)	2024	2025	2027E	CAGR '24-'27
Turnover	3.029,5	3.870,5	5.336,8	20,8%
Italia	3.029,5	3.831,1	4.952,1	17,8%
Spagna	0,0	39,4	240,5	na
Svizzera	0,0	0,0	144,3	na
Erogato	2.393,6	3.012,7	4.269,5	21,3%
LTV	79,0%	77,8%	80,0%	0,4%
Marg. Intermed. / Crediti medi (%)	9,1%	10,4%	9,1%	0,2%
Marg. interesse / Marg. intermed. (%)	25,4%	27,0%	26,6%	1,6%
Cost Income Ratio	32,9%	30,5%	27,6%	(5,7%)
ROE (%)	35,8%	41,3%	38,3%	2,3%
Tax rate (%)	33,1%	33,9%	36,6%	3,4%
Stato Patrimoniale (€Mln)	2024	2025	2027E	CAGR '24-'27
Cassa e disponibilità liquide	122,4	122,6	154,6	8,1%
Attività finanziarie	614,9	668,9	1.027,3	18,7%
Altre attività	32,3	50,6	59,5	22,7%
Totale attivo	769,6	842,1	1.241,4	17,3%
Passività finanziarie	635,2	673,1	1.015,5	16,9%
Altre passività	54,3	70,6	91,4	18,9%
Totale passivo	689,5	743,7	1.106,9	17,1%
Patrimonio netto	80,1	98,4	134,5	18,9%

Nota: il turnover include i crediti futuri

ROE = Utile Netto / (Patrimonio Netto - Utile Netto)

Cost Income Ratio: Costi operativi / Margine di intermediazione

Business Plan Aggiornamento - obiettivi (2/2)

Requisiti di capitale	2024	2025	2027E	CAGR '24-'27
CET 1 €mln	67,9	79,5	113,2	18,6%
TIER 2 €mln	5,5	33,0	30,0	76,1%
Total Capital ratio €mln	73,4	112,5	143,2	25,0%
RWA €mln	535,8	606,8	902,7	19,0%
CET 1 Ratio (%)	12,7%	13,1%	12,5%	-0,3%
Total Capital ratio (%)	13,7%	18,5%	15,9%	5,0%
NPE Ratio Lordo	2024	2025	2027E	CAGR '24-'27
NPE ratio (%)	0,9%	1,1%	2,5%	40,1%
Costo del rischio (%)	0,05%	0,10%	0,10%	27,8%
FTE	2024	2025	2027E	CAGR '24-'27
#FTE	77,0	87,0	112,0	13,3%

2026 Guidance

- **Turnover ~ 4.5 mld**
- **Margine di intermediazione ~ 75 mln**
- **Utile netto ~ 32 mln**
- **Dividend payout: 50%**

Allegati

Conto Economico

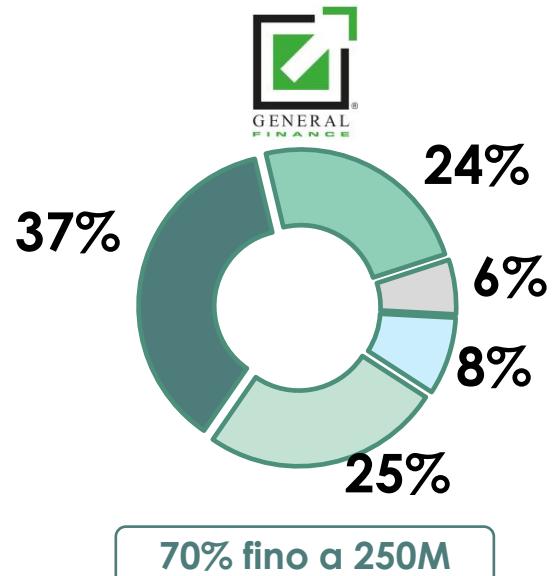
Conto Economico (€Mln)	2024	2025	YoY%
Interessi attivi e proventi assimilati	39,7	44,9	13%
Interessi passivi e oneri assimilati	(27,3)	(26,9)	(2%)
MARGINE D'INTERESSE	12,4	18,0	46%
Commissioni attive	41,1	55,3	34%
Commissioni passive	(4,7)	(6,6)	41%
COMMISSIONI NETTE	36,4	48,7	34%
Dividendi e proventi simili	0,1	0,1	-
Risultato netto dell'attività di negoziazione	(0,0)	(0,0)	-
Risultato netto delle attività e delle passività finanziarie valutate al fair value	(0,0)	(0,0)	-
MARGINE DI INTERMEDIAZIONE	48,8	66,8	37%
Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito di:	(1,1)	(2,9)	176%
a) Attività finanziarie valutate costo amm.	(1,1)	(2,9)	176%
RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA	47,6	63,9	34%
Spese amministrative	(16,2)	(20,1)	24%
a) Spese per il personale	(9,1)	(10,9)	20%
b) Altre spese amministrative	(7,1)	(9,3)	30%
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	0,2	(0,0)	(115%)
b) Altri accantonamenti netti	0,2	(0,0)	(115%)
Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	(0,9)	(1,1)	15%
Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali	(0,6)	(0,7)	23%
Altri proventi e oneri di gestione	1,5	1,6	6%
COSTI OPERATIVI	(16,0)	(20,4)	27%
Utili (Perdite) delle partecipazioni	(0,1)	(0,0)	-78%
Utile/perdita dell'attività corrente al lordo delle imposte	31,5	43,5	38%
Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(10,4)	(14,7)	41%
UTILE (PERDITA) DELL'ATTIVITÀ CORRENTE AL NETTO DELLE IMPOSTE	21,1	28,8	36%

Stato Patrimoniale

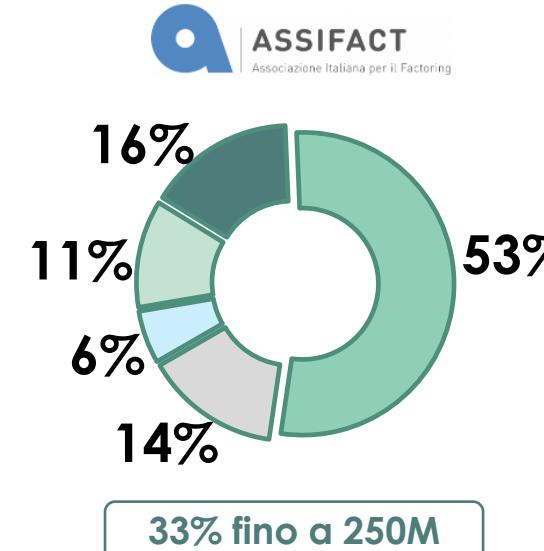
Stato Patrimoniale (€Mln)	2024	2025	Var% YTD
Cassa e disponibilità liquide	122,4	122,6	0%
Attività finanziarie valutate fv impatto ce - obbligatoriamente valutate fv	8,1	8,3	1%
Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	614,9	668,9	9%
Derivati di copertura	0,0	0,7	na
Attività materiali	6,5	5,9	(8%)
Attività immateriali	3,3	3,8	16%
Attività fiscali	7,3	10,6	44%
a) Correnti	6,9	10,0	45%
b) Differite	0,4	0,6	59%
Altre attività	7,2	21,3	194%
TOTALE ATTIVO	769,7	842,1	9%
Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	635,2	673,1	6%
a) Debiti	558,4	519,6	(7%)
b) Titoli in circolazione	76,8	153,5	100%
Derivati di copertura	0,0	0,3	na
Passività fiscali	10,4	14,9	43%
Altre passività	42,3	52,8	25%
Trattamento di fine rapporto del personale	1,6	1,7	11%
Fondi per rischi ed oneri	0,2	1,0	392%
Capitale	4,2	4,2	0%
Sovraprezz di emissione	25,4	25,4	0%
Riserve	29,2	39,8	36%
Riserve da valutazione	0,1	0,2	17%
Utile (Perdita) d'esercizio	21,1	28,8	36%
TOTALE PASSIVO	769,7	842,1	9%

Ripartizione del Turnover vs Media di Mercato 1/3

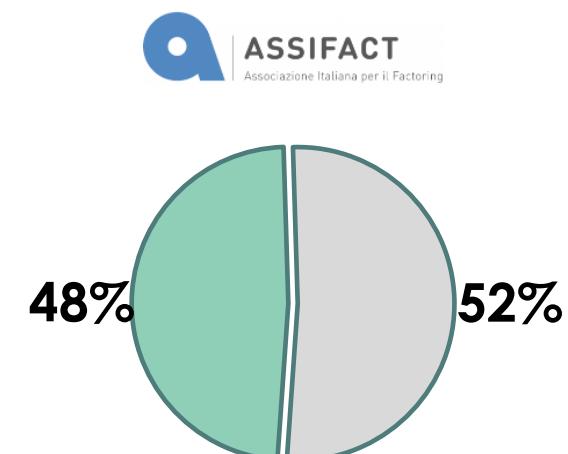
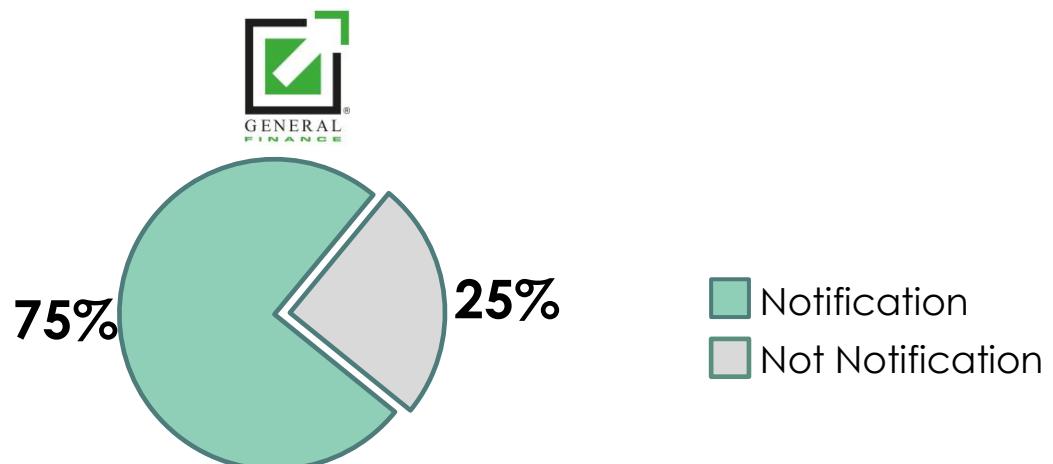
DIVERSIFICAZIONE DEI CEDENTI PER DIMENSIONE



- █ Piccole Imprese (<10M€)
- █ Medie Imprese (10-50M€)
- █ Corporate (50-200M€)
- █ Large Corporate (250M€+)
- █ Non classificati



FACTORING PER STATO DI NOTIFICA



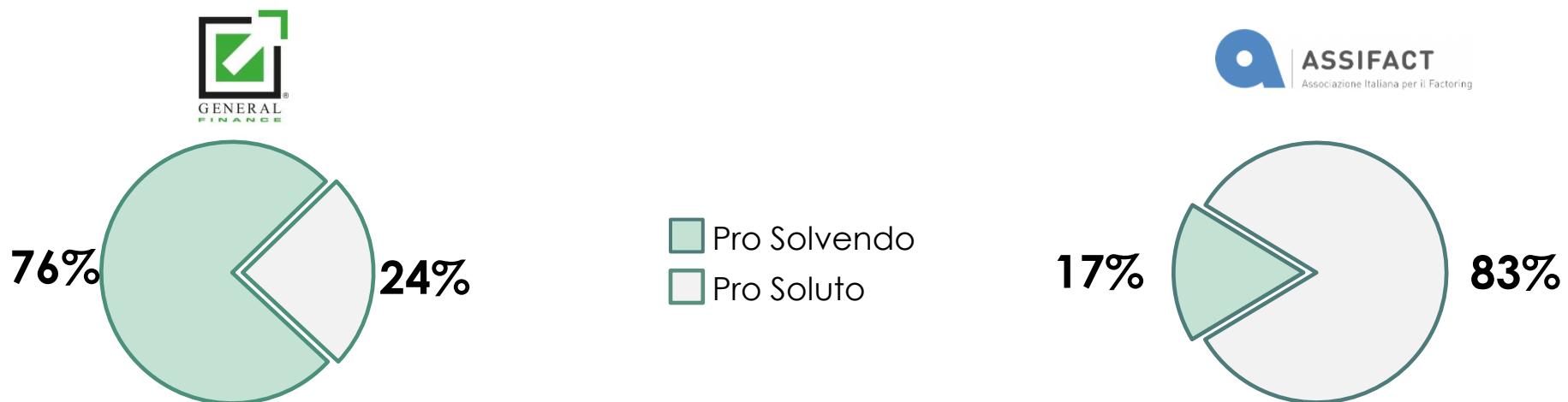
Dati di Turnover di Generalfinance riferiti al 31 dicembre 2025
Dati di Turnover di Assifact riferiti al 30 settembre 2025

Ripartizione del Turnover vs Media di Mercato 2/3

TURNOVER NAZIONALE VS INTERNAZIONALE



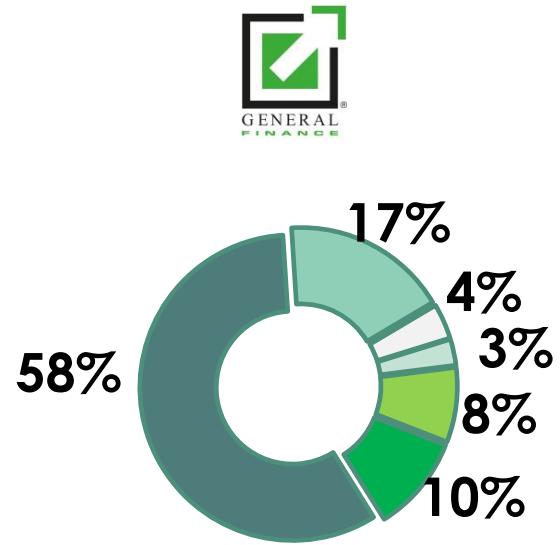
TURNOVER PER PRODOTTO



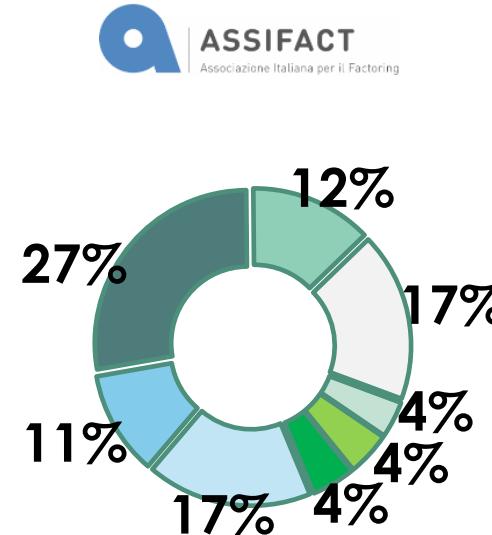
Dati di Turnover di Generalfinance riferiti al 31 dicembre 2025
 Dati di Turnover di Assifact riferiti al 30 settembre 2025

Ripartizione del Turnover vs Media di Mercato 3/3

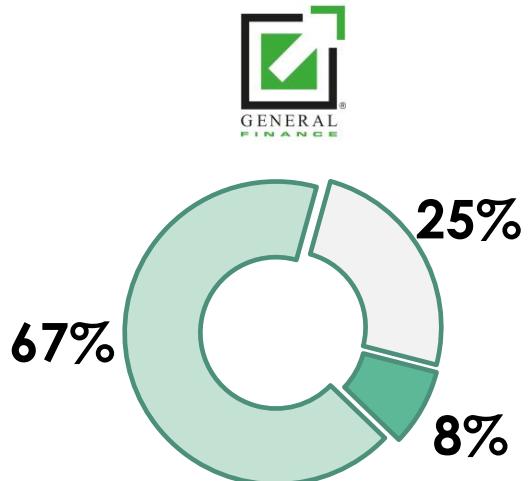
DIVERSIFICAZIONE DEI CEDENTI PER SETTORE



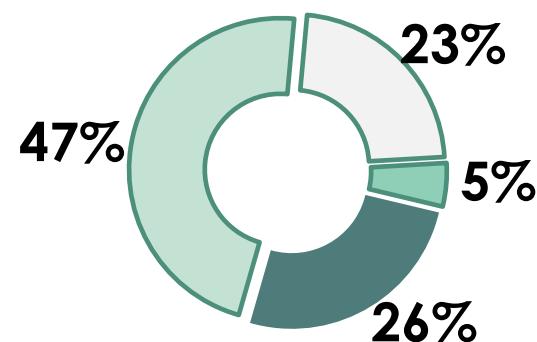
- █ Manifattura
- █ Commercio all'ingrosso
- █ Servizi
- █ Trasporti
- █ Costruzioni
- █ Altro
- █ Esteri
- █ Non classificati



DIVERSIFICAZIONE DEI CEDENTI PER AREA GEOGRAFICA



- █ Nord Italia
- █ Centro Italia
- █ Sud Italia
- █ Internazionale



Dati di Turnover di Generalfinance riferiti al 31 dicembre 2025

Dati di Turnover di Assifact riferiti al 30 settembre 2025



Mission to Grow

Risultati 2025

