



# Mission to Grow

Risultati 3M26



# 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 espliciti 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 3M 2026**

**Focus su Asset Quality e Digital Factoring**

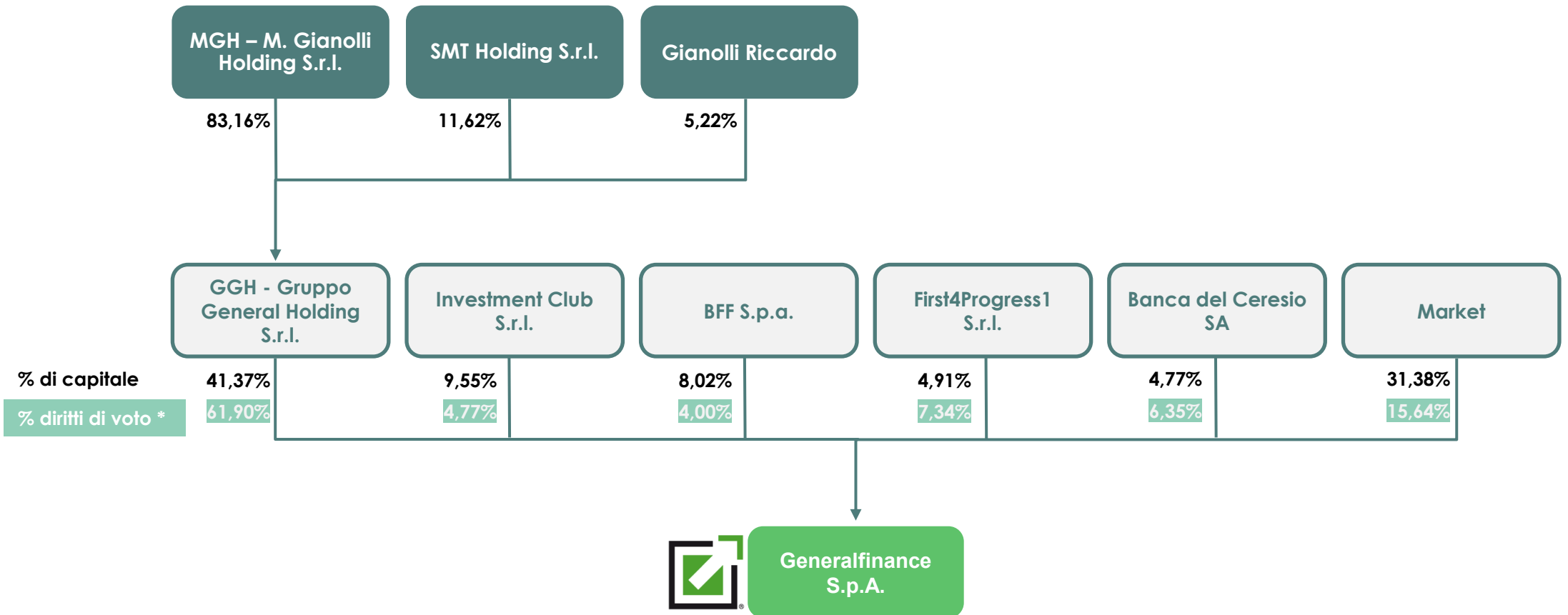
**Risultati 3M26: Stato Patrimoniale, Conto Economico, Funding e Capitale**

**Allegati**

## Principali Risultati 3M26

# Una base azionaria solida e orientata al lungo termine

## Assetto azionario – aggiornamento sui diritti di voto



Situazione ad Aprile 2026;

(\*) considerando i diritti di voto multiplo rafforzati

Gianolli Riccardo: Usufrutto

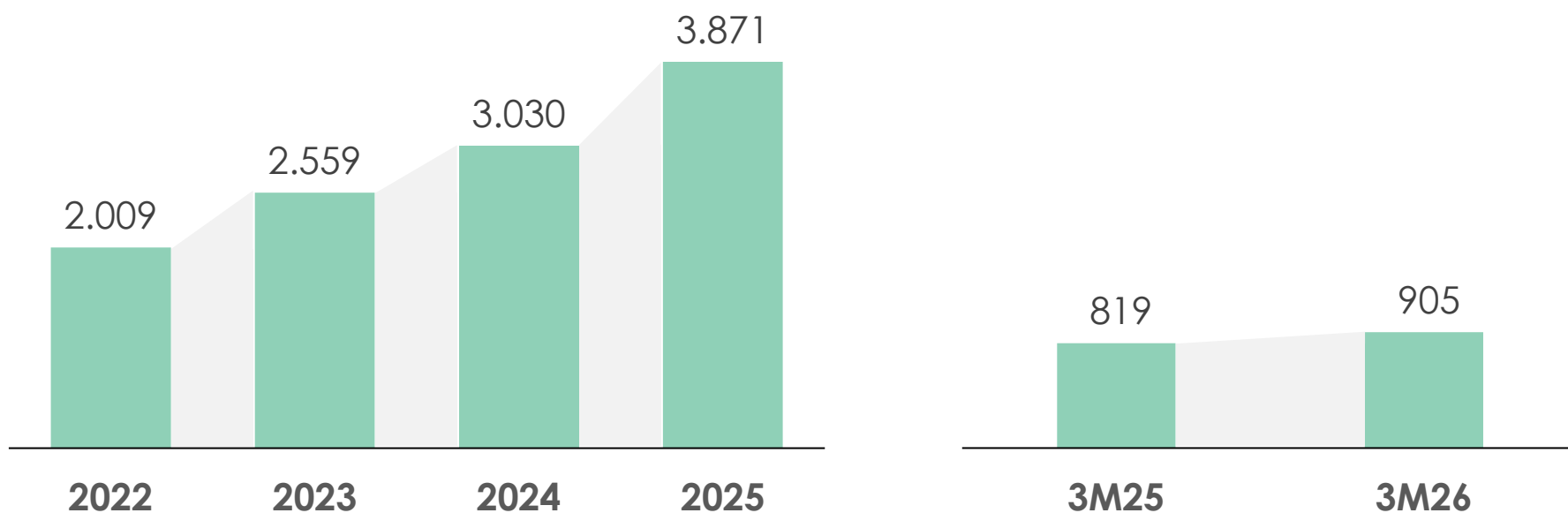
# Turnover in forte crescita...

## Crescita del volume di Turnover (€Mln)

CAGR '22-'25  
**+24%**

VIS-À-VIS- 2026 GUIDANCE  
**+17%**

VAR. YOY '25-'26  
**+10%**



Trend del turnover in linea con la traiettoria per raggiungere la Guidance 2026 (€4,5 mld, +17% YoY), tenendo conto della tipica stagionalità che incide sul business nel Q1.

# ...Associato ad un'elevata diversificazione di portafoglio

## ALTO NUMERO DI DEBITORI PER CEDENTE



6



56

Generalfinance ha una **media di 56 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.

## TURNOVER - VARIAZIONE % RISPETTO ALL'ANNO PRECEDENTE



0,4%



10,5%

Generalfinance ha registrato una crescita del fatturato del **10,5% su base annua**, a fronte di una variazione **dello 0,4%** 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 2026.

Dati di Turnover di Assifact riferiti al 28 febbraio 2026. Variazione % del turnover include i volumi derivanti dagli acquisti di crediti fiscali

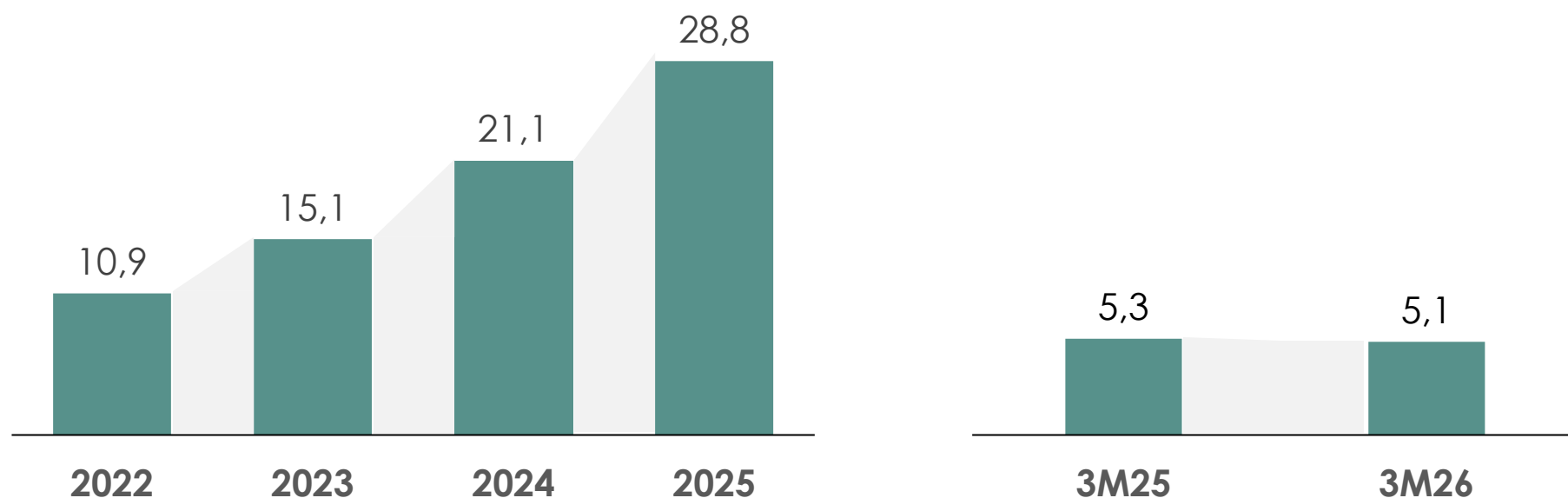
# Utile Netto: elevata redditività delle operazioni

## Crescita dell'utile netto (€Mln)

CAGR '22-'25  
**+38%**

VAR. YOY '24-'25  
**-3%**

VIS-À-VIS- 2026 GUIDANCE  
**+12%**

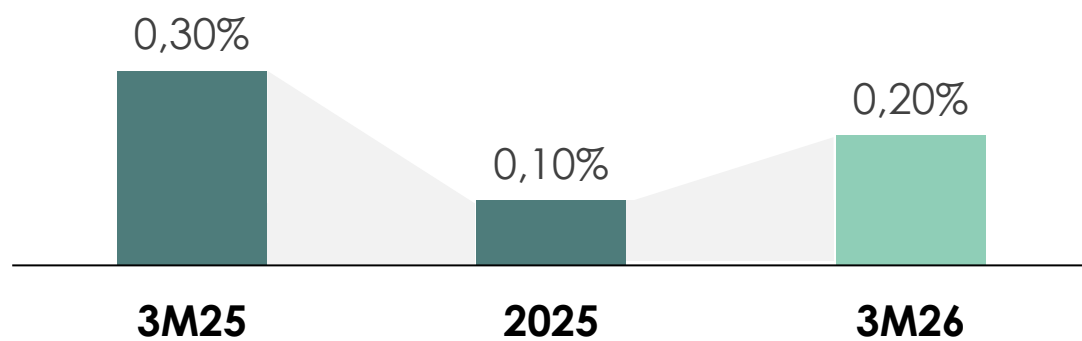


Trend della redditività in linea con la traiettoria per raggiungere la Guidance sull'utile netto 2026 (€32,2 mln, +12% YoY), tenendo conto della tipica stagionalità che incide sul business nel Q1.

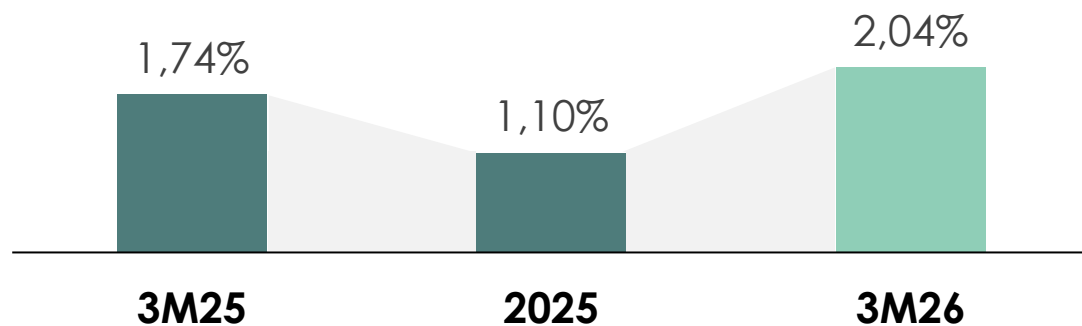
## Focus su Asset Quality e Digital Factoring

# Un modello a basso rischio con elevata qualità degli asset

## COSTO DEL RISCHIO (%)

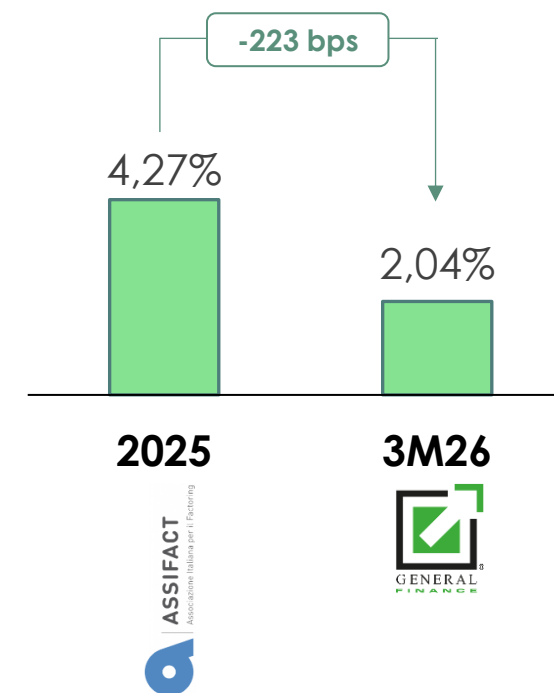


## NPE RATIO LORDO (%)



## 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**

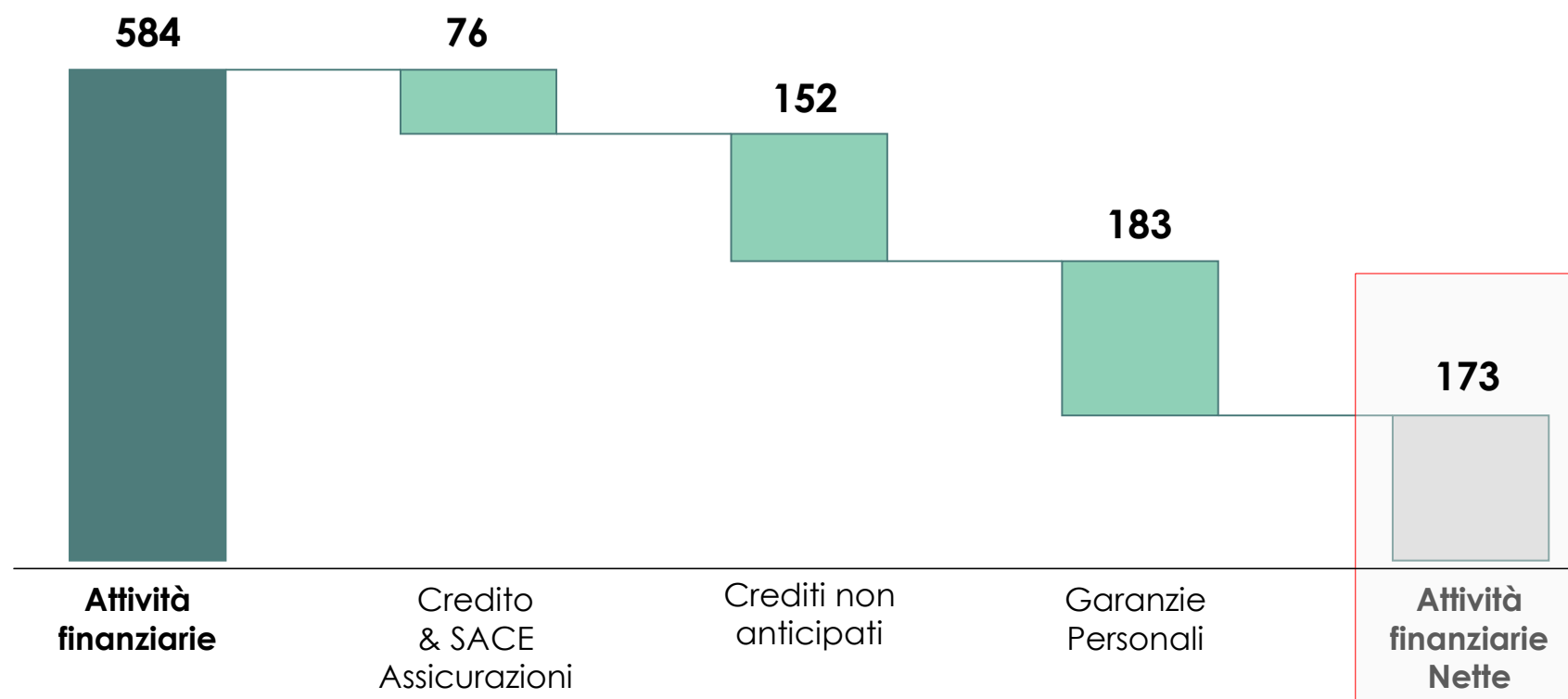


Costo del rischio: Rettifiche di valore su crediti/ Erogato

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, 3M2026)

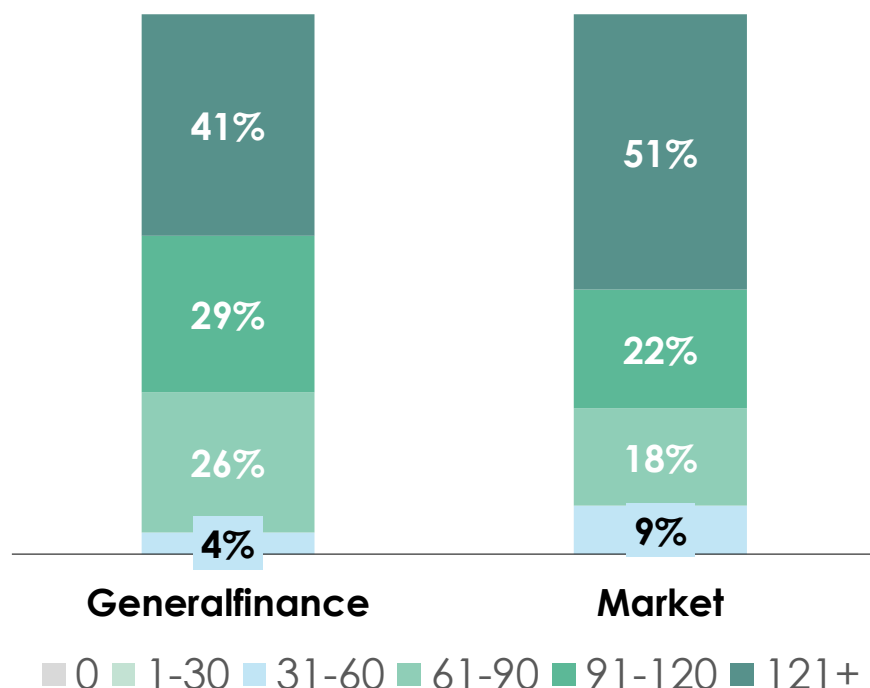


Le Attività Finanziarie Nette detenute da Generalfinance al 31 marzo 2026 ammontavano a 173 milioni di euro

# Performance di incasso: una leva strategica per i nostri clienti

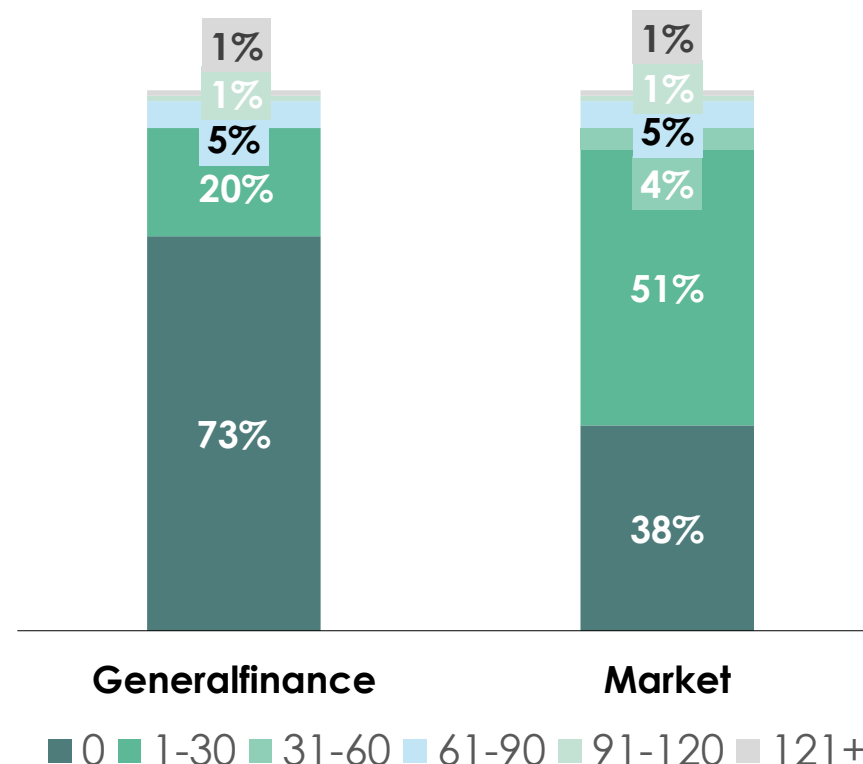
## Condizioni di pagamento (DSO)

Solo il **41%** del portafoglio di Generalfinance ha condizioni di pagamento superiori a 120 giorni (**vs 51% del mercato**)



## Ritardi di pagamento (giorni)

Il **73%** del portafoglio di Generalfinance non presenta ritardi di pagamento (**vs il 38% del mercato**)



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

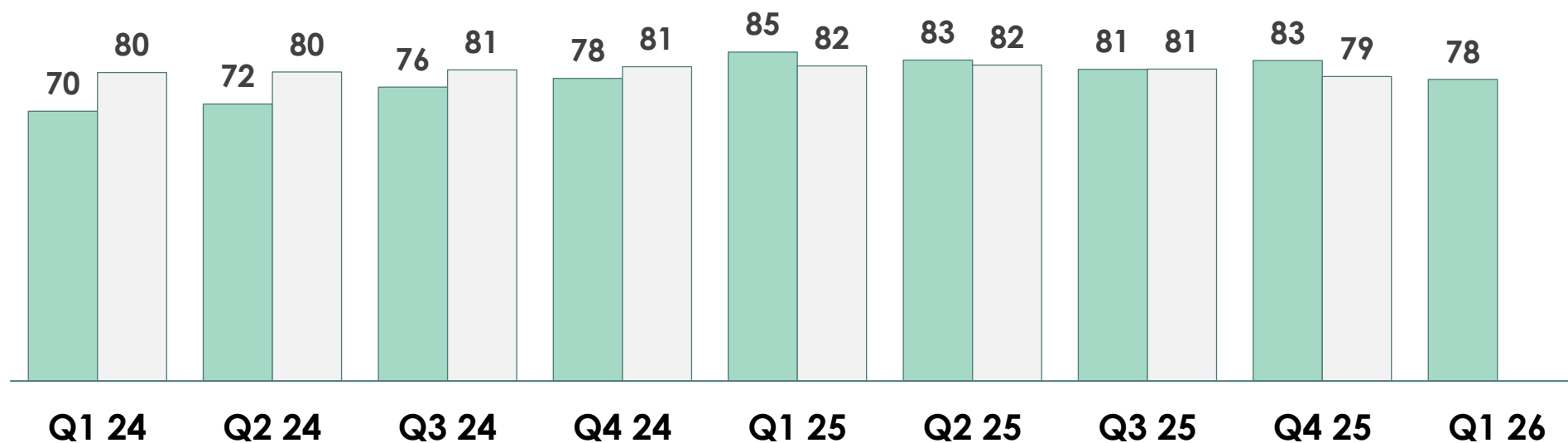
# Il DSO evidenzia un business con duration molto contenuta

## Giorni medi di incasso (DSO)

-11 giorni

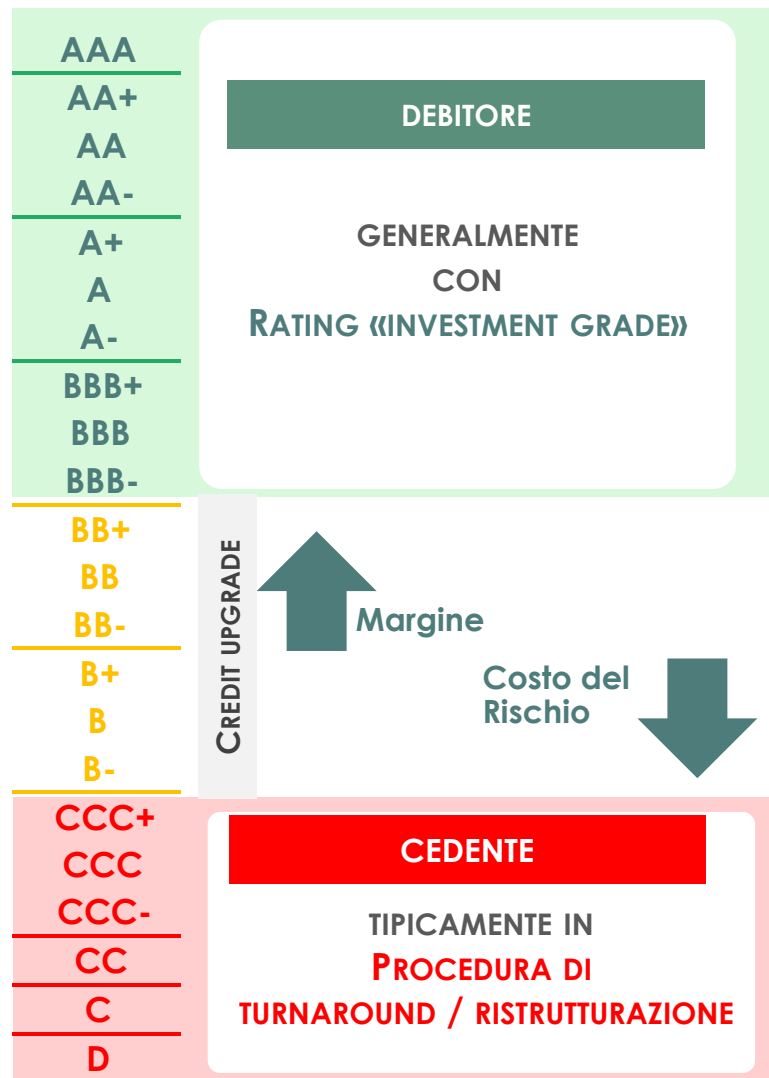
DIFFERENZA VS MEDIA MERCATO

+0 giorni

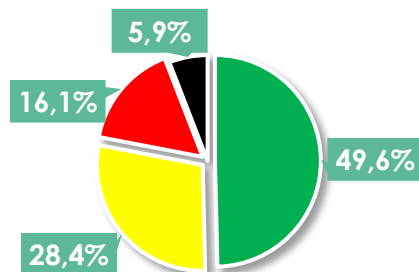


# Modello di business unico, che sfrutta le caratteristiche del factoring

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)

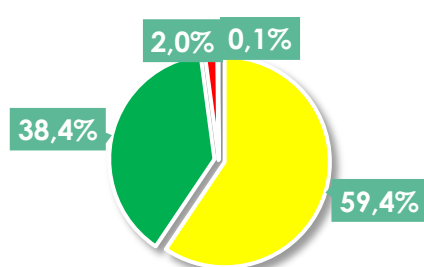


### Turnover Q1 '26 – Debitore



Green score pari al 50%

### Turnover Q1 '26 – Cedente



Green score pari al 38%



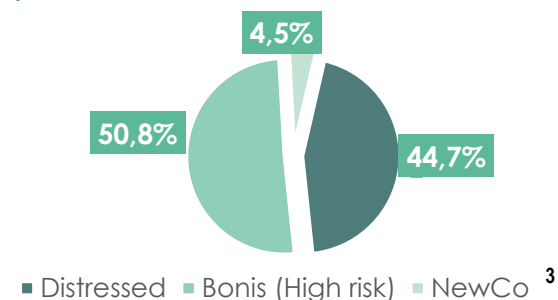
## HIGHLIGHTS PER GENERALFINANCE<sup>1</sup>

### PRODOTTI

- ✓ Pro-solvendo factoring (c. **78%** del turnover; vs 17% media Assifact<sup>1</sup>)
- ✓ Pro-soluto factoring (c. **22%** del turnover; vs 83% Assifact<sup>1</sup>)
- ✓ Reverse factoring
- ✓ C. **77%** del turnover coperto da assicurazione con Allianz Trade
- ✓ **76%** LTV Pro solvendo a 3M2026, regolabile in base al rischio di credito

### CLIENTI (“Special Situation”)

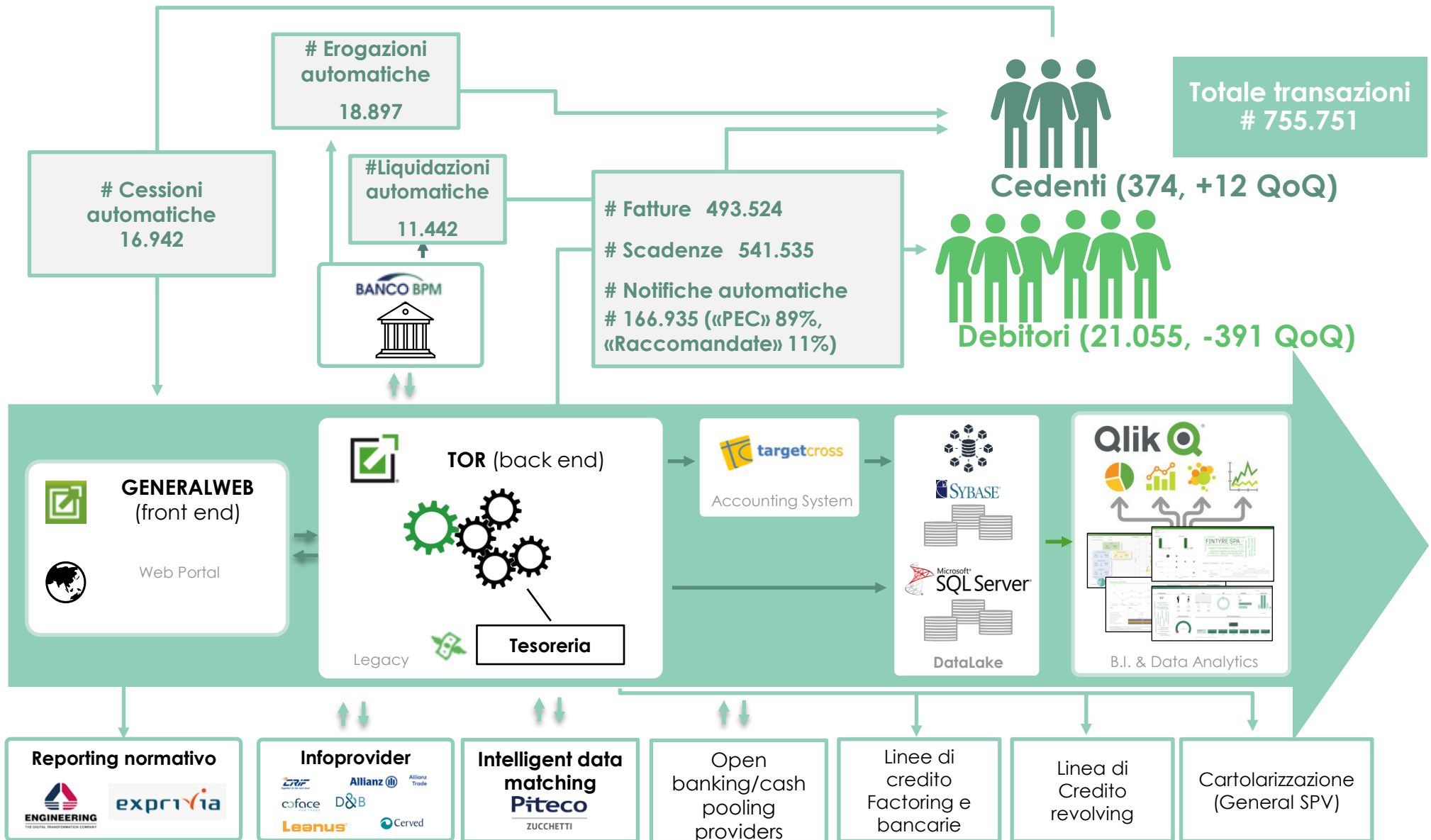
- ✓ Alto rapporto Debitore/Cedente (~**56 vs 6** di media Assifact<sup>2</sup>)
- ✓ **Fidelizzazione** media del cedente **circa 6,4 anni**



1) Dati di Generalfinance si riferiscono all'anno 2026 (LTM); I dati Assifact si riferiscono al 31 dicembre 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 2026

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

## Risultati 3M26: 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	CAGR '22-'25	3M25	3M26	YoY%
Margine di interesse	7,3	9,0	12,4	18,0	35,4%	3,3	3,7	13,0%
Commissioni nette	23,6	27,2	36,4	48,7	27,3%	11,1	11,2	1,1%
<b>Margine di intermediazione</b>	<b>30,9</b>	<b>36,2</b>	<b>48,8</b>	<b>66,8</b>	<b>29,4%</b>	<b>14,4</b>	<b>15,0</b>	<b>3,7%</b>
Rettifiche/riprese di valore nette rischio di credito	(1,2)	(1,3)	(1,2)	(2,9)	34,7%	(1,9)	(1,4)	(29,1%)
Costi operativi	(13,2)	(12,9)	(16,0)	(20,4)	15,6%	(4,6)	(5,5)	18,7%
<b>Utile netto</b>	<b>10,9</b>	<b>15,1</b>	<b>21,1</b>	<b>28,8</b>	<b>38,2%</b>	<b>5,3</b>	<b>5,1</b>	<b>(3,1%)</b>

(€Mln)	2022	2023	2024	2025	CAGR '22-'25	3M25	3M26	YoY%
Turnover	2.009,4	2.559,3	3.029,5	3.870,5	24,4%	818,9	904,8	10,5%
Erogato	1.674,0	2.161,4	2.393,6	3.012,7	21,6%	643,9	668,7	3,8%
<b>LTV</b>	<b>83,3%</b>	<b>84,5%</b>	<b>79,0%</b>	<b>77,8%</b>	<b>(2,2%)</b>	<b>78,6%</b>	<b>73,9%</b>	<b>(6,0%)</b>
<b>LTV Pro-solvendo</b>	<b>81,5%</b>	<b>80,1%</b>	<b>75,9%</b>	<b>75,2%</b>	<b>(2,6%)</b>	<b>73,3%</b>	<b>75,7%</b>	<b>3,2%</b>

Marg. Intermed. / Crediti medi (%)	8,7%	8,5%	9,1%	10,4%	6,0%	10,1%	9,6%	(4,9%)
Marg. interesse / Marg. intermed. (%)	23,5%	24,8%	25,4%	27,0%	4,7%	23,0%	25,0%	8,9%
Cost Income Ratio	42,7%	35,7%	32,9%	30,5%	(10,6%)	32,0%	36,6%	14,4%
ROE (%)	23,7%	29,3%	35,8%	41,3%	20,3%	26,4%	20,8%	(21,1%)

Stato Patrimoniale (€Mln)	2022	2023	2024	2025	CAGR '22-'25	3M25	3M26	YoY%
Cassa e disponibilità liquide	43,7	21,7	122,4	122,6	41,0%	113,5	138,9	22,5%
Attività finanziarie	385,4	462,4	614,9	668,9	20,2%	533,4	584,0	9,5%
Altre attività	14,7	15,9	32,3	50,6	50,8%	32,5	56,2	72,8%
<b>Totale attivo</b>	<b>443,8</b>	<b>500,0</b>	<b>769,6</b>	<b>842,1</b>	<b>23,8%</b>	<b>679,4</b>	<b>779,1</b>	<b>14,7%</b>
Passività finanziarie	368,4	409,4	635,2	673,1	22,3%	540,9	600,5	11,0%
Altre passività	18,6	24,2	54,3	70,6	56,1%	53,1	75,1	41,3%
<b>Totale passivo</b>	<b>387,0</b>	<b>433,6</b>	<b>689,5</b>	<b>743,7</b>	<b>24,3%</b>	<b>594,0</b>	<b>675,7</b>	<b>13,7%</b>
<b>Patrimonio netto</b>	<b>56,8</b>	<b>66,4</b>	<b>80,1</b>	<b>98,4</b>	<b>20,1%</b>	<b>85,4</b>	<b>103,5</b>	<b>21,1%</b>

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)	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26	1Q26/ 4Q25 %	1Q26/ 1Q25 %
Margine di interesse	3,3	3,9	6,0	4,9	3,7	-19,2%	13,0%
Commissioni nette	11,1	11,9	13,0	12,7	11,2	-2,4%	1,1%
<b>Margine di intermediazione</b>	<b>14,4</b>	<b>15,8</b>	<b>19,0</b>	<b>17,6</b>	<b>15,0</b>	<b>-7,3%</b>	<b>3,7%</b>
Rettifiche/riprese di valore nette rischio di credito	-1,9	-0,1	-1,2	0,3	-1,4	-121,9%	-29,1%
Costi operativi	-4,6	-5,0	-4,7	-6,0	-5,5	26,5%	18,7%
<b>Utile netto</b>	<b>5,3</b>	<b>7,0</b>	<b>8,7</b>	<b>7,8</b>	<b>5,1</b>	<b>-10,3%</b>	<b>-3,1%</b>

(€Mln)	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26	1Q26/ 4Q25 %	1Q26/ 1Q25 %
Turnover	818,9	1011,7	975,3	1065,2	904,8	9,2%	10,5%
Erogato	643,9	792,7	746,4	829,6	668,7	11,1%	3,8%
<b>LTV</b>	<b>78,6%</b>	<b>78,4%</b>	<b>76,5%</b>	<b>77,9%</b>	<b>73,9%</b>	<b>1,8%</b>	<b>-6,0%</b>

Marg. Intermed. / Crediti medi (%)	10,1%	11,0%	12,5%	11,1%	9,6%	-11,1%	-4,9%
Marg. interesse / Marg. intermed. (%)	23,0%	24,5%	31,6%	27,6%	25,0%	-12,8%	8,9%
Cost Income Ratio	32,0%	31,9%	24,9%	34,0%	36,6%	36,5%	14,4%
ROE (%)	26,4%	37,5%	42,3%	34,3%	20,8%	-18,8%	-21,1%

Stato Patrimoniale (€Mln)	3M25	6M25	9M25	12M25	3M26	3M26/ 12M25 %	3M26/ 3M25 %
Cassa e disponibilità liquide	113,5	95,3	144,7	122,6	138,9	13,3%	22,5%
Attività finanziarie	533,4	616,8	598,7	668,9	584,0	-12,7%	9,5%
Altre attività	32,5	30,5	40,7	50,6	56,2	11,1%	72,9%
<b>Totale attivo</b>	<b>679,4</b>	<b>742,6</b>	<b>784,1</b>	<b>842,1</b>	<b>779,1</b>	<b>-7,5%</b>	<b>14,7%</b>
Passività finanziarie	540,9	597,4	617,1	673,1	600,5	-10,8%	11,0%
Altre passività	53,1	63,2	76,4	70,6	75,1	6,4%	41,3%
<b>Patrimonio netto</b>	<b>85,4</b>	<b>82,0</b>	<b>90,6</b>	<b>98,4</b>	<b>103,5</b>	<b>5,2%</b>	<b>21,1%</b>
<b>Totale passivo</b>	<b>679,4</b>	<b>742,6</b>	<b>784,1</b>	<b>842,1</b>	<b>779,1</b>	<b>-7,5%</b>	<b>14,7%</b>

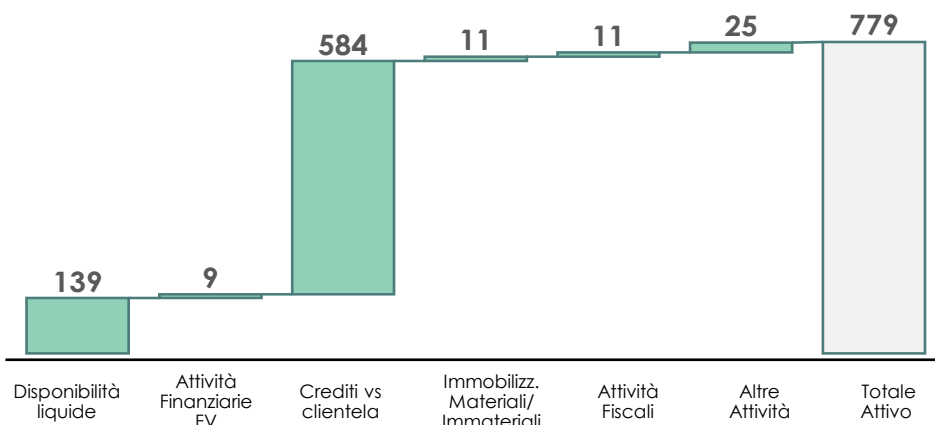
Nota: il turnover include i crediti futuri

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

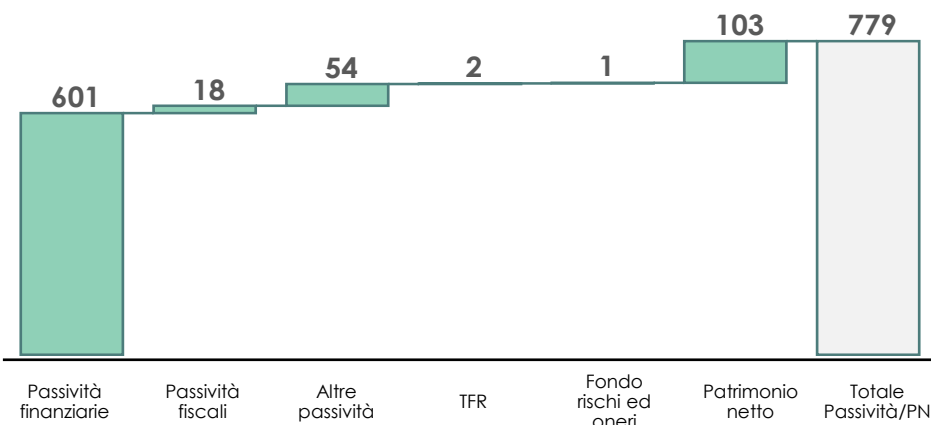
Cost Income Ratio: Costi operativi / Margine di intermediazione

# Un bilancio semplice con una robusta dotazione patrimoniale...

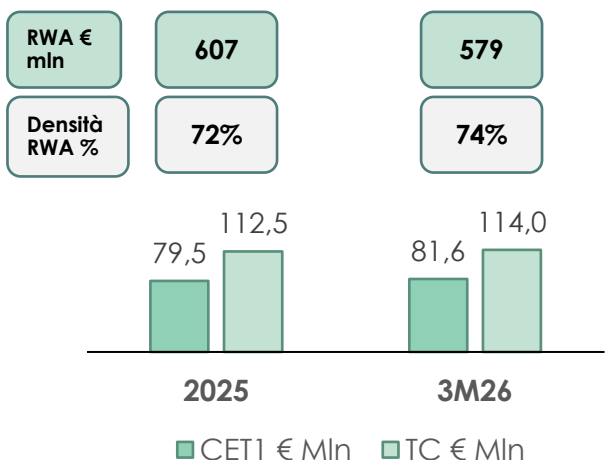
3M26 COMPOSIZIONE DELLE ATTIVITÀ €MLN



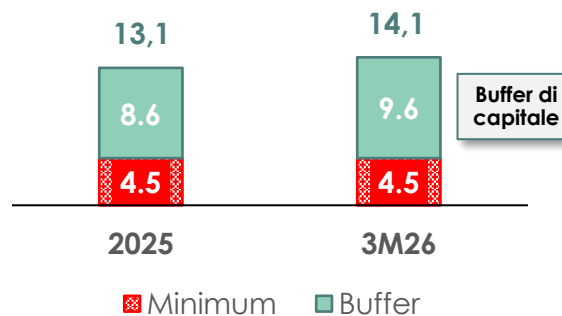
3M26 COMPOSIZIONE DELLE PASSIVITÀ €MLN



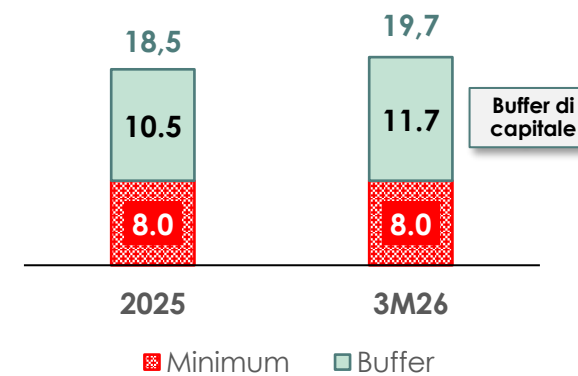
CAPITALE E RWA



CET1 RATIO (%)



TOTAL CAPITAL RATIO (%)



Densità RWA: RWA / Attività totale

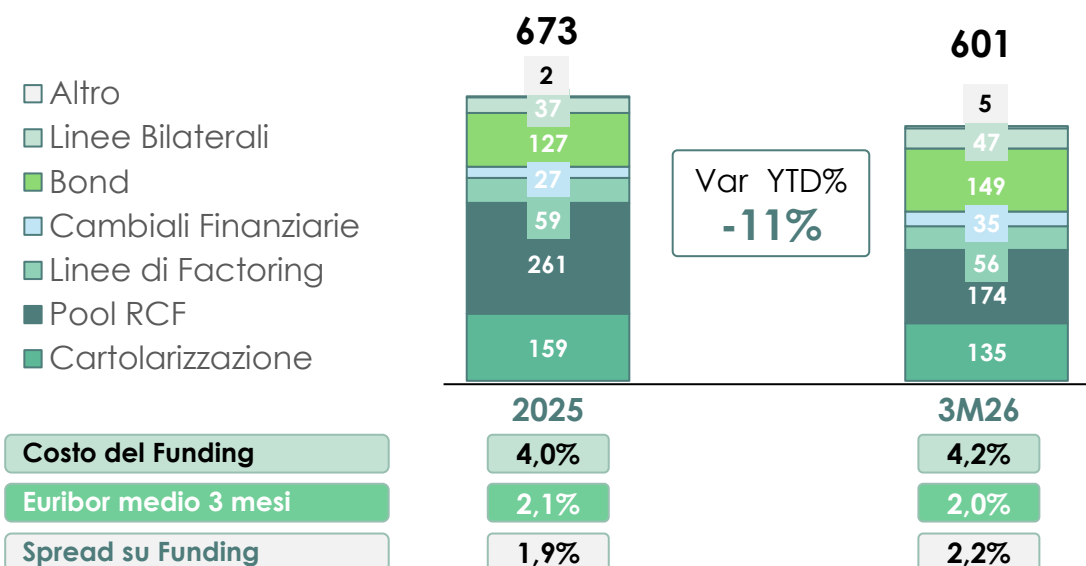
Nota: CET1 Ratio e Total Capital Ratio calcolati tenendo conto dell'utile netto del 3M26, al netto dei dividendi totali da distribuire (payout 50% dell'utile netto)

Altre Attività: include €1,2 milioni di derivati di copertura

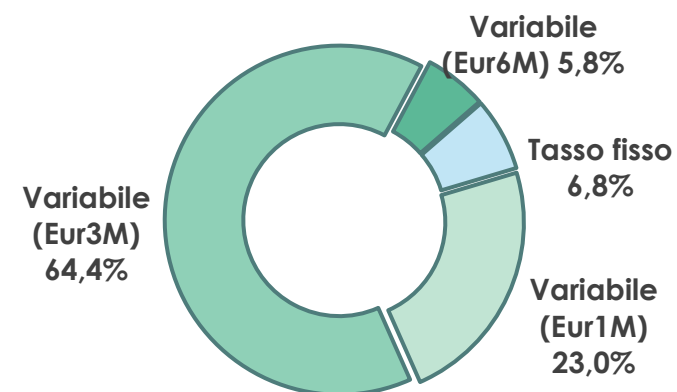
Altre Passività: include €1,0 milioni derivati di copertura

# ...abbinata a una solida posizione di liquidità

## 2025 – 3M26 FUNDING E COSTO DEL FUNDING (€MLN, %)

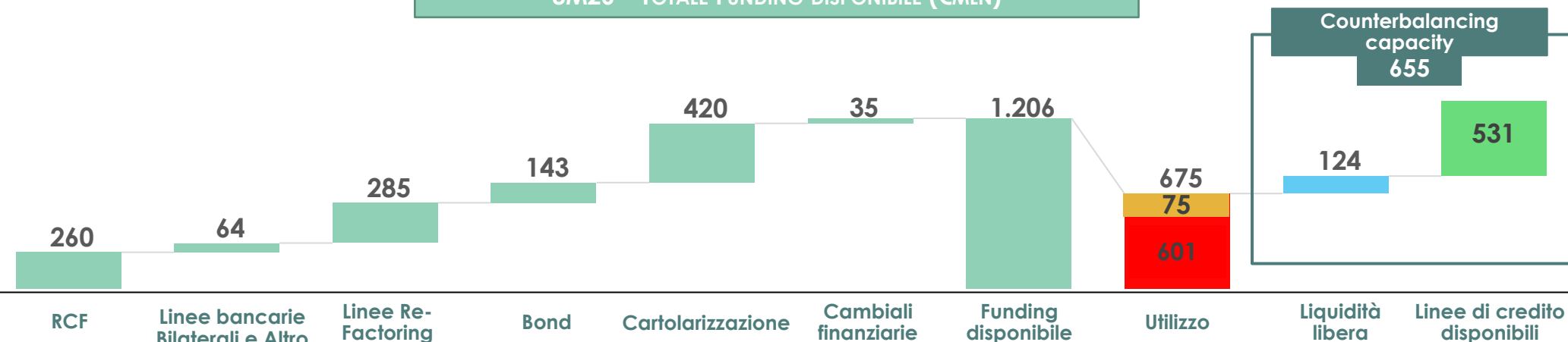


## FUNDING 3M26



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

## 3M26 – TOTALE FUNDING DISPONIBILE (€MLN)



Posizione di liquidità: esclusi i conti di pegno per 15,1 €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 42,5 €Mln e «Altro» (CDP) ammonta a 21,6 €Mln

# Margine di interesse al riparo dalle oscillazioni dei tassi

**Margine di interesse (NII)**  
~25% del margine di intermediazione.

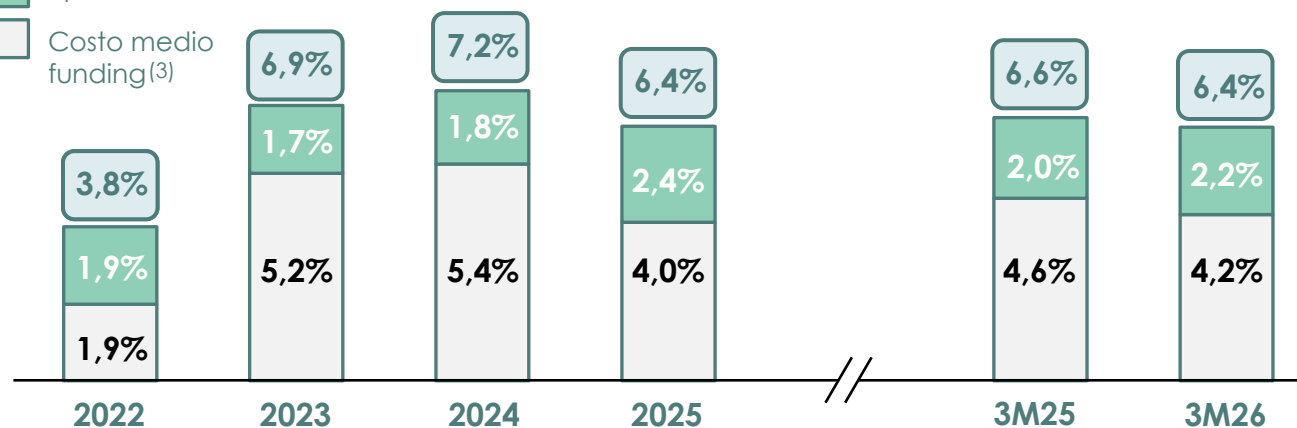
Sostanzialmente tutto il **funding disponibile** è a tasso variabile (**Euribor 1M, 3M e 6M**).

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

## Spread Commerciale

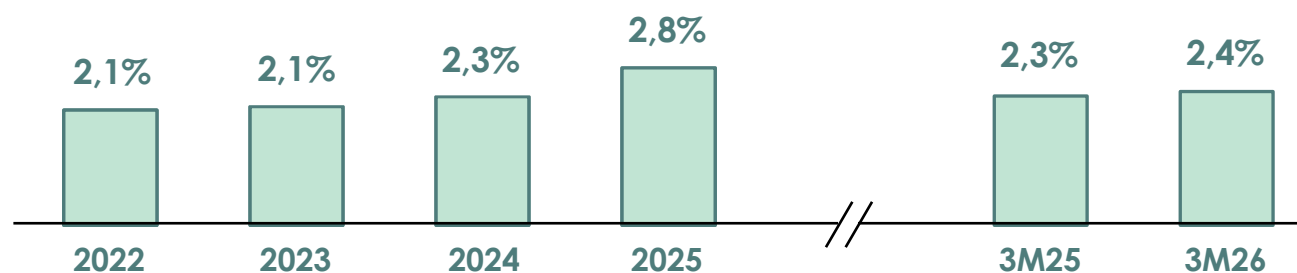
%

- Tasso di interesse medio Cedente<sup>(1)</sup>
- Spread<sup>(2)</sup>
- Costo medio funding<sup>(3)</sup>



## Margine di interesse netto<sup>(4)</sup> («NIM»)

%



(1)  $(\text{Interessi attivi} + \text{Interessi tardato pagamento}) / \text{Crediti medi incluso refactoring}$  (anno in corso e precedente)

(2) Spread:  $\text{tasso di interesse medio cedente} - \text{costo medio del funding}$

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

(4) Calcolato come  $\text{Margine di interesse} / \text{Crediti medi}$  (anno corrente e precedente)

# Commissioni nette: la fonte primaria di redditività

**Commissioni nette ~75%**  
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 <sup>(1)</sup> %

-  Commissioni passive / Turnover
-  Commissioni nette / Turnover



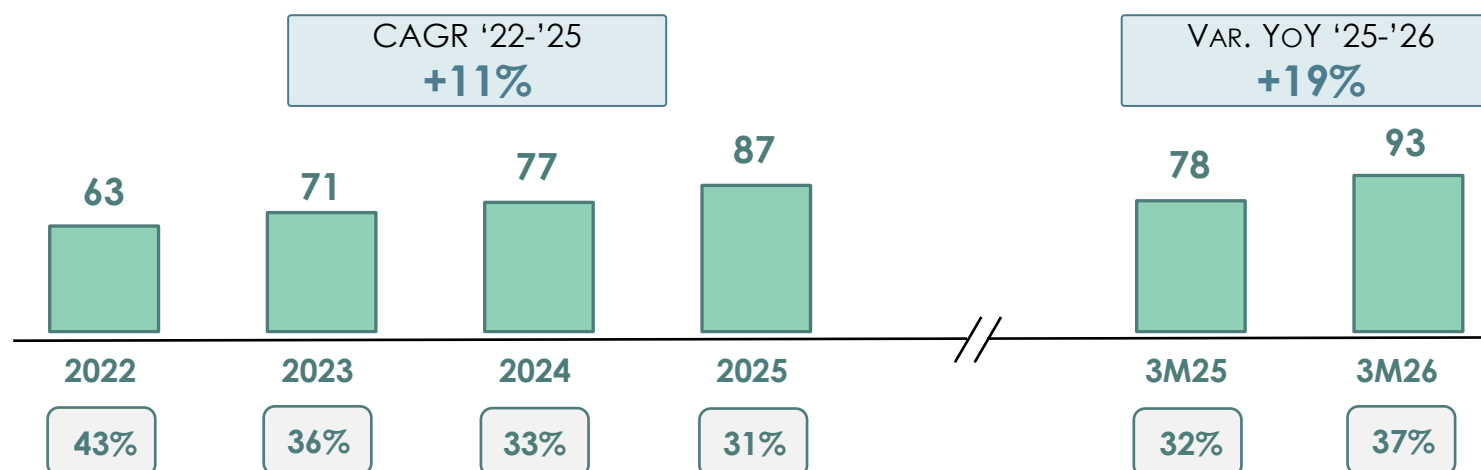
(1) Commissioni attive / Turnover : ((Commissioni passive / Turnover) + (Commissioni nette/ Turnover))

# Il capitale umano: fattore strategico per guidare la crescita

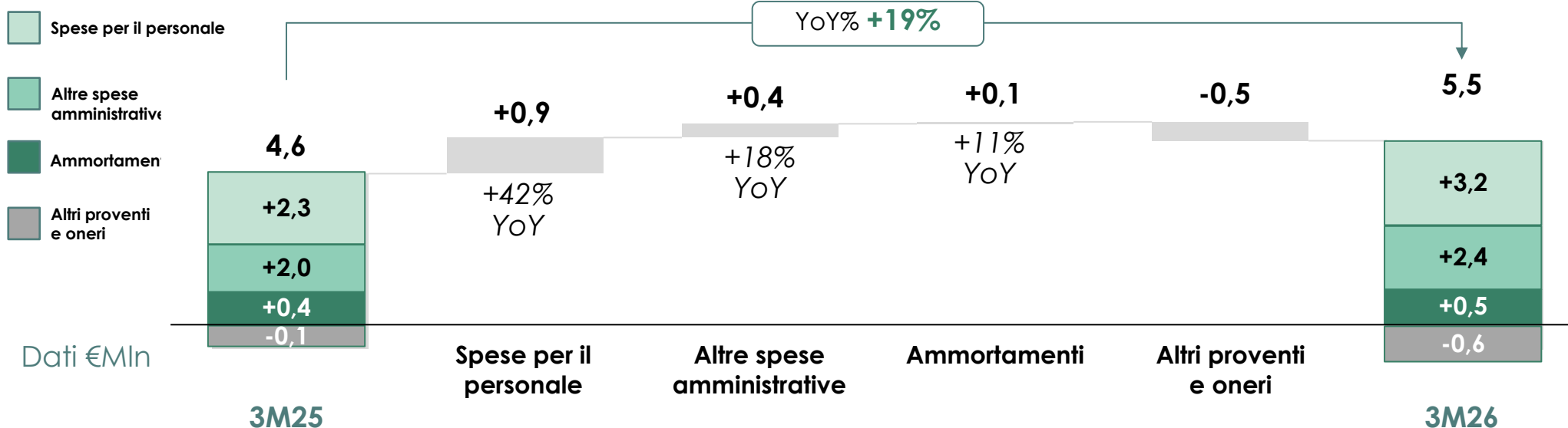
## Evoluzione FTE

93 FTE al 3M 2026

# 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



**Costi operativi in aumento principalmente per effetto dei costi del personale**, influenzati da LTI (phantom shares FV) e componenti straordinarie. La dinamica dei costi fissi del personale resta in linea con la **crescita degli FTE (+19%)**.

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

# Considerazioni Finali

## I primi 3 mesi del 2026 confermano un trend di crescita, in linea con il budget annuale:

- Redditività in linea per raggiungere la guidance sull'utile netto FY2026 (€32m), nonostante la tipica stagionalità del Q1
- Buona qualità degli attivi confermata, NPE ratio ~2%
- Cost-income ratio temporaneamente elevato per effetto di componenti variabili (phantom shares e one-off); leva operativa sottostante invariata
- Evoluzione macroeconomica e contesto più sfidante per il credito alle PMI supportano la nostra strategia
- Aumento del tax rate nel 2026 trainato da +2 p.p. dell'aliquota base IRAP e minore deducibilità degli interessi (96%)

## Nuove iniziative per sostenere ulteriormente i risultati:

- Pipeline di nuovi seller pronta a sostenere una crescita più forte
- Struttura di funding solida e diversificata a supporto della crescita futura
- Solidi livelli di capitale (TCR > 19%) che garantiscono un buffer adeguato per la crescita
- Espansione di Generalfinance all'estero (Svizzera, entro fine anno 2026)
- **Utile netto Guidance 2026: > 32 mln €**

## Allegati

# Conto Economico

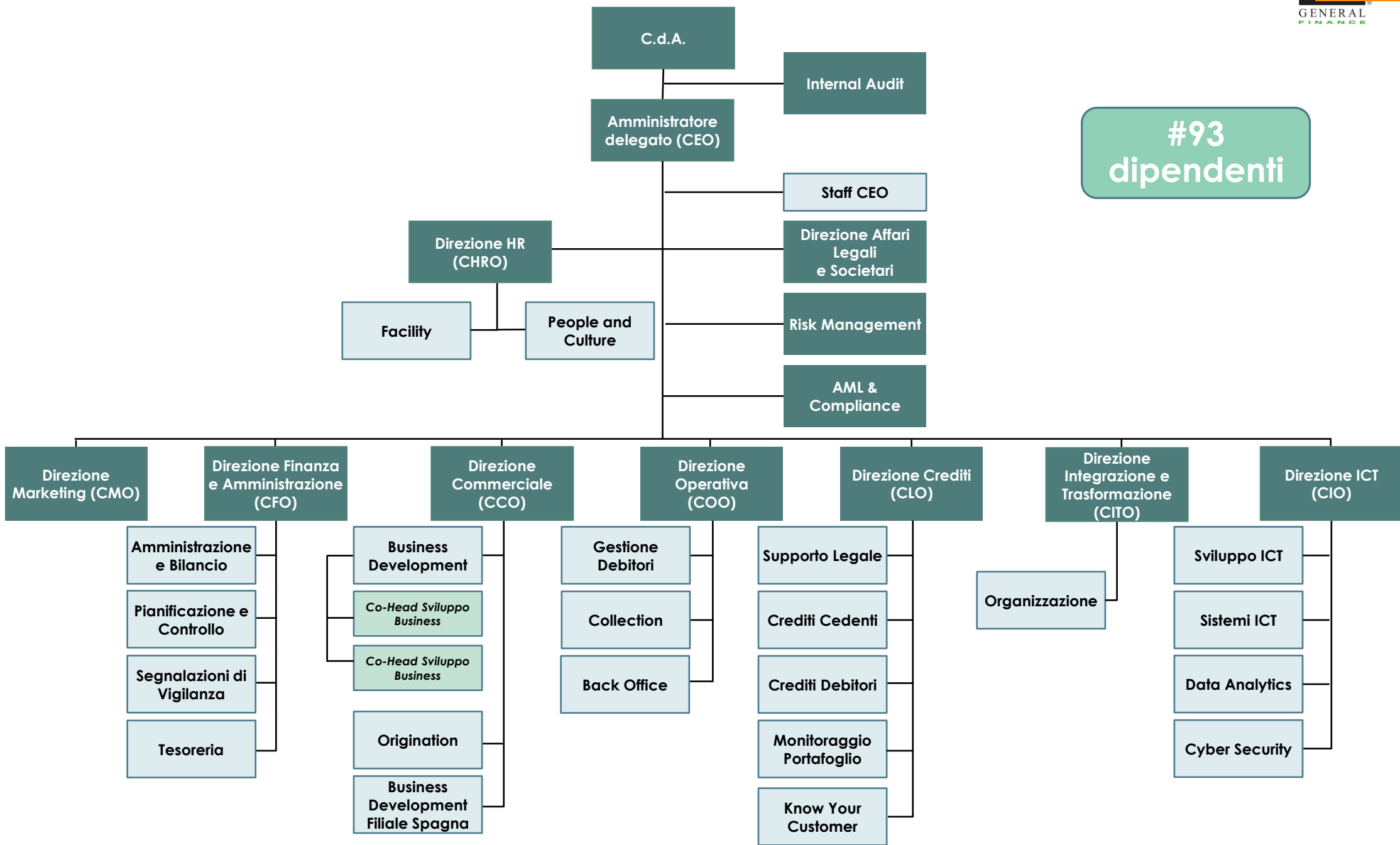
Conto Economico (€Mln)	3M25	3M26	YoY%
Interessi attivi e proventi assimilati	10,4	10,8	4%
Interessi passivi e oneri assimilati	(7,1)	(7,1)	(0%)
<b>MARGINE D'INTERESSE</b>	<b>3,3</b>	<b>3,7</b>	<b>13%</b>
Commissioni attive	13,0	12,5	-4%
Commissioni passive	(1,8)	(1,3)	-31%
<b>COMMISSIONI NETTE</b>	<b>11,1</b>	<b>11,2</b>	<b>1%</b>
Dividendi e proventi simili	0,0	0,0	-
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	-
<b>MARGINE DI INTERMEDIAZIONE</b>	<b>14,4</b>	<b>15,0</b>	<b>4%</b>
Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito di:	(1,8)	(1,4)	(25%)
a) Attività finanziarie valutate costo amm.	(1,8)	(1,4)	(25%)
<b>RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA</b>	<b>12,4</b>	<b>13,6</b>	<b>10%</b>
Spese amministrative	(4,3)	(5,6)	31%
a) Spese per il personale	(2,3)	(3,2)	42%
b) Altre spese amministrative	(2,0)	(2,5)	18%
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	(0,0)	(0,0)	86%
b) Altri accantonamenti netti	(0,0)	(0,0)	86%
Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	(0,3)	(0,3)	-1%
Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali	(0,1)	(0,1)	58%
Altri proventi e oneri di gestione	0,1	0,6	366%
<b>COSTI OPERATIVI</b>	<b>(4,6)</b>	<b>(5,5)</b>	<b>19%</b>
Utili (Perdite) delle partecipazioni	(0,0)	0,0	-100%
<b>Utile/perdita dell'attività corrente al lordo delle imposte</b>	<b>7,9</b>	<b>8,1</b>	<b>3%</b>
Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(2,6)	(3,0)	16%
<b>UTILE (PERDITA) DELL'ATTIVITA' CORRENTE AL NETTO DELLE IMPOSTE</b>	<b>5,3</b>	<b>5,1</b>	<b>-3%</b>

# Stato Patrimoniale

Stato Patrimoniale (€Mln)	2025	3M26	Var% YTD
Cassa e disponibilità liquide	122,6	138,9	13%
Attività finanziarie valutate fv impatto ce - obbligatoriamente valutate fv	8,3	8,5	3%
Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	668,9	584,0	(13%)
Derivati di copertura	0,7	1,2	na
Attività materiali	5,9	6,6	11%
Attività immateriali	3,8	4,0	6%
Attività fiscali	10,6	10,7	1%
a) Correnti	10,0	10,0	0%
b) Differite	0,5	0,7	36%
Altre attività	21,5	25,2	17%
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>842,1</b>	<b>779,1</b>	<b>(7%)</b>
Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	673,1	600,5	(11%)
a) Debiti	519,6	417,2	(20%)
b) Titoli in circolazione	153,5	183,4	19%
Derivati di copertura	0,3	1,0	na
Passività fiscali	14,9	17,9	20%
Altre passività	52,8	53,5	1%
Trattamento di fine rapporto del personale	1,7	1,7	(3%)
Fondi per rischi ed oneri	1,0	1,2	19%
Capitale	4,2	4,2	0%
Sovrapprezzi di emissione	25,4	25,4	0%
Riserve	39,8	68,6	72%
Riserve da valutazione	0,2	0,1	(8%)
Utile (Perdita) d'esercizio	28,8	5,1	(82%)
<b>TOTALE PASSIVO</b>	<b>842,1</b>	<b>779,1</b>	<b>(7%)</b>

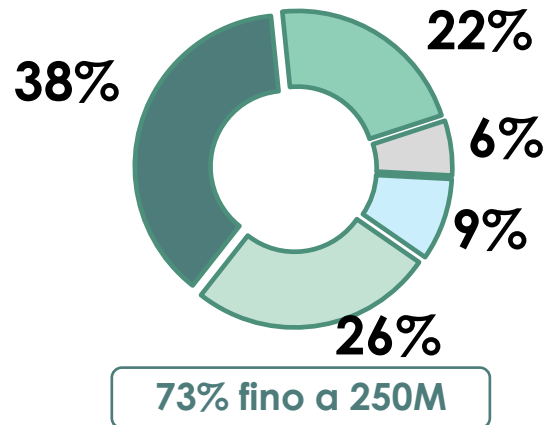
# Organizzazione orientata al controllo del rischio e al business

#93 dipendenti

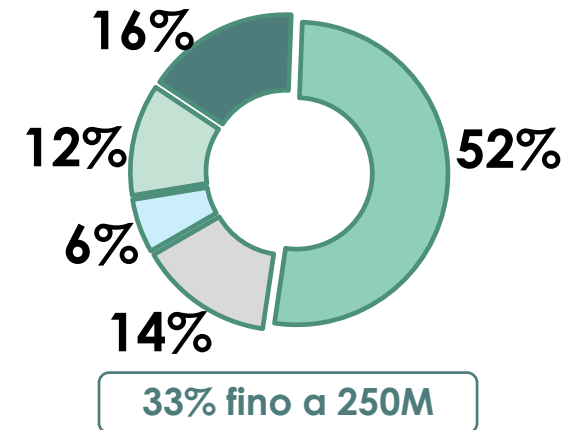


# Ripartizione del Turnover vs Media di Mercato 1/3

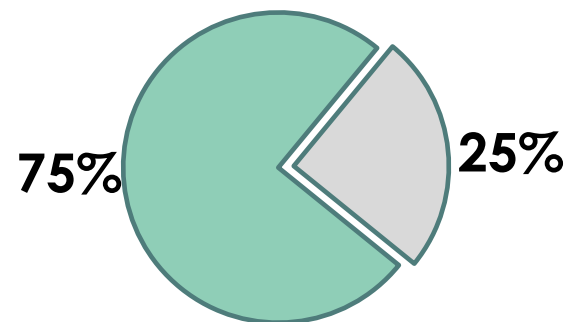
## DIVERSIFICAZIONE DEI CEDENTI PER DIMENSIONE



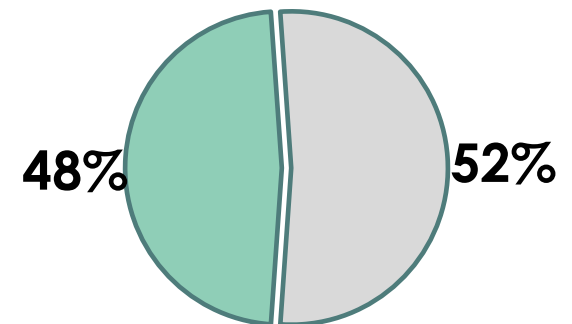
- Piccole Imprese (<10M€)
- Medie Imprese (10-50M€)
- Corporate (50-200M€)
- Large Corporate (250M€+)
- Non classificati



## FACTORING PER STATO DI NOTIFICA

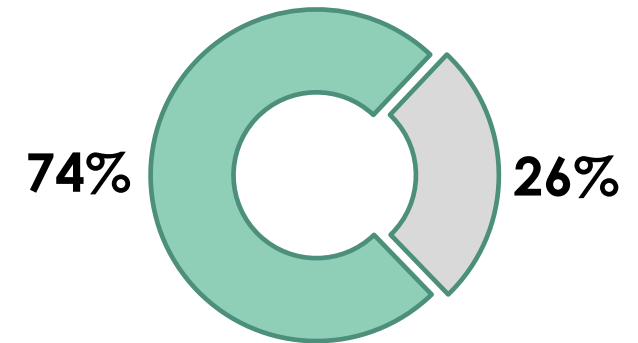
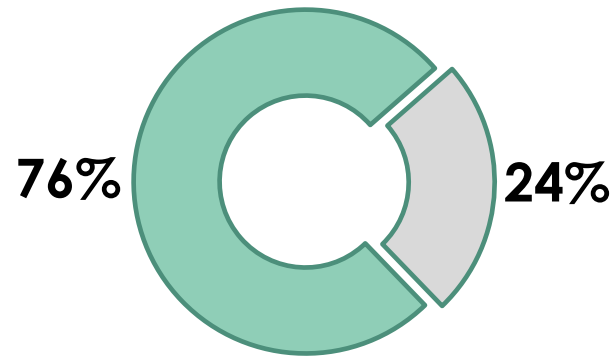


- Notification
- Not Notification

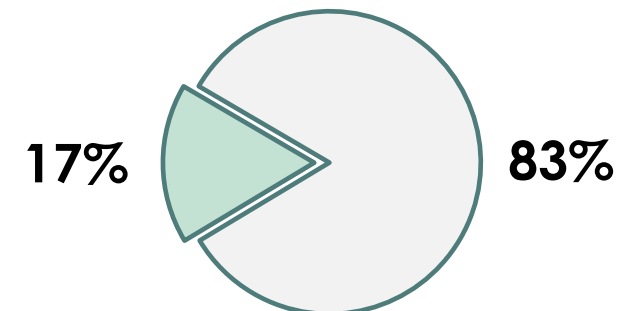
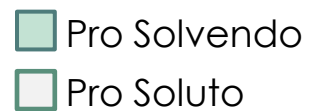
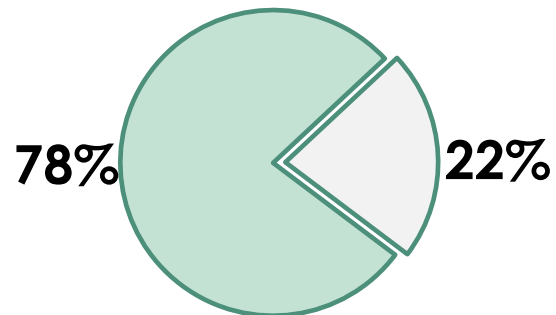


# Ripartizione del Turnover vs Media di Mercato 2/3

## TURNOVER NAZIONALE VS INTERNAZIONALE

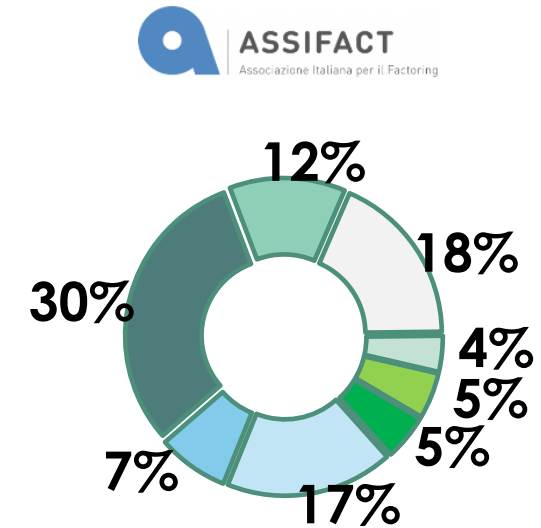
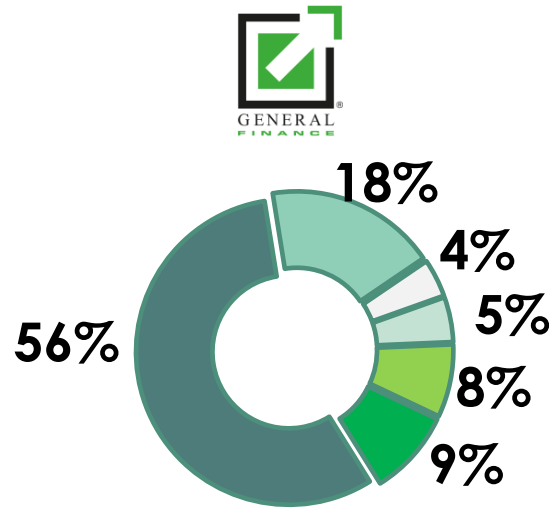


## TURNOVER PER PRODOTTO

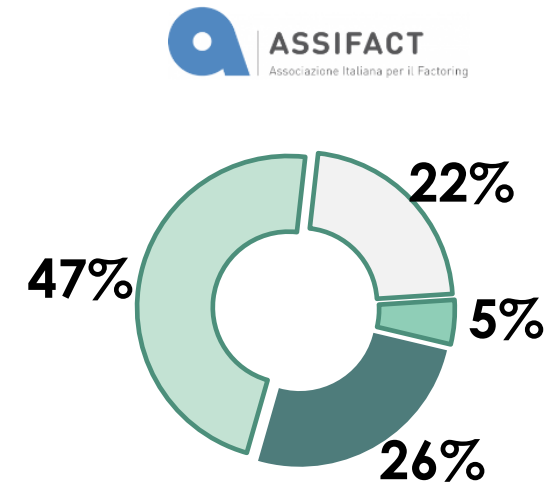
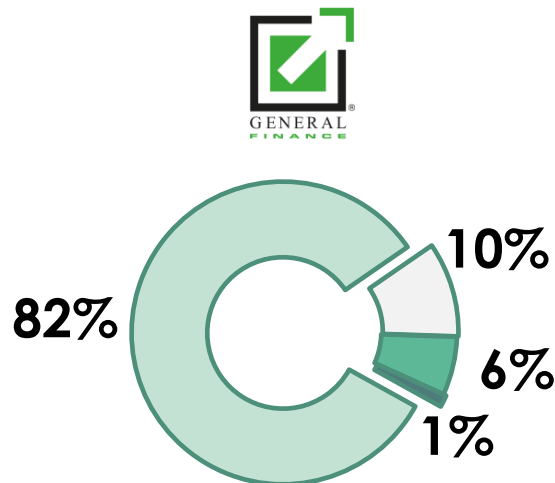


# Ripartizione del Turnover vs Media di Mercato 3/3

## DIVERSIFICAZIONE DEI CEDENTI PER SETTORE



## DIVERSIFICAZIONE DEI CEDENTI PER AREA GEOGRAFICA





# Mission to Grow

Risultati 3M2026

