Informazione Regolamentata n. 1693-80-2026	Data/Ora Inizio Diffusione 5 Novembre 2026 18:48:00	Euronext Star Milan

Societa'	:	GENERALFINANCE S.p.A.
Utenza - referente	:	GENERALFINANCEN01 - Saviolo Stefano
Tipologia	:	REGEM
Data/Ora Ricezione	:	5 Novembre 2026 18:48:00
Data/Ora Inizio Diffusione	:	5 Novembre 2026 18:48:00
Oggetto	:	Generalfinance spa: approvati i risultati al 30 settembre 2026 / results as at 30 september 2026 approved.

Testo del comunicato

Vedi allegato

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

Comunicato Stampa

APPROVATI I RISULTATI AL 30 SETTEMBRE 2026

GENERALFINANCE CONTINUA A CRESCERE A TASSI SUPERIORI AL MERCATO, CONIUGANDO ELEVATI LIVELLI DI REDDITIVITÀ, UN PROFILO DI RISCHIO CONTENUTO, UNA SOLIDA POSIZIONE PATRIMONIALE E DI LIQUIDITÀ A SOSTEGNO DELL'ULTERIORE ESPANSIONE

- ***Utile netto rettificato[1] a 17,8 milioni di euro con un ROE del 29% e un Cost/Income del 36% a conferma della buona efficienza operativa***
- ***Turnover a 3,1 miliardi di euro (+10% a/a), con una crescita superiore al mercato (+3,4%[2]) e una crescente diversificazione del portafoglio***
- ***Qualità del credito sotto controllo, con un costo del rischio a circa 10 bps e un NPE ratio lordo che si mantiene su livelli contenuti al 3,5%***
- ***Solida dotazione patrimoniale in ulteriore rafforzamento, con CET1 ratio al 13,7% (+70pb vs. 2T26) e Total Capital Ratio al 18,5% (+60pb vs. 2T26)***
- ***Robusta posizione di liquidità, con €1,2 miliardi di funding disponibile, ulteriormente rafforzata e diversificata dal collocamento a ottobre di un'obbligazione senior retail da 50 milioni di euro***

Milano, 05 Novembre 2026. Il Consiglio di Amministrazione di Generalfinance – riunitosi sotto la presidenza del prof. **Maurizio Dallocchio** - ha approvato il resoconto di gestione relativo ai nove mesi del 2026, che evidenzia un **utile netto rettificato pari a 17,8 mln di Euro**, con un **utile netto *reported* di circa 16,7mln di Euro**.

Massimo Gianolli, Amministratore Delegato di Generalfinance, ha dichiarato:
"I primi nove mesi del 2026 confermano la solidità del percorso di robusta crescita di Generalfinance. Il turnover aumenta del 10%, su una base sempre più diversificata di oltre 400 cedenti attivi e più di 22.000 debitori ceduti. La crescita si accompagna a una redditività che rimane elevata, pur in presenza di un importante sforzo di investimento in risorse tecnologiche, umane e di espansione internazionale, con un ROE rettificato del 29% e un Cost/Income ratio del 36%, e a un costo del rischio particolarmente contenuto.

[1] Utile netto rettificato al netto di 1,7 mln di Euro di accantonamenti rischi e oneri (contabilizzati all'interno dei costi operativi) relativi a un contenzioso passivo per revocatoria fallimentare, al netto del relativo effetto fiscali sulla base del tax rate della società.
[2] Fonte: Assifact. Dati preliminari di settembre 2026.

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

Il contesto di crescente selettività nell'accesso al credito, pur richiedendo un'attenta selezione e gestione del rischio, amplia le opportunità nel segmento delle imprese in special situation, nel quale Generalfinance dispone di competenze specialistiche, capacità di execution e di una solida posizione patrimoniale e finanziaria. Gli investimenti realizzati in persone, tecnologia e struttura organizzativa ci consentono di affrontare le prossime fasi di sviluppo su basi ulteriormente rafforzate."

Principali dati economici riclassificati (in migliaia di Euro)

Proventi per:	**30.09.2026**	**30.09.2025**	**Variazione**
Margine d'interesse	10.520	13.187	(20%)
Commissioni nette	37.259	36.004	3%
Margine di intermediazione	**47.819**	**49.217**	**(3%)**
Risultato netto della gestione finanziaria	**45.454**	**45.997**	**(1%)**
Costi operativi	(18.729)	(14.397)	30%
Utile attività corrente al lordo delle imposte	**26.725**	**31.585**	**(15%)**
Utile di periodo	**16.692**	**20.983**	**(20%)**
Utile di periodo rettificato	**17.754**	**20.983**	**(15%)**

Principali dati patrimoniali (in migliaia di Euro)

Voce di stato patrimoniale	**30.09.2026**	**31.12.2025**	**30.09.2025**	**Var. vs. 12/25**	**Var. A/A**
Attività finanziarie al costo ammortizzato	663.085	668.859	598.668	(1%)	11%
Passività finanziarie al costo ammortizzato	644.071	673.072	617.063	(4%)	4%
Patrimonio netto	98.165	98.379	90.598	0%	8%
Totale dell'attivo	**815.898**	**842.137**	**784.085**	**(3%)**	**4%**

Principali indicatori di *performance*

Indicatore	**30.09.2026**	**30.09.2025**
Cost / Income ratio rettificato	36%	29%
ROE rettificato	29%	40%
Margine Interesse / Margine Intermediazione	22%	27%
Commissioni nette / Margine Intermediazione	78%	73%

Dati economici

Il **margine di interesse** si attesta a 10,5 milioni di euro rispetto a 13,2 milioni di euro nei 9M25. La dinamica riflette principalmente il rafforzamento della struttura di funding, in particolare nella componente a medio-lungo termine, realizzato a supporto della crescita futura, nonché una base di confronto 2025 che beneficiava del contributo di alcune operazioni non ricorrenti a elevata marginalità.

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

Le **commissioni nette** crescono a 37,3 milioni di euro rispetto a 36,0 milioni di euro nei 9M25 sostenute dal buon andamento del turnover. La crescita, realizzata su una base di confronto particolarmente favorevole, riflette una maggiore contribuzione dell'operatività ordinaria, rafforzando il carattere ricorrente e strutturale della componente commissionale, che **rappresenta circa il 78% del margine di intermediazione**, con un tasso commissionale stabile nel tempo.

Il **margine di intermediazione** si attesta a 47,8 milioni euro, rispetto a 49,2 milioni di euro nei 9M25, evidenziando una sostanziale tenuta grazie alla componente commissionale.

Le **rettifiche di valore** ammontano a 2,4 milioni di euro, con un costo del credito di periodo di circa 10 punti base, beneficiando di riprese di valore registrate che hanno permesso di compensare le rettifiche dello stesso periodo.

Il **risultato netto della gestione finanziaria** è pari a 45,5 milioni di euro, -1% a/a.

I **costi operativi** sono pari a 18,7 milioni di euro e includono accantonamenti ai fondi rischi per 2,5 milioni di euro di cui 1,7 milioni di euro relativi alla definizione di una transazione della controversia legale riguardante la procedura di Fallimento Industries Sportswear Company S.r.l. Al netto di tale accantonamento, **i costi operativi rettificati** ammontano a 17,0 milioni di euro, rispetto a 14,4 milioni di euro nei 9M25. All'interno dell'aggregato i **costi del personale** sono pari a 8,8 milioni di euro rispetto ai 7,4 milioni di euro del corrispondete periodo dello scorso anno. L'incremento riflette il rafforzamento dell'organico passato a 111 risorse (+27 a/a), finalizzato sia ad adeguare la capacità operativa alla maggiore dimensione raggiunta da Generalfinance, sia a dotare la Società della struttura necessaria a sostenere la crescita prospettica dei volumi. Gli **altri costi amministrativi** ammontano a 7,4 milioni di euro anch'essi in aumento rispetto ai 6,2 milioni di euro dei 9M25, in seguito agli investimenti già previsti a supporto della struttura organizzativa, dello sviluppo commerciale e della piattaforma digitale funzionali alla prevista futura espansione del business.

Nonostante tali investimenti, il **Cost/Income ratio rettificato** si attesta al 35,6%, confermandosi su livelli di elevata efficienza operativa.

L'utile dell'attività corrente al lordo delle imposte ammonta a 26,7 milioni di euro.

Le **imposte** ammontano a 10,0 milioni di euro, evidenziando un tax rate del 37,5% in aumento rispetto al 33,6% del corrispondente periodo dello scorso anno, a fronte principalmente delle modifiche alla tassazione dei redditivi degli intermediari bancari e finanziari previste dalla manovra di bilancio 2025.
Il **risultato netto di periodo si attesta a 16,7 milioni di euro**. Escludendo il citato accantonamento per la chiusura di una causa legale, l'utile netto rettificato ammonta a **17,8 milioni** di euro, rispetto ad un utile netto di 21,0 milioni di euro registrato nei 9M25. La riduzione del risultato rispetto allo scorso anno va letta alla luce di una base di confronto particolarmente favorevole, che beneficiava del contributo di operazioni non ricorrenti ad elevata marginalità, nonché degli effetti del rafforzamento della struttura di funding e degli investimenti realizzati nel 2026 a supporto della prevista crescita futura.

Principali dati patrimoniali, *funding* e *asset quality*

Il **turnover** raggiunge 3,1 miliardi di euro, in aumento del 9,6% rispetto ai 9M25, evidenziando una dinamica superiore a quella del mercato di riferimento (3,4%). La crescita si accompagna a una maggiore diversificazione del portafoglio, con una media di 56 debitori per cedente rispetto a 6 per il mercato, a conferma dell'elevato frazionamento del rischio che caratterizza il modello di business. Prosegue, inoltre, lo sviluppo della filiale spagnola, che, pur rappresentando ancora una componente contenuta dei volumi complessivi, evidenzia una significativa progressione del turnover, attestatosi a 55,8 milioni di euro nei 9M26,

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

più che raddoppiato rispetto allo stesso periodo dello scorso anno e in aumento del 75% rispetto a fine giugno 2026. La positiva dinamica dei volumi si riflette anche sulla crescita dei **crediti netti**, che si attestano a 663,1 milioni di euro, in aumento dell'11% rispetto allo stesso periodo dello scorso anno.
La percentuale di erogazione si attesta al 75%, rispetto al 78% dei 9M25, mentre i giorni medi di credito (DSO) si riducono a circa 75 dagli 81 dello stesso periodo dello scorso anno, all'interno di una più generale tendenza di mercato alla riduzione delle durate.
Il profilo di rischio beneficia inoltre dell'ampio ricorso alla copertura assicurativa, che assiste il 73% delle esposizioni complessive e rappresenta un ulteriore presidio di mitigazione del rischio di credito.
I **crediti deteriorati lordi** ammontano a 23,5 milioni di euro, con un **NPE ratio lordo** del 3,5%, rispetto all'1,7% di fine giugno 2026. L'incremento riflette prevalentemente dinamiche temporanee relative a specifiche posizioni, già rientrate in bonis nel mese di ottobre, con una conseguente riduzione dell'NPE ratio lordo a un valore stimato intorno al 2,2%. La dinamica degli NPE va inoltre valutata nel contesto di un modello di business caratterizzato da un'elevata diversificazione del portafoglio e da un costo del rischio che si mantiene molto contenuto, a conferma della qualità complessiva degli attivi e del contenuto profilo di rischio.

La **cassa e le disponibilità liquide** – rappresentate principalmente dai crediti a vista verso banche – risultano pari a circa 103 milioni di euro.

Il **totale dell'attivo** patrimoniale ammonta a 815,9 milioni di euro (+4% a/a).

Le **passività finanziarie valutate al costo ammortizzato**, pari a 644,1 milioni di euro, sono costituite da debiti per 462,9 milioni di euro e da titoli in circolazione per 181,2 milioni di euro, questi ultimi sono in aumento del 38% a/a. Tale dinamica riflette il **rafforzamento del profilo di funding**, in particolare nella sua componente a medio e lungo termine, realizzato attraverso emissioni obbligazionarie subordinate e senior unsecured. Il percorso è proseguito nel mese di ottobre con il successo del primo collocamento senior destinato al pubblico indistinto, che ha ulteriormente ampliato la base di funding e ha registrato una positiva risposta del mercato, con chiusura anticipata dell'offerta già nel secondo giorno di collocamento.

Nel complesso la **struttura di funding** si mantiene ampiamente diversificata, con circa 1,2 miliardi di euro di funding disponibile e una *counterbalancing capacity* libera pari a circa 604 milioni di euro al 30 settembre 2026, assicurando un'ampia capacità finanziaria a sostegno dell'ulteriore sviluppo del business.

Il **costo del funding** si assesta al 4,2% in aumento dal 4% del corrispondente periodo dello scorso anno principalmente per effetto dell'incremento dei tassi euribor. Considerando gli effetti degli strumenti di copertura sottoscritti sulle obbligazioni emesse a tasso fisso, il funding presenta un profilo interamente a tasso variabile. Tale struttura risulta coerente con quella dell'attivo, anch'esso prevalentemente a tasso variabile, contribuendo a mantenere un profilo sostanzialmente neutrale rispetto alle variazioni dei tassi di interesse.

Patrimonio netto e ratio di capitale

Il **patrimonio netto** al 30 settembre 2026 si attesta a 98,2 milioni di euro (rispetto a 90,6 milioni di euro al 30 settembre 2025 e 98,4 milioni di fine 2025).
La **solidità patrimoniale** si rafforza ulteriormente nel corso del terzo trimestre di quest'anno, beneficiando della generazione di utile del periodo. I **coefficienti patrimoniali** di Generalfinance, calcolati includendo pro forma l'utile dei nove mesi del 2026 al netto dei dividendi attesi (*pay-out* del 50%), si attestano su livelli ampiamente superiori ai requisiti minimi regolamentari:

- 13,7% CET1 ratio;
- 13,7% TIER1 ratio;
- 18,5% Total Capital ratio.

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

Il miglioramento del CET1 ratio nel trimestre, sostenuto dalla redditività generata, conferma la capacità di Generalfinance di rafforzare organicamente la propria dotazione patrimoniale, mantenendo al contempo capitale a supporto dell'ulteriore crescita del business.

Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del periodo

Dopo la chiusura dei nove mesi dell'esercizio 2026, non si sono verificati ulteriori fatti, eventi o circostanze tali da modificare in maniera apprezzabile quanto è stato rappresentato nel Resoconto di gestione approvato in data odierna, né da rendere l'attuale situazione patrimoniale-finanziaria sostanzialmente diversa da quella approvata dagli organi della Società né, conseguentemente, da richiedere rettifiche al Resoconto stesso ovvero l'esposizione di specifica informativa nelle note di commento.

Tuttavia, si rende noto che in data 12 ottobre 2026 è stato emesso un un'obbligazione *senior unsecured* destinata al pubblico indistinto, per un ammontare complessivo pari ad 50 milioni di euro ad un prezzo di emissione del 100% del loro valore nominale, rappresentate da n. 50.000 Obbligazioni del valore nominale di 1.000 euro ciascuna con scadenza 12 ottobre 2030 ed un tasso di interesse pari al 5,75% annuo, negoziate sul Mercato Telematico delle Obbligazioni ("MOT") organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.

Evoluzione prevedibile della gestione

Il contesto macroeconomico continua a essere caratterizzato da elementi di incertezza, riconducibili principalmente alle persistenti tensioni geopolitiche e ai conflitti in Russia-Ucraina e in Medio Oriente, nonché da una crescente selettività nell'accesso al credito e da condizioni di finanziamento più restrittive, in particolare per le PMI e per le imprese in situazioni di discontinuità o ristrutturazione.

Queste dinamiche, pur richiedendo un'attenta selezione e gestione del rischio, possono determinare un ampliamento delle opportunità commerciali nel mercato di riferimento di Generalfinance, in considerazione delle caratteristiche strutturalmente anticicliche del modello di business della Società.

In tale contesto, anche alla luce dell'andamento dell'attività registrato nei primi nove mesi dell'esercizio e delle attese per l'ultima parte dell'anno, la Società continua a ritenere ragionevole il range di utile netto rettificato previsto per il 2026, pari a 29-31 milioni di euro. Il raggiungimento di tale obiettivo rimane legato, tra gli altri fattori, all'evoluzione dei volumi di business, per i quali è attesa un'accelerazione nell'ultima parte dell'anno, grazie al rafforzamento della struttura e anche in considerazione della consueta stagionalità dell'attività.

***

Il dott. Antonio Borriello, 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 preliminari al 30 settembre 2026 di Generalfinance saranno presentati alla comunità finanziaria in una **conference call fissata per il 6 novembre 2026 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, si prega di iscriversi utilizzando il seguente link:
Generalfinance - Presentazione Risultati al 30.09.2026

***

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

Il Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2026 sarà messo a disposizione del pubblico, nei termini di legge, presso la sede sociale e presso Borsa Italiana, nonché resi 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 35 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 oltre 111 professionisti, Generalfinance è leader nel segmento del factoring alle imprese in "Special Situation".

Generalfinance S.p.A.
Chief Financial Officer - Investor Relations
Fabio Pelati | f.pelati@generalfinance.it |+39 3357853370

CONTATTI MEDIA

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

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

STATO PATRIMONIALE

(valori in unità di euro)

	Voci dell'attivo	30/09/2026	31/12/2025
10.	Cassa e disponibilità liquide	103.008.294	122.614.557
20.	Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico	8.448.040	8.254.763
	c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	*8.448.040*	*8.254.763*
40.	Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	663.085.219	668.858.544
	a) crediti verso banche	*17.978*	*464.732*
	b) crediti verso società finanziarie	*11.499.976*	*29.369*
	c) crediti verso clientela	*651.567.265*	*668.364.443*
50.	Derivati di copertura	0	717.458
80.	Attività materiali	6.363.377	5.947.875
90.	Attività immateriali	4.361.151	3.771.814
	- di cui avviamento	*0*	*0*
100.	Attività fiscali	7.207.189	10.576.893
	a) correnti	*6.352.895*	*9.979.114*
	b) anticipate	*854.294*	*597.779*
120.	Altre attività	23.424.661	21.395.377
Totale attivo		**815.897.931**	**842.137.281**

	Voci del passivo e del patrimonio netto	30/09/2026	31/12/2025
10.	Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	664.070.531	673.071.823
	a) debiti	*462.861.303*	*519.578.194*
	b) titoli in circolazione	*181.209.228*	*153.493.629*
40.	Derivati di copertura	2.577.773	335.466
60.	Passività fiscali	10.446.650	14.901.932
	a) correnti	*10.283.882*	*14.844.419*
	b) differite	*162.768*	*57.513*
80.	Altre passività	56.992.264	52.705.935
90.	Trattamento di fine rapporto del personale	1.346.377	1.716.029
100.	Fondi per rischi e oneri	2.299.544	1.027.373
	b) quiescenza e obblighi simili	*238.457*	*218.408*
	c) altri fondi per rischi e oneri	*2.061.087*	*808.965*
110.	Capitale	4.202.329	4.202.329
140.	Sovrapprezzi di emissione	25.419.745	25.419.745
150.	Riserve	51.421.335	39.848.867
160.	Riserve da valutazione	429.115	151.625
170.	Utile (Perdita) d'esercizio	16.692.268	28.756.157
Totale passivo e patrimonio netto		**815.897.931**	**842.137.281**

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

CONTO ECONOMICO

(valori in unità di euro)

	Voci	30/09/2026	30/09/2025
10.	Interessi attivi e proventi assimilati	32.824.392	33.319.446
	di cui: interessi attivi calcolati con il metodo dell'interesse effettivo	*32.075.392*	*32.282.770*
20.	Interessi passivi e oneri assimilati	(22.304.590)	(20.132.220)
30.	**Margine di interesse**	**10.519.802**	**13.187.226**
40.	Commissioni attive	41.184.052	41.105.989
50.	Commissioni passive	(3.924.706)	(5.102.256)
60.	**Commissioni nette**	**37.259.346**	**36.003.733**
70.	Dividendi e proventi simili	67.260	68.375
80.	Risultato netto dell'attività di negoziazione	(371)	(884)
100.	Utile/perdita da cessione o riacquisto di:	(46.129)	0
	a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	*(46.129)*	*0*
110.	Risultato netto delle altre attività e delle passività finanziarie valutate al *fair value* con impatto a conto economico	19.262	(41.838)
	b) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	*19.292*	*(41.838)*
120.	**Margine di intermediazione**	**47.819.170**	**49.216.612**
130.	Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito di:	(2.364.926)	(3.220.046)
	a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	*(2.364.926)*	*(3.220.046)*
150.	**Risultato netto della gestione finanziaria**	**45.454.244**	**45.996.566**
160.	Spese amministrative	(16.236.855)	(13.667.415)
	a) spese per il personale	*(8.819.532)*	*(7.435.560)*
	b) altre spese amministrative	*(7.417.323)*	*(6.231.855)*
170.	Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	(2.454.977)	(520.423)
	b) altri accantonamenti netti	*(2.454.977)*	*(520.423)*
180.	Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	(848.858)	(806.707)
190.	Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali	(809.893)	(603.512)
200.	Altri proventi e oneri di gestione	1.621.496	1.201.427
210.	**Costi operativi**	**(18.729.087)**	**(14.396.630)**
220.	Utili (perdite) delle partecipazioni	0	(15.375)
260.	**Utile (perdita) dell'attività corrente al lordo delle imposte**	**26.725.157**	**31.584.561**
270.	Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(10.032.889)	(10.601.997)
280.	**Utile (perdita) dell'attività corrente al netto delle imposte**	**16.692.268**	**20.982.564**
300.	**Utile (perdita) d'esercizio**	**16.692.268**	**20.982.564**

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

Press Release

APPROVAL OF RESULTS AS AT 30 SEPTEMBER 2026

GENERALFINANCE CONTINUES TO GROW AT ABOVE-MARKET RATES, COMBINING HIGH LEVELS OF PROFITABILITY, A LOW RISK PROFILE, A SOLID CAPITAL AND LIQUIDITY POSITION TO SUPPORT FURTHER EXPANSION

- ***Adjusted net profit[1] of €17.8 million, with a ROE of 29% and a Cost/Income ratio of 36%, confirming strong operating efficiency***
- ***Turnover increased to €3.1 billion (+10% YoY), with above-market growth (+3.4%[2]) and increasing portfolio diversification***
- ***Credit quality remains under control, with a cost of risk of approximately 10 bps and a gross NPE ratio maintained at a contained 3.5%***
- ***Solid capital position further strengthened, with a CET1 ratio of 13.7% (+70 bps vs. Q2 2026) and a Total Capital Ratio of 18.5% (+60 bps vs. Q2 2026)***
- ***Robust liquidity position, with €1.2 billion of available funding, further enhanced by the successful placement in October of a €50 million senior bond***

Milan, Italy, 5 November 2026 - The Board of Directors of Generalfinance – meeting under the chairmanship of **Professor Maurizio Dallocchio** – approved the interim report on operations for the first nine months of 2026, which shows **adjusted net profit of €17.8 million,** with **reported net profit of approximately €16.7 million.**

Massimo Gianolli, Chief Executive Officer of Generalfinance, declared:
"*The first nine months of 2026 confirm the strength of Generalfinance's robust growth trajectory. Turnover increased by 10%, supported by an increasingly diversified base of more than 400 active clients and over 22,000 assigned debtors. This growth has been accompanied by continued strong profitability, despite significant investments in technology, human resources and international expansion, with an adjusted ROE of 29% and a Cost/Income ratio of 36%, as well as a particularly low cost of risk.*

[1] Adjusted net profit, excluding €1.7 million of provisions for risks and charges (recognised within operating expenses) relating to a clawback claim, net of the related tax effect based on the Company's tax rate.
[2] Source: Assifact. Preliminary data as of September 2026.

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

The increasingly selective credit environment, while requiring careful risk assessment and management, is expanding opportunities in the special situations segment, where Generalfinance benefits from specialist expertise, strong execution capabilities, and a solid capital and financial position. Investments made in people, technology, and organizational structure enable us to address the next phases of development from an even stronger foundation."

Main reclassified Income Statement figures (in thousands of Euro)

Income statement item	09.30.2026	09.30.2025	Change
Net interest income	10,520	13,187	(20%)
Net fee and commission income	37,259	36,004	3%
Net interest and other banking income	**47,819**	**49,219**	**(3%)**
Net profit (loss) from financial management	**45,454**	**45,997**	**(1%)**
Operating costs	(18,729)	(14,397)	30%
Pre-tax profit from current operations	**26,725**	**31,585**	**(15%)**
Profit for the period	**16,692**	**20,983**	**(20%)**
Profit for the period Adj.	**17,754**	**20,983**	**(15%)**

Key Statement of Financial Position figures (in thousands of Euro)

Statement of Financial Position item	09.30.2026	12.31.2025	09.30.2025	Change vs. 12/25	Change vs. Y/Y
Financial assets measured at amortised cost	663,085	668,859	598,668	(1%)	11%
Financial liabilities measured at amortised cost	644,071	673,072	617,063	(4%)	4%
Shareholders' equity	98,165	98,379	90,598	0%	8%
Total assets	**815,898**	**842,137**	**784,085**	**(3%)**	**4%**

Main key performance indicators

KPI	09.30.2026	09.30.2025
Cost/Income ratio Adj.	36%	29%
ROE	29%	40%
Net interest income/Net interest and other banking income	22%	27%
Net fee and commission income/Net interest and other banking income	78%	73%

Profit & Loss figures

Net interest income amounted to €10.5 million, compared with €13.2 million in 9M25. The trend mainly reflects the strengthening of the funding structure, particularly its medium- to long-term component, implemented to support future growth, as well as a 2025 comparison base that benefited from the contribution of certain high-margin non-recurring transactions.

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

Net fees and commissions increased to €37.3 million from €36.0 million in 9M25, supported by the positive turnover performance. Growth, achieved against a particularly strong comparison base, reflects a greater contribution from ordinary business activity, further strengthening the recurring and structural nature of the fee component, which **accounts for approximately 78% of net banking income**, with a commission rate that has remained stable over time.

Net banking income amounted to €47.8 million, compared with €49.2 million in 9M25, demonstrating overall resilience thanks to the fee and commission component.

Loan loss provisions amounted to €2.4 million, with a cost of risk of approximately 10 basis points for the period, benefiting from recoveries recognized during the period, which offset the provisions recorded in the same period.

Net financial income amounted to €45.5 million, down 1% YoY.

Operating expenses amounted to €18.7 million and include provisions to risk funds of €2.5 million, of which €1.7 million related to the settlement of the legal dispute concerning the bankruptcy proceedings of Industries Sportswear Company S.r.l. Excluding this provision, **adjusted operating expenses** amounted to €17.0 million, compared with €14.4 million in 9M25. Within this aggregate, **personnel expenses** amounted to €8.8 million, compared with €7.4 million in the corresponding period of the previous year. The increase reflects the strengthening of the workforce, which reached 111 employees (+27 YoY), aimed both at aligning operational capacity with the larger scale achieved by Generalfinance and at equipping the Company with the structure required to support the expected growth in business volumes. Other administrative expenses amounted to €7.4 million, also up compared to €6.2 million in 9M25, following previously planned investments to support the organizational structure, commercial development and digital platform, all intended to facilitate the Company's expected future business expansion.

Despite these investments, the **adjusted Cost/Income ratio** stood at 35.6%, confirming the Company's high level of operating efficiency.

Pre-tax profit from current operations amounted to €26.7 million.

Income taxes amounted to €10.0 million, resulting in a tax rate of 37.5%, up from 33.6% in the corresponding period of the previous year, mainly due to changes in the taxation of income generated by banking and financial intermediaries introduced by the 2025 Budget Law.

Net profit for the period amounted to €16.7 million. Excluding the aforementioned provision related to the settlement of the legal dispute, adjusted net profit amounted to **€17.8 million**, compared with €21.0 million in 9M25. The decrease in the result compared to the previous year should be viewed in light of a particularly favorable comparison base, which benefited from the contribution of high-margin non-recurring transactions, as well as from the effects of strengthening the funding structure and the investments made in 2026 to support the expected future growth.

Balance sheet, funding and asset quality figures

Turnover reached €3.1 billion, up 9.6% compared to 9M25, outperforming the reference market growth rate (3.4%). This growth was accompanied by greater portfolio diversification, with an average of 56 debtors per client compared to 6 for the market, confirming the high level of risk fragmentation that characterizes the business model. The development of the Spanish subsidiary also continued, while still representing a limited share of total volumes, it delivered significant turnover growth, reaching €55.8 million in 9M26, more than doubling compared to the same period of the previous year and increasing by 75% versus June 2026. The positive volume trend was also reflected in the growth of **net exposures**, which amounted to €663.1 million, up 11% compared to the same period of the previous year.

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

The loan to value at 75%, compared to 78% in 9M25, while the average days sales outstanding (DSO) decreased to approximately 75 days from 81 days in the same period of the previous year, in line with the broader market trend towards shorter maturities.

The risk profile also benefits from the extensive use of insurance coverage, which supports 73% of total exposures and provides an additional safeguard for mitigating credit risk.

Gross non-performing exposures (NPEs) amounted to €23.5 million, with a **gross NPE ratio** of 3.5%, compared to 1.7% at the end of June 2026. The increase mainly reflects temporary dynamics affecting specific exposures, which had already returned to performing status in October, resulting in a reduction of the gross NPE ratio to an estimated level of around 2.2%. The NPE trend should also be assessed within the context of a business model characterized by a highly diversified portfolio and a very limited cost of risk, confirming the overall quality of assets and the Group's low-risk profile.

Cash and cash equivalents, mainly represented by demand deposits with banks, amounted to approximately €103 million.

Total assets amounted to €815.9 million, up 4% year-on-year.

Financial liabilities measured at amortized cost, amounting to €644.1 million, consisted of €462.9 million of borrowings and €181.2 million of debt securities in issue, the latter increasing by 38% year-on-year. This trend reflects the **strengthening of the funding profile**, particularly its medium- and long-term component, achieved through the issuance of subordinated and senior unsecured bonds. This process continued in October with the successful placement of the first senior bond offering addressed to retail investors, which further broadened the funding base and received a positive market response, with the offering closing ahead of schedule on the second day of the placement period.

Overall, the **funding structure** remains highly diversified, with approximately €1.2 billion of available funding and unencumbered counterbalancing capacity of approximately €604 million as of 30 September 2026, ensuring ample financial capacity to support further business growth.

The **cost of funding** stood at 4.2%, up from 4.0% in the corresponding period of the previous year, mainly due to the increase in Euribor rates. Taking into account the effects of hedging instruments entered into on fixed-rate bonds issued, the funding structure is effectively entirely floating-rate. This profile is consistent with that of the asset side of the balance sheet, which is also predominantly floating-rate, helping maintain a substantially neutral exposure to changes in interest rates.

Shareholders' equity and capital ratios

Shareholders' equity as of 30 September 2026 amounted to €98.2 million (compared with €90.6 million as of 30 September 2025 and €98.4 million as of year-end 2025).

Capital strength further improved during the third quarter of the year, benefiting from the profit generated during the period. Generalfinance's **capital ratios**, calculated by including the pro forma nine-month 2026 profit, net of expected dividends (50% payout ratio), stood at levels well above the minimum regulatory requirements:

- 13.7% CET1 ratio;
- 13.7% TIER1 ratio;
- 18.5% Total Capital ratio.

The improvement in the CET1 ratio during the quarter, supported by the profitability generated, confirms Generalfinance's ability to organically strengthen its capital base while maintaining adequate capital to support further business growth.

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

Significant events after the reporting period

After the close of the first nine months of FY2026, no further facts, events or circumstances have occurred that would materially alter the information presented in the Management Report approved on today's date, nor render the Company's current financial and economic position substantially different from that approved by the Company's governing bodies. Consequently, no adjustments to the Report, nor any specific disclosures in the accompanying notes, are required.

However, it should be noted that on 12 October 2026, a senior unsecured bond intended for retail investors was issued in an aggregate amount of €50 million, at an issue price equal to 100% of its nominal value. The issue consists of 50,000 bonds with a nominal value of €1,000 each, maturing on 12 October 2030 and bearing an annual interest rate of 5.75%. The bonds are listed on the *Mercato Telematico delle Obbligazioni* ("MOT"), organized and managed by Borsa Italiana S.p.A.

Expected Development of Operations

The macroeconomic environment continues to be characterized by elements of uncertainty, primarily driven by persistent geopolitical tensions and the ongoing conflicts in Russia-Ukraine and the Middle East, as well as by increasing selectivity in access to credit and tighter financing conditions, particularly for SMEs and companies undergoing periods of disruption or restructuring.

While these dynamics require careful risk selection and management, they may also create additional business opportunities within Generalfinance's target market, given the structurally countercyclical nature of the Company's business model.

In this context, also considering the business performance recorded during the first nine months of the year and expectations for the remainder of 2026, the Company continues to regard its previously communicated adjusted net profit guidance for 2026, in the range of €29-31 million, as reasonable. Achieving this target remains dependent, among other factors, on the evolution of business volumes, which are expected to accelerate in the final part of the year, supported by the strengthening of the organisational structure and also reflecting the usual seasonality of the business.

***

Mr. Antonio Boriello, as Financial reporting manager, hereby states that, pursuant to art.154-bis, paragraph 2 of the TUF (Consolidated Law on Finance), the accounting information contained in this press release corresponds to the documentary results, the books and the accounting records.

***

Generalfinance's results as at 30 September 2026 will be presented to the financial community in a **conference call set for 6 November 2026 at 10.00 (C.E.T.).** A set of slides to support the presentation will be available by the same day, before the start of the conference call, on the home page of the company's website www.generalfinance.it, or in the Financial reports and presentations section at the link https://investors.generalfinance.it/en/financial-reportsand-presentations/. The conference will be held in Italian and in English.

To join the conference call in Italian, please register in advance using the following link:
Generalfinance - Presentazione Risultati al 30.09.2026.

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

To join the conference call in English, please register in advance using the following link:
Generalfinance – Results as of September 30th, 2026.

***

The interim report on operations will be made available to the public, according to law, at the company's registered office, as well as on the website www.generalfinance.it and via the authorised storage mechanism www.emarketstorage.com.

***

GENERALFINANCE

Founded in 1982 and led by Massimo Gianolli for over 35 years, Generalfinance is a supervised financial intermediary specialised in factoring, able to guarantee rapid and customised interventions according to the different needs of its customers. Operating from its offices in Milan, Biella, Roma and Madrid with a team of more than 111 professionals, Generalfinance is a leader in the segment of factoring for companies in "Special Situation".

Generalfinance S.p.A.
Chief Financial Officer – Investor Relations
Fabio Pelati | f.pelati@generalfinance.it |+39 3357853370

MEDIA CONTACT
CDR Communication
Angelo Brunello | angelo.brunello@cdr-communication.it |+39 3292117752

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

BALANCE SHEET

(values in Euro)

	Asset Items	09/30/2026	12/31/2025
10.	Cash and cash equivalents	103,008,294	122,614,557
20.	Financial assets measured at fair value through profit or loss	8,448,040	8,254,763
	c) other financial assets mandatorily measured at fair value	*8,448,040*	*8,254,763*
40.	Financial assets measured at amortised cost	663,085,219	668,858,544
	a) loans to banks	*17,978*	*464,732*
	b) receivables from financial companies	*11,499,976*	*29,369*
	c) loans to customers	*651,567,265*	*668,364,443*
50.	Hedging derivatives	0	717,458
80.	Property, plant and equipment	6,363,377	5,947,875
90.	Intangible assets	4,361,151	3,771,814
	- of which goodwill	0	0
100.	Tax assets	7,207,189	10,576,893
	a) current	*6,352,895*	*9,979,114*
	b) deferred	*854,294*	*597,779*
120.	Other assets	23,424,661	21,395,377
Total assets		**815,897,931**	**842,137,281**

	Liabilities and shareholders' equity Items	09/30/2026	12/31/2025
10.	Financial liabilities measured at amortised cost	664,070,531	673,071,823
	a) payables	*462,861,303*	*519,578,194*
	b) securities issued	*181,209,228*	*153,493,629*
40.	Hedging derivatives	2,577,773	335,466
60.	Tax liabilities	10,446,650	14,901,932
	a) current	*10,283,882*	*14,844,419*
	b) deferred	*162,768*	*57,513*
80.	Other liabilities	56,992,264	52,705,935
90.	Employee severance indemnity	1,346,377	1,716,029
100.	Provisions for risks and charges	2,299,544	1,027,373
	b) pension and similar obligations	*238,457*	*218,408*
	c) other provisions for risks and charges	*2,061,087*	*808,965*
110.	Share capital	4,202,329	4,202,329
140.	Share premium reserve	25,419,745	25,419,745
150.	Reserves	51,421,335	39,848,867
160.	Valuation reserves	429,115	151,625
170.	Profit (loss) for the year	16,692,268	28,756,157
Total liabilities and shareholders' equity		**815,897,931**	**842,137,281**

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

INCOME STATEMENT

(values in Euro)

	Items	09/30/2026	09/30/2025
10.	Interest income and similar income	32,824,392	33,319,446
	of which: interest income calculated using the effective interest method	*32,075,392*	*32,282,770*
20.	Interest expense and similar charges	(22,304,590)	(20,132,220)
30.	**Net interest income**	**10,519,802**	**13,187,226**
40.	Fee and commission income	41,184,052	41,105,989
50.	Fee and commission expense	(3,924,706)	(5,102,256)
60.	**Net fee and commission income**	**37,259,346**	**36,003,733**
70.	Dividends and similar income	67,260	68,375
80.	Net profit (loss) from trading	(371)	(684)
100.	Profit (loss) from sale or buyback of:	(46,129)	0
	a) financial assets measured at amortized cost	*(46,129)*	*0*
110.	Net result of other financial assets and liabilities measured at fair value through profit or loss	19,262	(41,838)
	b) other financial assets mandatorily measured at fair value	*19,292*	*(41,838)*
120.	**Net interest and other banking income**	**47,819,170**	**49,216,612**
130.	Net value adjustments/write-backs for credit risk of:	(2,364,926)	(3,220,046)
	a) financial assets measured at amortised cost	*(2,364,926)*	*(3,220,046)*
150.	**Net profit (loss) from financial management**	**45,454,244**	**45,996,566**
160.	Administrative expenses	(16,236,855)	(13,667,415)
	a) personnel expenses	*(8,819,532)*	*(7,435,560)*
	b) other administrative expenses	*(7,417,323)*	*(6,231,855)*
170.	Net provisions for risks and charges	(2,454,977)	(520,423)
	b) other net provisions	*(2,454,977)*	*(520,423)*
180.	Net value adjustments/write-backs on property, plant and equipment	(848,858)	(806,707)
190.	Net value adjustments/write-backs on intangible assets	(809,893)	(603,512)
200.	Other operating income and expenses	1,621,496	1,201,427
210.	**Operating costs**	**(18,729,087)**	**(14,396,630)**
220.	Gains (losses) on equity investments	0	(15,375)
260.	**Pre-tax profit (loss) from current operations**	**26,725,157**	**31,584,561**
270.	Income taxes for the year on current operations	(10,032,889)	(10,601,997)
280.	**Profit (loss) from current operations after tax**	**16,692,268**	**20,982,564**
300.	**Profit (loss) for the year**	**16,692,268**	**20,982,564**

Fine Comunicato n.1693-80-2026	Numero di Pagine: 18