Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

emarket
sdir storage
CERTIFIED



Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

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), Antonio Borriello, 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.

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

Agenda

- Principali risultati 9M 2026
- Focus su Asset Quality
- Risultati 9M26: Stato Patrimoniale, Conto Economico, Funding e Capitale
- Allegati

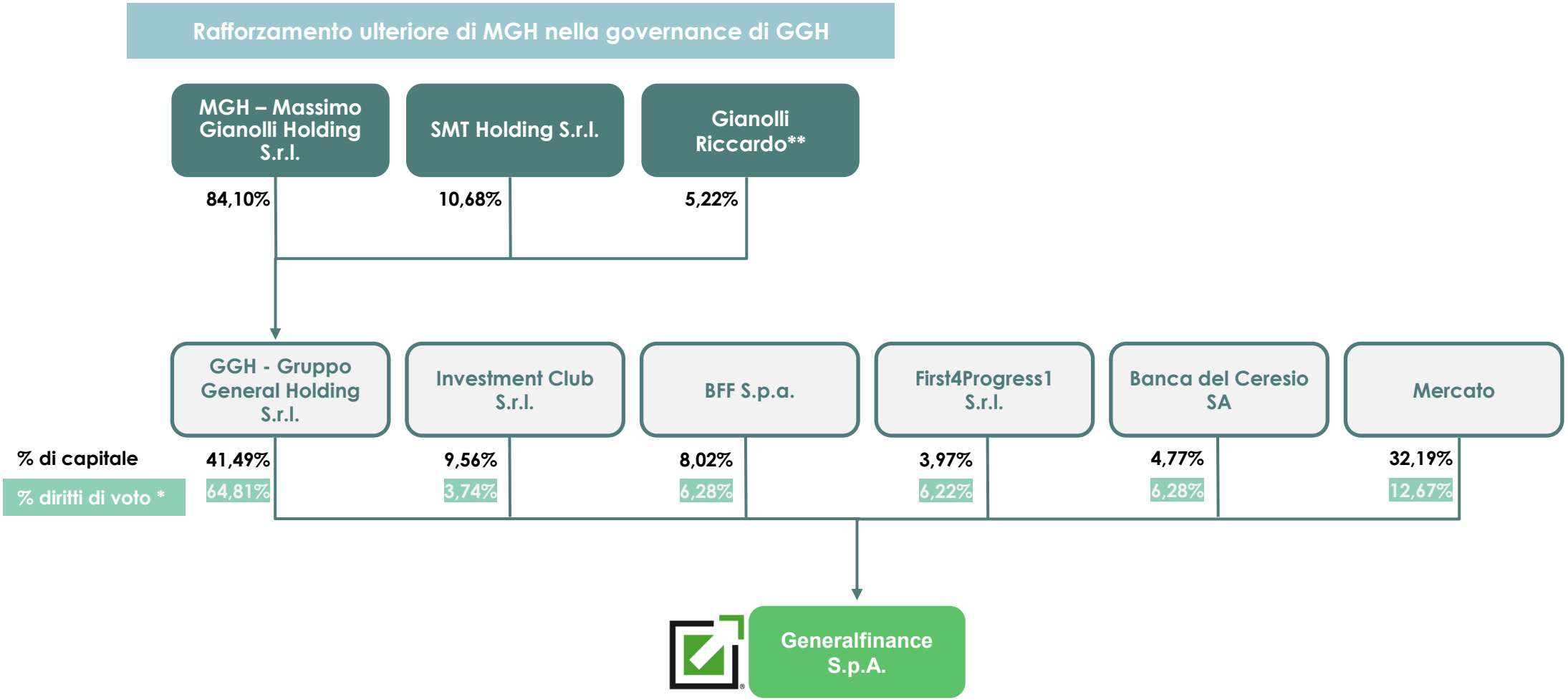
Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

Principali Risultati 9M26

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

Una base azionaria solida e orientata al lungo termine

Assetto azionario – aggiornamento sui diritti di voto



- MGH rafforza la propria partecipazione (+0,94%)
- GGH ha ulteriormente incrementato la propria partecipazione in Generalfinance con l'acquisto di n. 14.000 azioni

Situazione a Ottobre 2026;
(*) considerando i diritti di voto multiplo rafforzati
(**) Gianolli Riccardo: Usufrutto

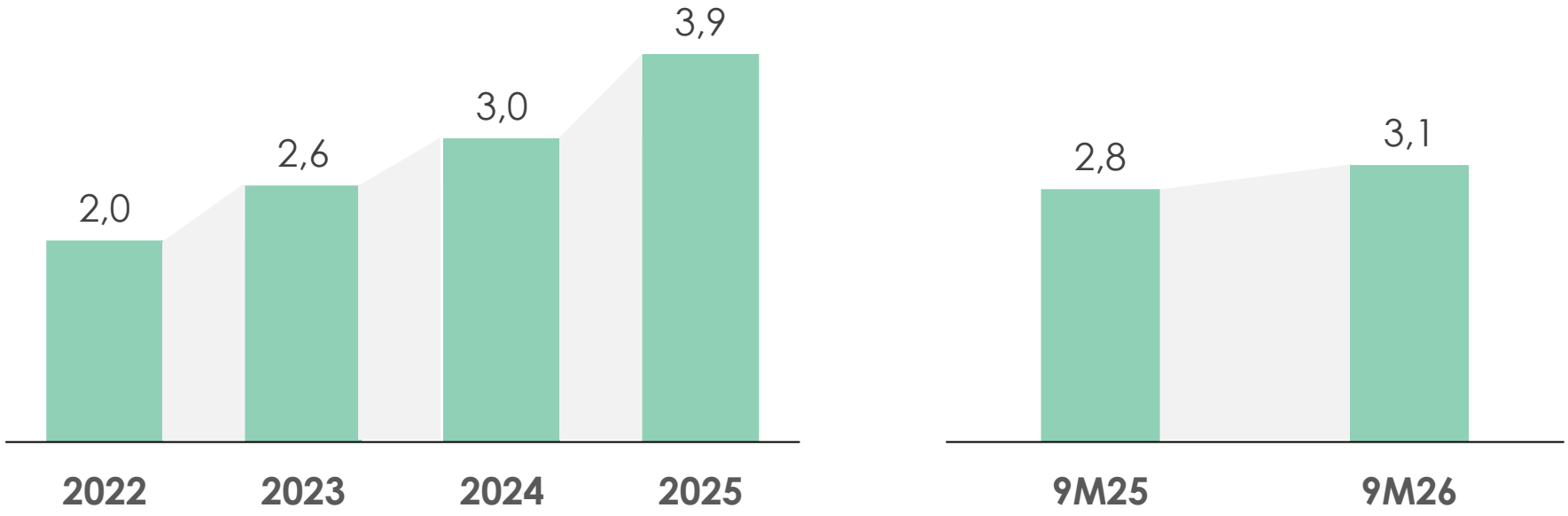
Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

Crescita sostenuta del turnover su una base clienti più ampia

Crescita del volume di Turnover (€Mld)

CAGR '22-'25
+24%

VAR. YOY '25-'26
+10%

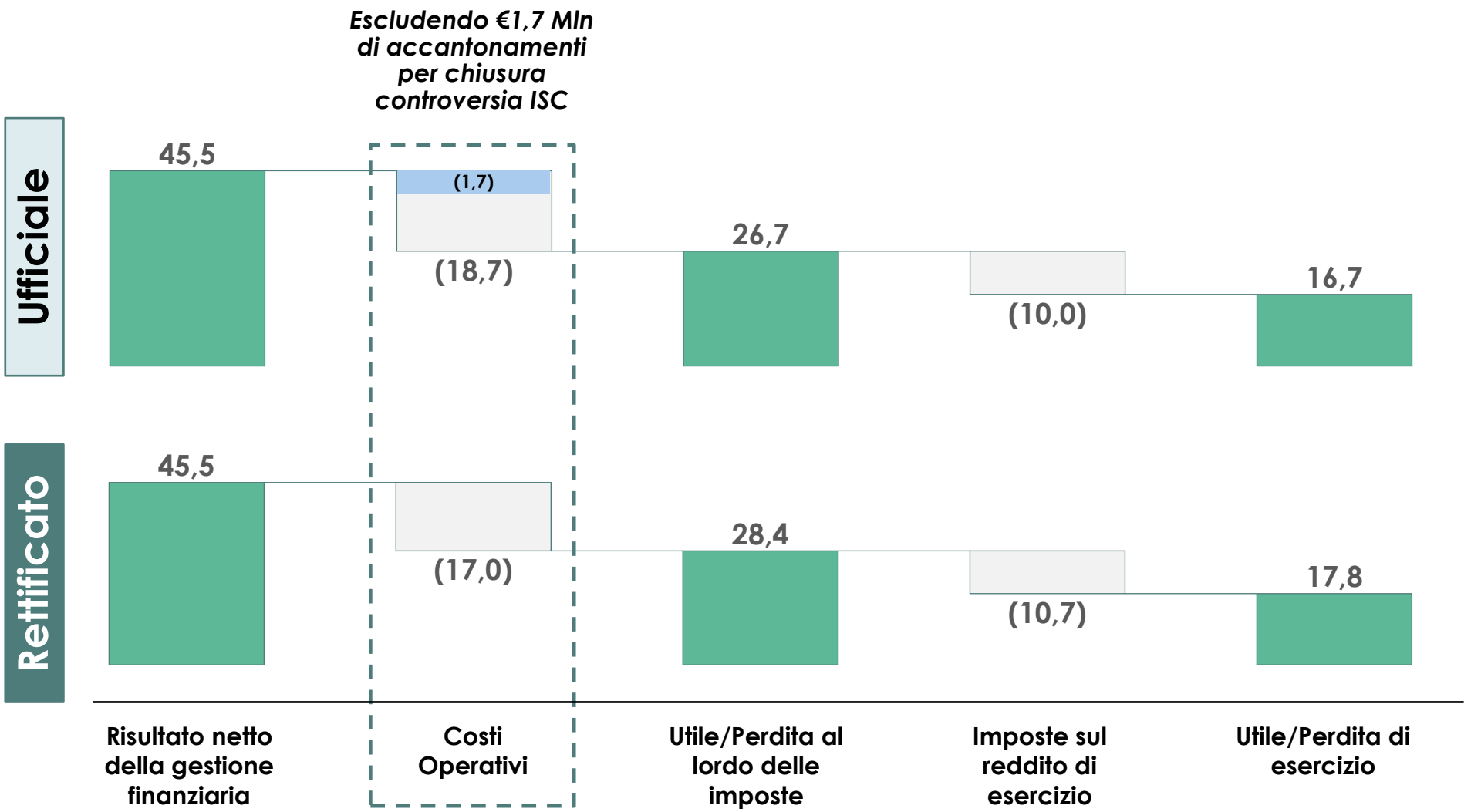


La crescita si consolida su livelli dimensionali sempre più rilevanti, confermando la capacità di sviluppare il business nel tempo

Nota: Turnover include crediti futuri

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

Utile Netto Rettificato 9M 2026 (€ Mln)



Rettifiche: €1,7 Mln di accantonamenti per rischi, al netto dell'aliquota fiscale di Generalfinance

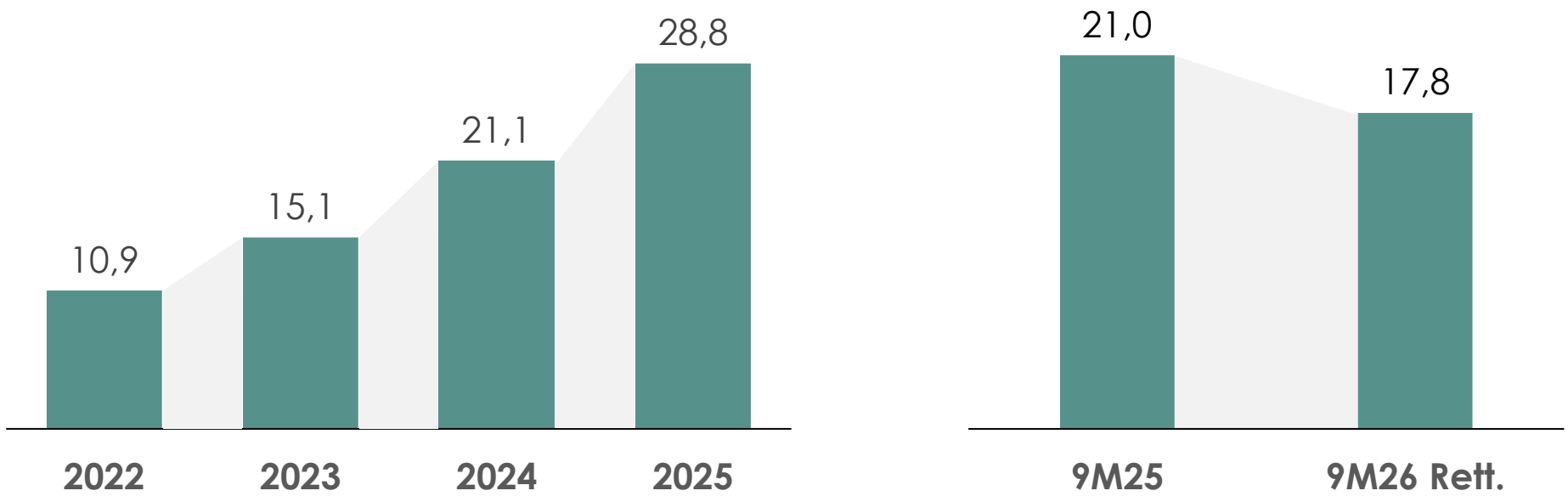
Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

Redditività strutturalmente elevata con una forte capacità di generazione di utili

Andamento dell'utile netto (€Mln)

CAGR '22-'25
+38%

VAR. YOY '25-'26
-15%



- **La redditività rimane solida** pur scontando investimenti strategici nella struttura (IT e HR) effettuati nei 9M26, **funzionali alla crescita futura**
- Il confronto con il **2025** risente di uno scenario dello scorso anno particolarmente favorevole caratterizzato da un **contributo straordinario di operazioni non ricorrenti** ad elevata marginalità

Utile netto 9M26 rettificato al netto di €1,7 milioni relativo al contenzioso passivo

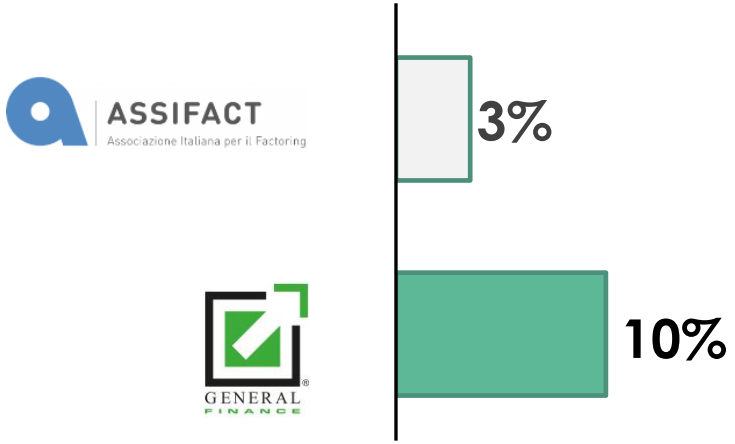
Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

Focus su Asset Quality

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

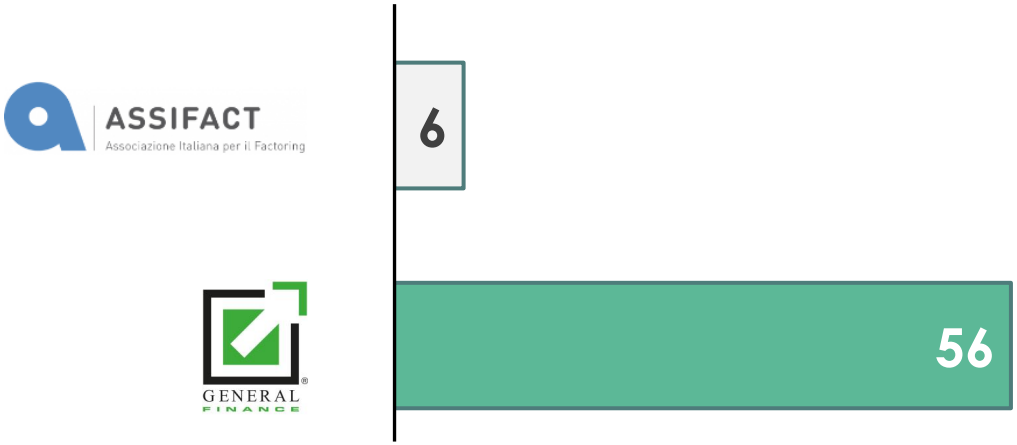
Crescita del business associata ad un elevato frazionamento del rischio

TURNOVER - VARIAZIONE % A/A



Generalfinance ha registrato una crescita del turnover del **10% su base annua**, a fronte di una variazione del **3%** per il mercato. Il risultato evidenzia una forte dinamica commerciale e conferma la capacità di consolidare ulteriormente il posizionamento nel mercato di riferimento

ALTO NUMERO DI DEBITORI PER CEDENTE



Generalfinance ha una **media di 56 debitori per cedente**, significativamente al di sopra della media di mercato pari a **6**

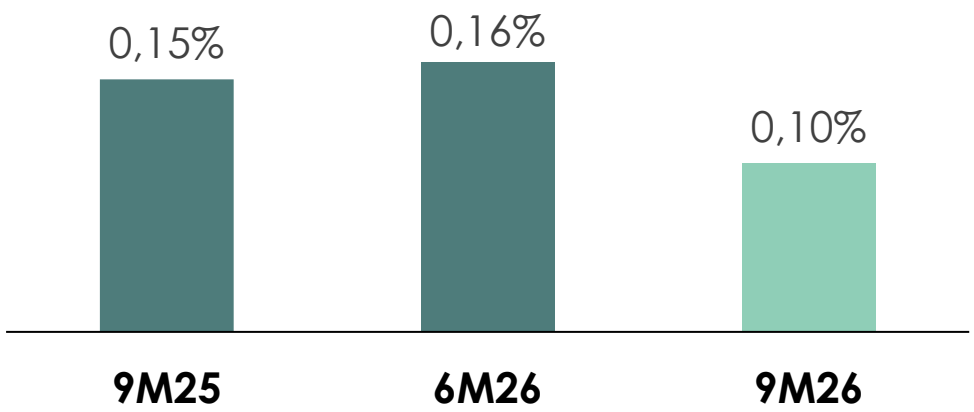
Modello operativo con portafogli granulari con una **migliore diversificazione del rischio** rispetto al mercato

Dati di Turnover di Generalfinance riferiti al 30 Settembre 2026 (Turnover include i Crediti Futuri)
Dati di Turnover di Assifact riferiti al 30 Giugno 2026. Variazione % del turnover include i volumi derivanti dagli acquisti di crediti fiscali

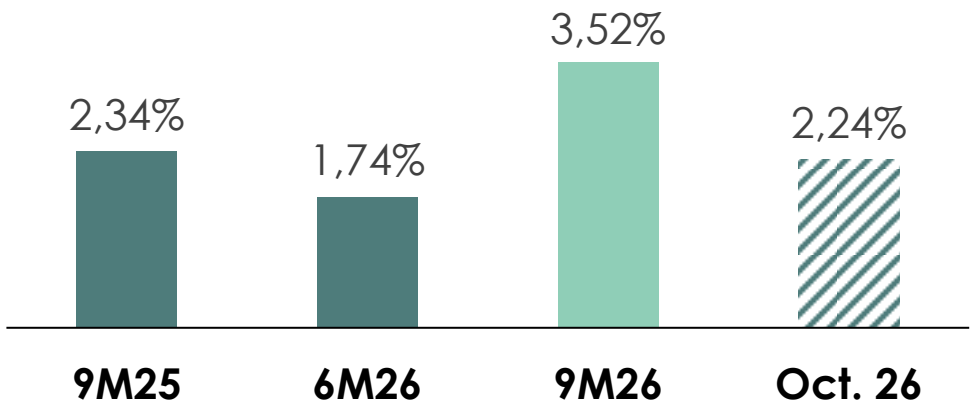
Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

Modello di business a basso rischio e qualità del credito resiliente

COSTO DEL RISCHIO (%)



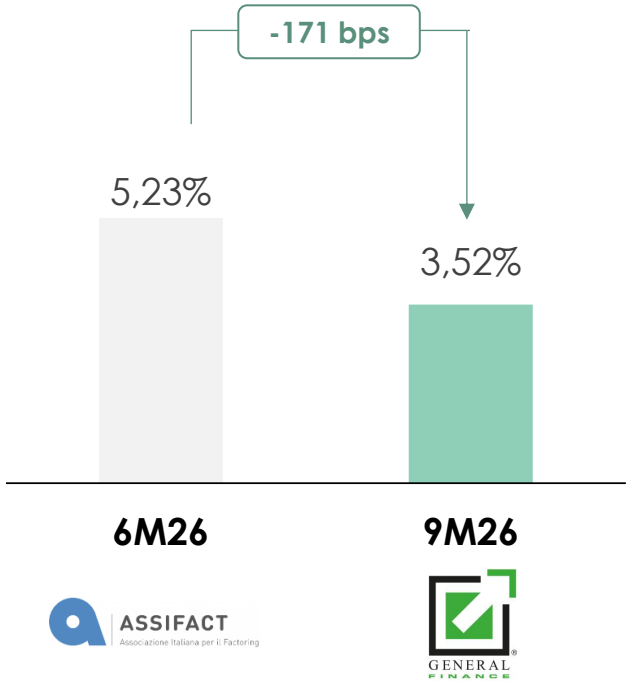
NPE RATIO LORDO (%)



L'incremento del NPE ratio riflette dinamiche temporanee concentrate su specifiche posizioni già rientrate in bonis ad ottobre

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**

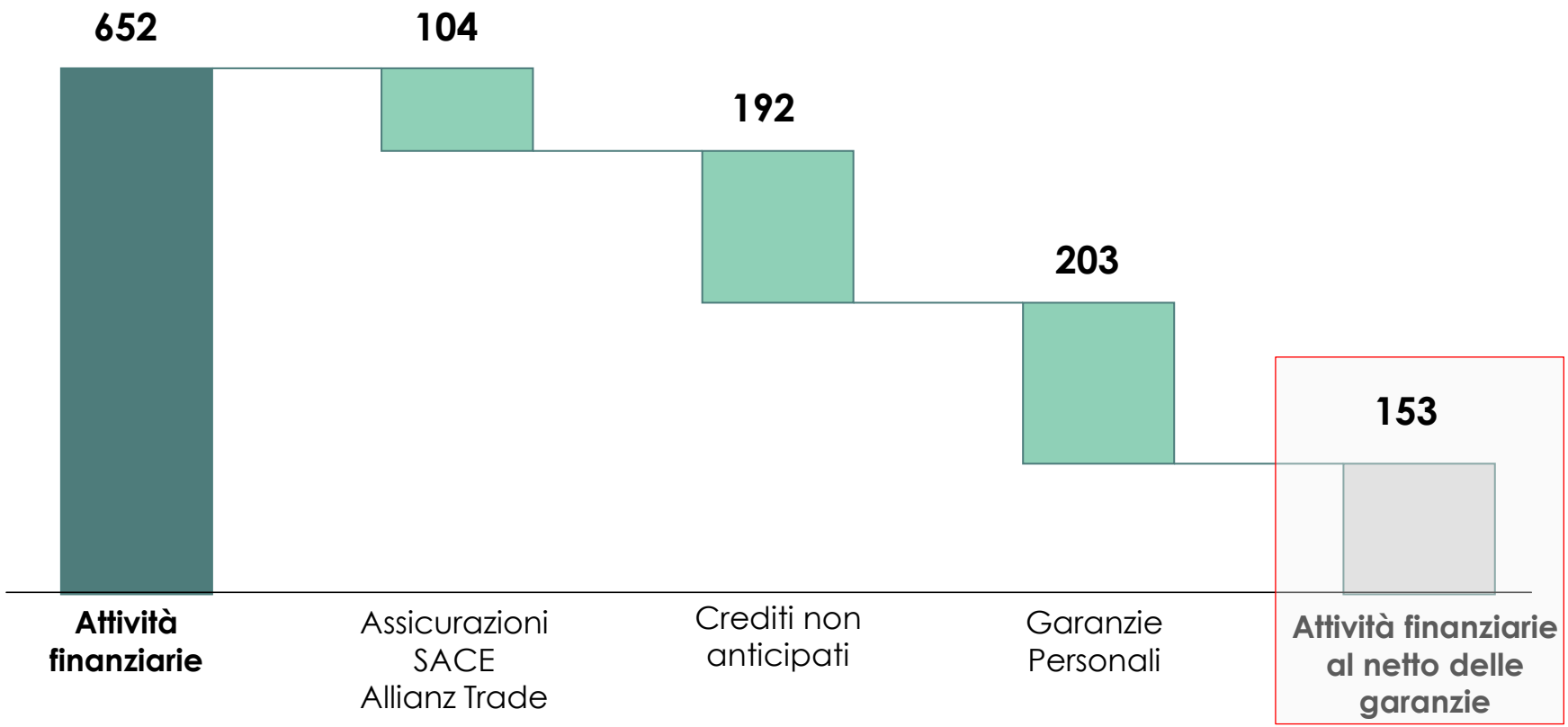


Costo del rischio: Rettifiche di valore su crediti/ Erogato
NPE ratio Lordo: Crediti deteriorati lordi / Crediti lordi totali; il dato Assifact include le esposizioni verso PA

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

Elevata protezione del rischio grazie a politiche del credito conservative

Garanzie associate alle attività finanziarie (€Mln, 9M2026)



Le Attività Finanziarie Nette detenute da Generalfinance al 30 settembre 2026 **ammontavano a 153 milioni di euro**

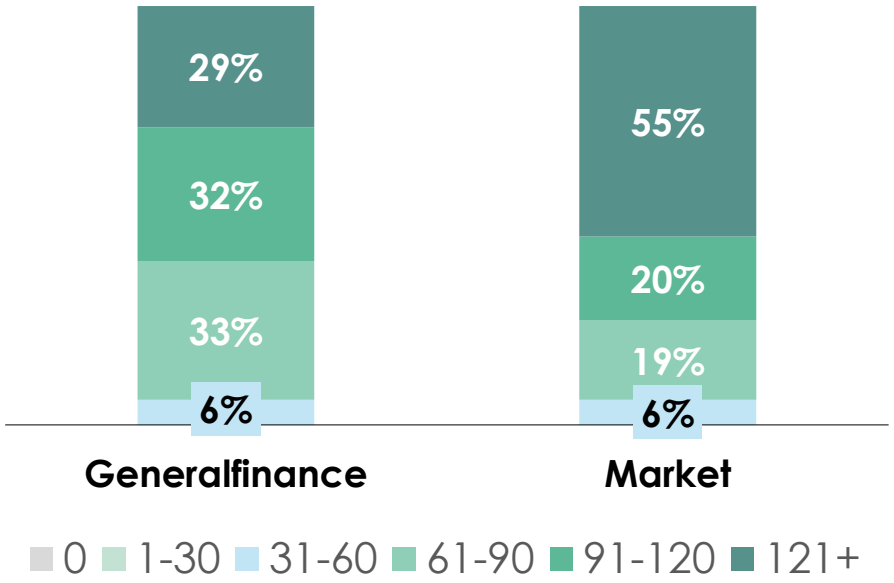
Assicurazioni: Allianz Trade (Credit Insurance) gap pari a 50x premi annui per complessivi €55 Mln; Garanzie Sace per complessivi €49 Mln.
Garanzie personali: calcolate sommando il minor valore tra "Garanzia" ed "Esposizione" per ciascun rapporto di factoring tra Generalfinance ed il cedente.

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

Performance di incasso: una leva strategica per i nostri clienti

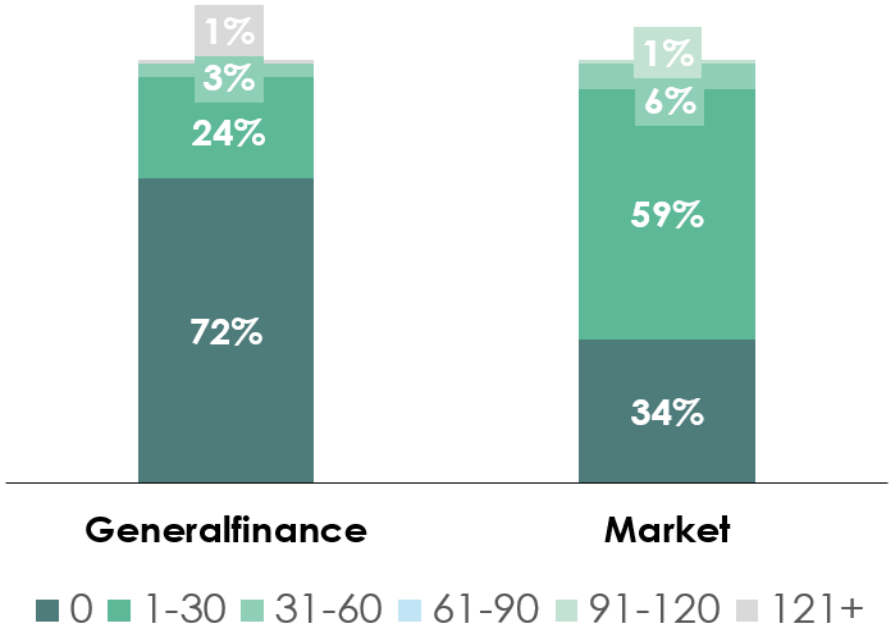
Condizioni di pagamento (DSO)

Solo il **29%** del portafoglio di Generalfinance ha condizioni di pagamento superiori a 120 giorni **(vs 55% del mercato)**



Ritardi di pagamento (giorni)

Il **72%** del portafoglio di Generalfinance non presenta ritardi di pagamento **(vs il 34% del mercato)**



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

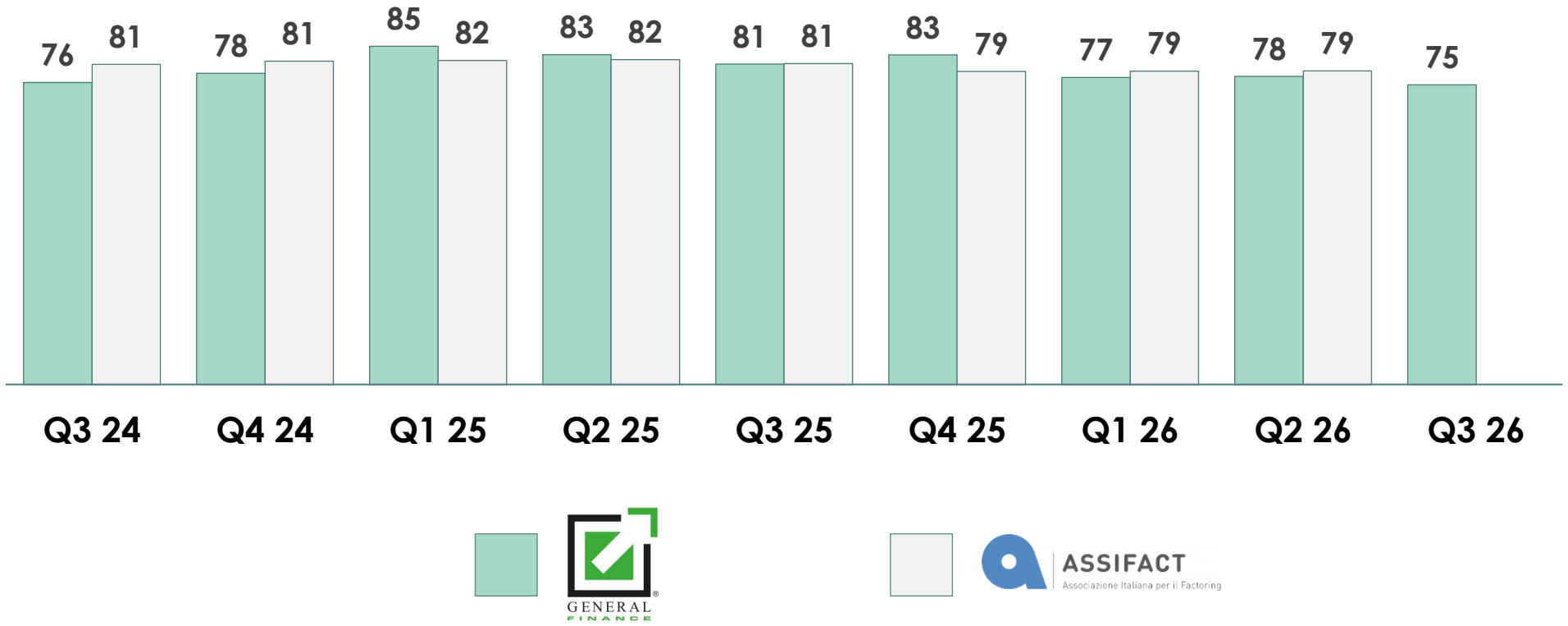
Fonte: dati iTrade ad agosto 2026, e stime interne

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

Il DSO evidenzia un business con duration molto contenuta

Giorni Medi di Incasso (DSO)

-5 giorni — DIFFERENZA VS MEDIA MERCATO — -1 giorni



Fonte: statistiche mensili e trimestrali Assifact; escluso il settore pubblico

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

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)

AAA
AA+
AA
AA-
A+
A
A-
BBB+
BBB
BBB-
BB+
BB
BB-
B+
B
B-
CCC+
CCC
CCC-
CC
C
D

DEBITORE

GENERALMENTE
CON
RATING «INVESTMENT GRADE»

CREDIT UPGRADE

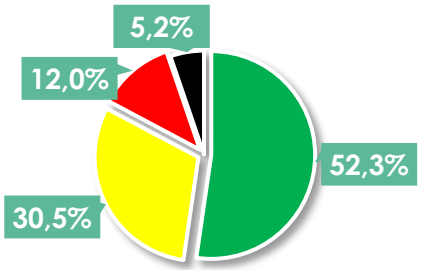
Margine

Costo del Rischio

CEDENTE

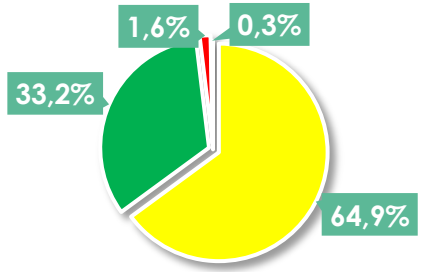
TIPICAMENTE IN
PROCEDURA DI
TURNAROUND / RISTRUTTURAZIONE

Turnover 9M26 – Debitore



Green score pari al 52%

Turnover 9M26 – Cedente



Green score pari al 33%

GF SCORE

1.00 1.75 2.50 3.25 4.00

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

…caratterizzato da un profilo di rischio contenuto

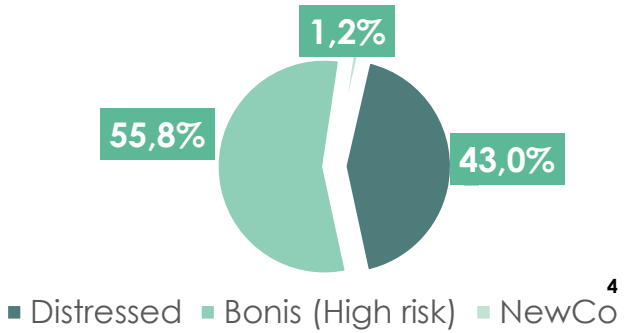
Suddivisione Turnover per Prodotto

	Pro Solvendo	Pro Soluto
GENERAL FINANCE	⬆ 80%	⬇ 20%
	75% in 9M25	25% in 9M25
ASSIFACT [1]	18%	82%

Portafoglio **strutturalmente più prudente del mercato**, con una **quota pro solvendo** in ulteriore **crescita**

Highlights per Generalfinance

- ✓ **C. 73%** delle esposizioni **assistite da assicurazione**[2]
- ✓ **76% LTV Pro solvendo**, regolabile in base al rischio di credito
- ✓ Alto rapporto Debitore / Cedente **(~56 vs 6 di media Assifact**[3]**)**
- ✓ **Fidelizzazione** media del cedente **circa 6,6 anni**

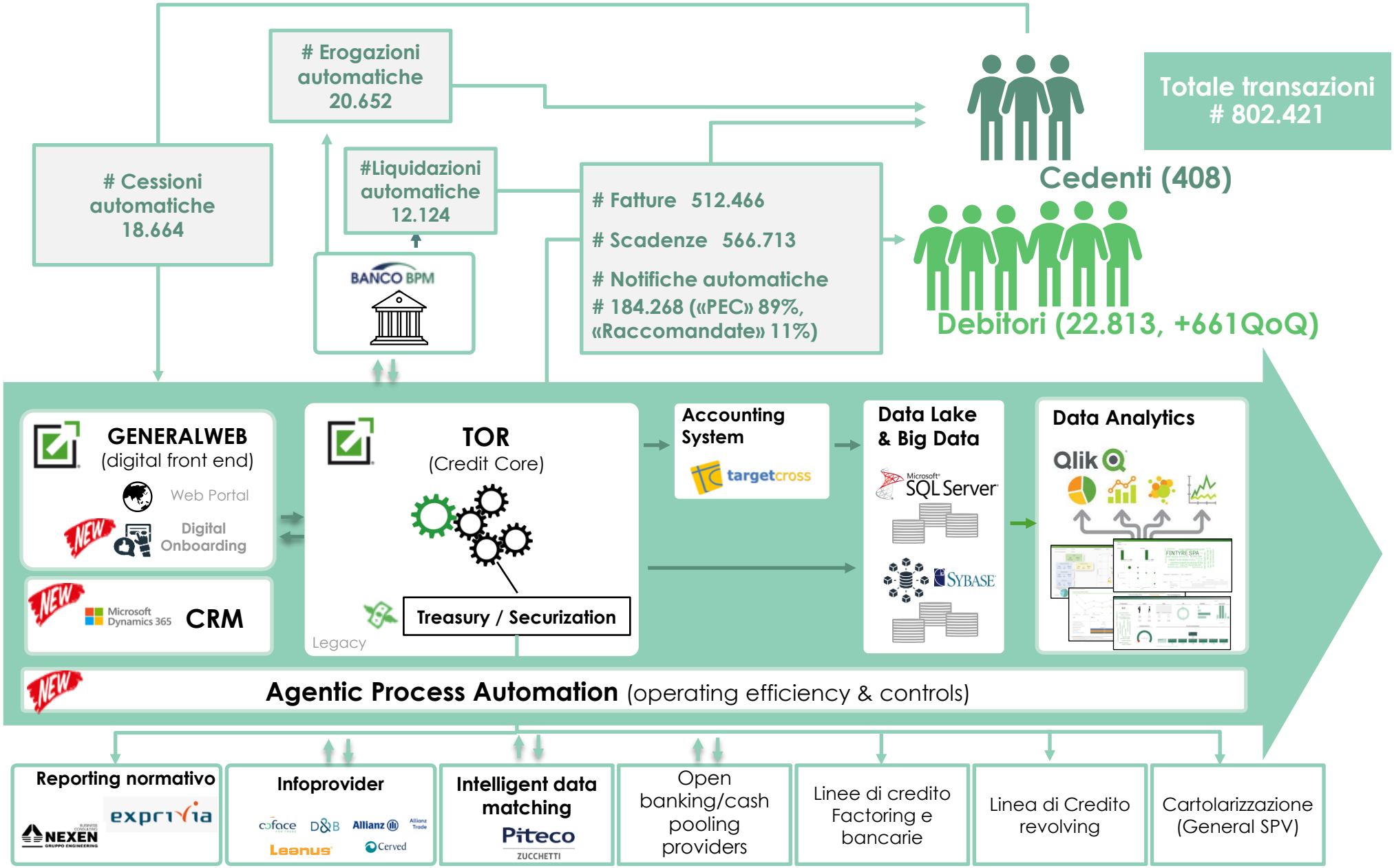


[4]

1) I dati Assifact si riferiscono alle stime preliminari di settembre 2026; 2) L'ammontare non include i crediti futuri
3) Dati Assifact al netto delle «Persone Fisiche» al 30 giugno 2026; 4) NewCo: Nuova Società dopo la definizione del piano turnaround

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

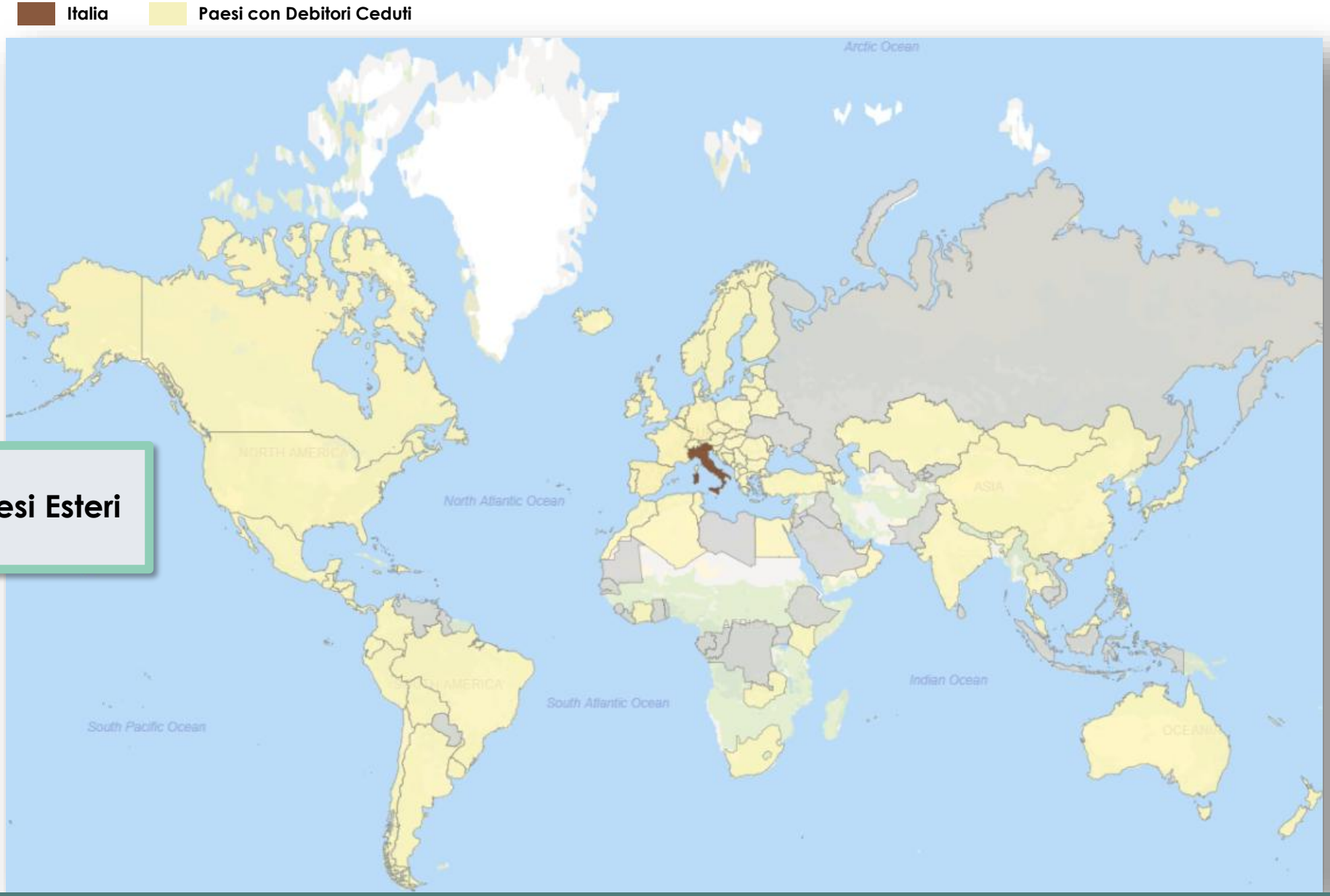
Un asset strategico: la nostra piattaforma digitale proprietaria



LTM dati aggiornati a settembre 2026
Totale transazioni: somma di Cessioni automatiche, Erogazioni automatiche, Liquidazioni automatiche, Scadenze e Notifiche automatiche

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

Ampia diversificazione geografica dei debitori ceduti



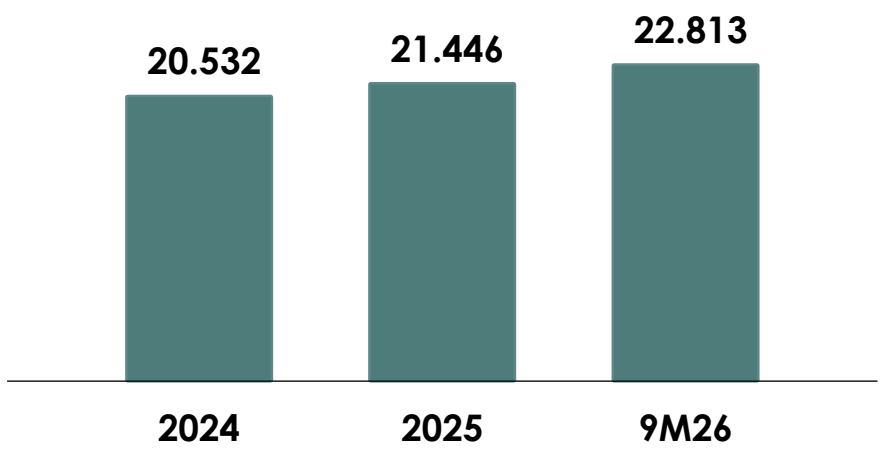
96 Paesi Esteri

Al **30 settembre 2026** (su base annua), la presenza **internazionale** del **portafoglio** si riflette in **2.989** debitori **ceduti esteri**, che rappresentano il **13% del totale dei debitori** e contribuiscono al **23% del turnover di Generalfinance**

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

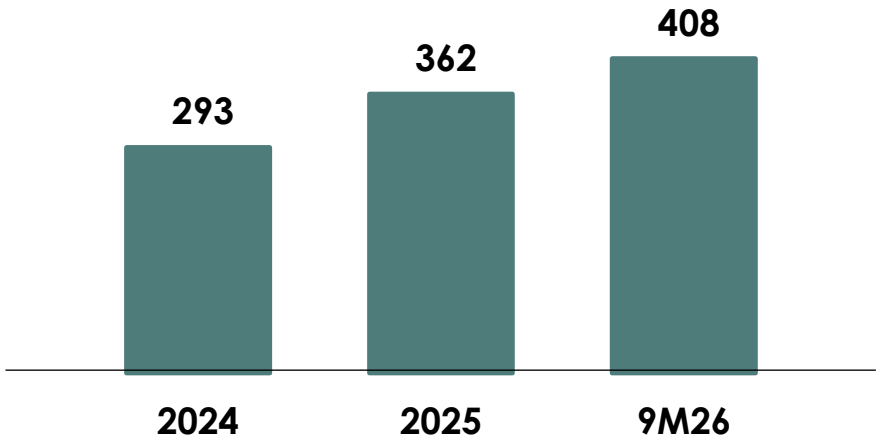
Crescita dell'attività grazie a una maggiore diversificazione

Trend Debitori Ceduti 2024 – 9M26



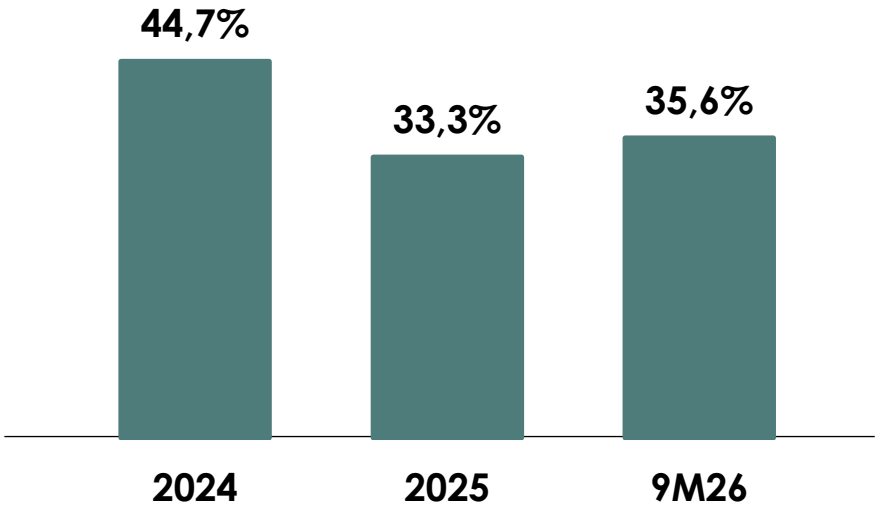
9M26: dati relativi agli ultimi 12 mesi

Trend Cedenti 2024 – 9M26



9M26: dati relativi agli ultimi 12 mesi

Concentrazione Top 10 Cedenti per Esposizione 2024 – 9M26

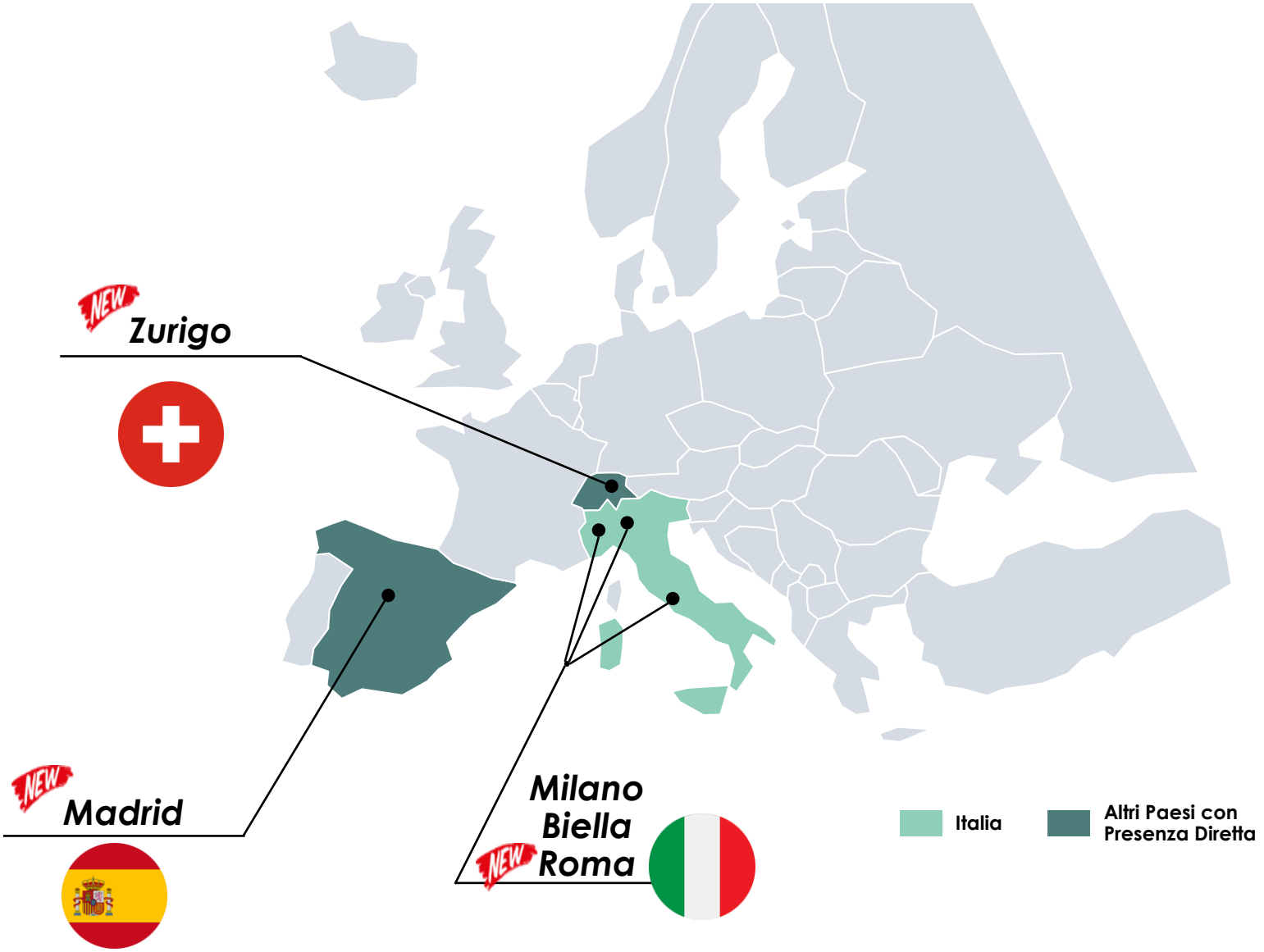


Indicatori chiave filiale spagnola

	9M25	6M26	9M26	A/A (%)
Cedenti	7	12	14	+100%
Ceduti	70	188	258	+269%
Turnover (€mln)	22,9	31,8	55,8	+143%

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

Un percorso di crescita sempre più internazionale

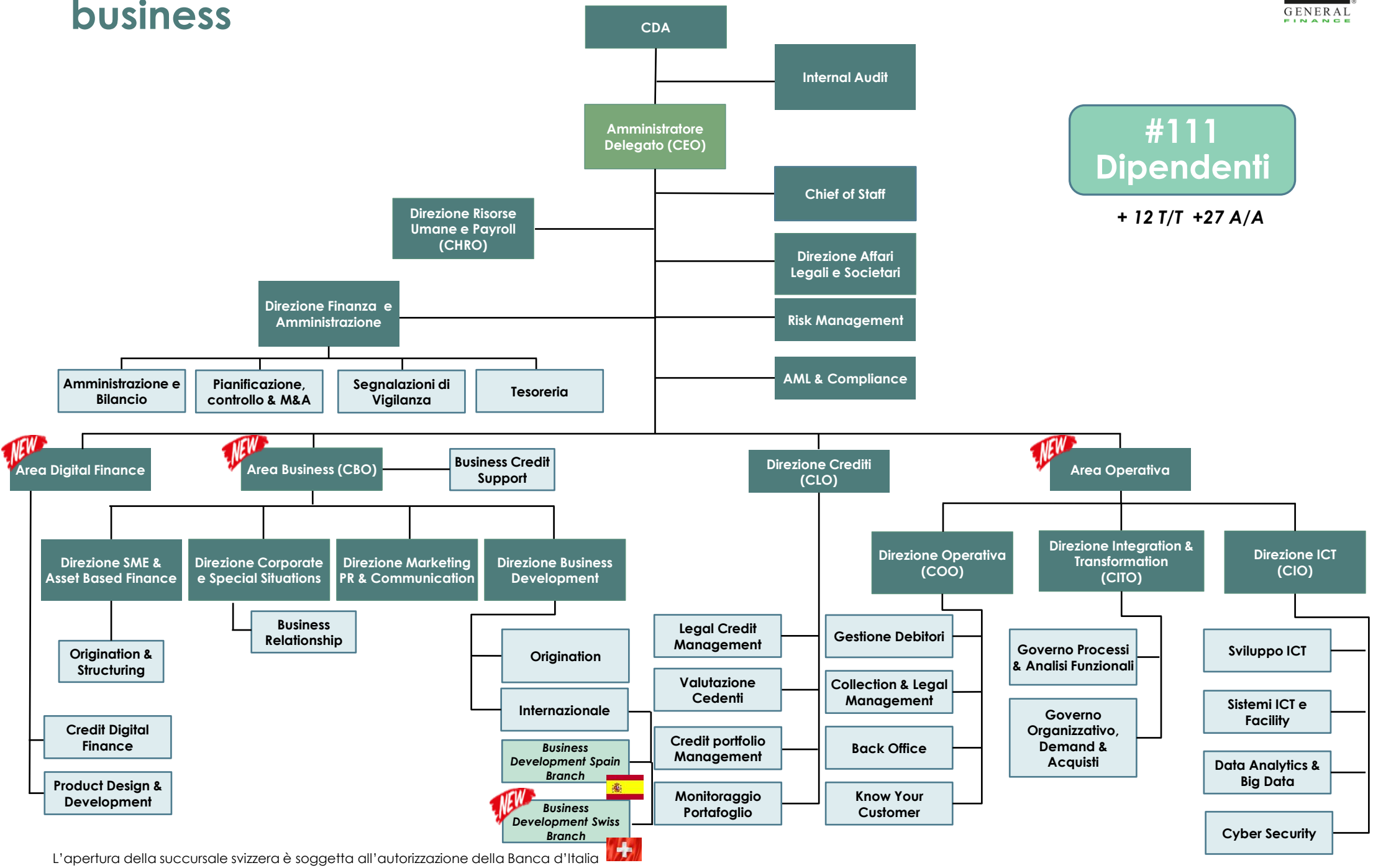


Generalfinance consolida la presenza domestica e **prosegue lo sviluppo internazionale**, dopo la Spagna con l'ingresso in Svizzera*, **ampliando i mercati di riferimento e le opportunità di crescita**

*Soggetta all'autorizzazione delle autorità compententi

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

Un'organizzazione orientata al controllo del rischio e al business



#111 Dipendenti

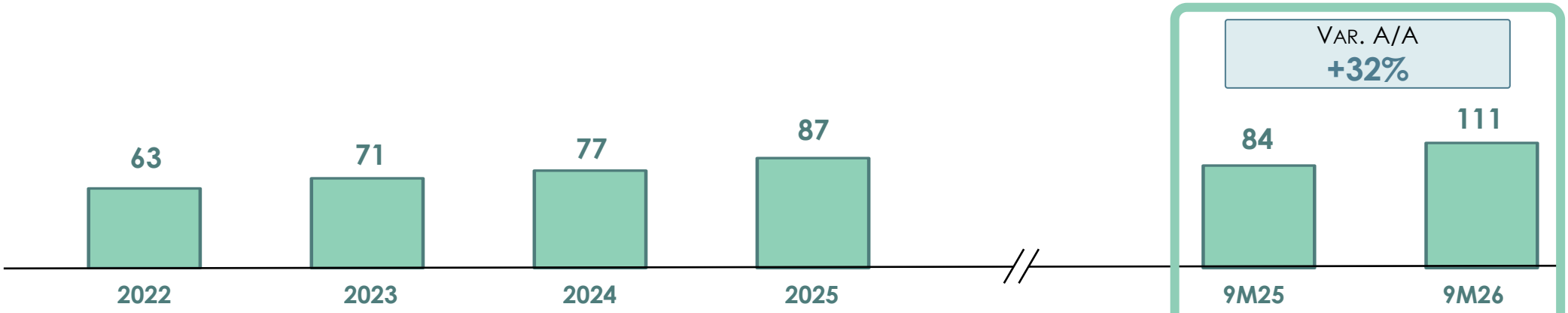
+ 12 T/T +27 A/A

L'apertura della succursale svizzera è soggetta all'autorizzazione della Banca d'Italia

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

Il capitale umano: fattore strategico per guidare la crescita

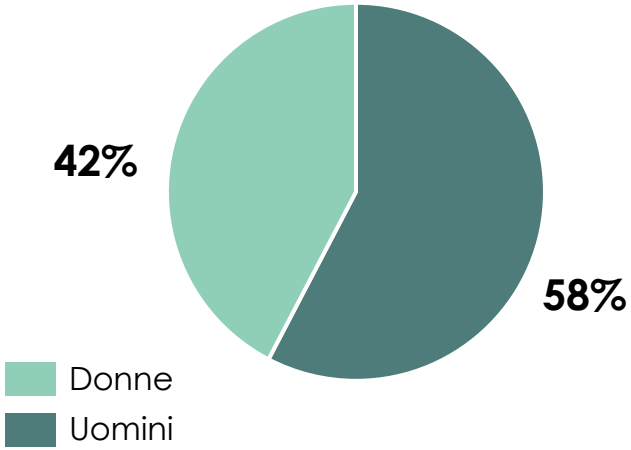
Evoluzione FTE



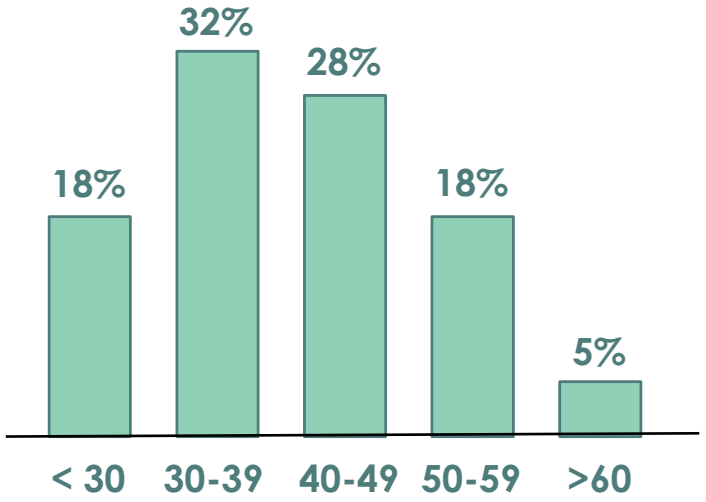
+27 FTE

- *di cui* ***+20 Aree di Business***
- *di cui* ***+7 Aree di Staff***

Genere



Fascia Età



Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

Risultati 9M26: Stato Patrimoniale, Conto Economico, Funding e Capitale

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

Robusta redditività con una solida struttura finanziaria e patrimoniale

Conto Economico (€Mln)	2022	2023	2024	2025	CAGR '22-'25	9M25	9M26	Var% A/A
Interessi attivi e proventi assimilati	14,0	30,6	39,7	44,9	47,5%	33,3	32,8	(1,5%)
Interessi passivi e oneri assimilati	(6,7)	(21,6)	(27,3)	(26,9)	58,5%	(20,1)	(22,3)	10,8%
Margine di interesse	**7,3**	**9,0**	**12,4**	**18,0**	**35,4%**	**13,2**	**10,5**	**(20,2%)**
Commissioni nette	**23,6**	**27,2**	**36,4**	**48,7**	**27,3%**	**36,0**	**37,3**	**3,5%**
Margine di intermediazione	**30,9**	**36,2**	**48,8**	**66,8**	**29,4%**	**49,2**	**47,8**	**(2,8%)**
Rettifiche/riprese val nette rischio cred	(1,2)	(1,3)	(1,2)	(2,9)	34,7%	(3,2)	(2,4)	(26,6%)
Costi operativi	(13,2)	(12,9)	(16,0)	(20,4)	15,6%	(14,4)	(17,0)	18,3%
Utile netto rettificato	**10,9**	**15,1**	**21,1**	**28,8**	**38,2%**	**21,0**	**17,8**	**(15,4%)**

(€Mln)	2022	2023	2024	2025	CAGR '22-'25	9M25	9M26	Var% A/A
Turnover	2.009,4	2.559,3	3.029,5	3.870,5	24,4%	2.805,3	3.075,2	9,6%
Turnover Pro-solvendo	*1.727,9*	*1.782,0*	*2.017,8*	*2.506,2*	*13,2%*	*1.814,6*	*2.046,0*	*12,8%*
Erogato	1.674,0	2.161,4	2.393,6	3.012,7	21,6%	2.183,1	2.321,2	6,3%
LTV	**83%**	**84%**	**79%**	**78%**	**(2,2%)**	**78%**	**75%**	**(3,0%)**
LTV Pro-solvendo	***81%***	***80%***	***76%***	***75%***	***(2,6%)***	***75%***	***76%***	**0,5%**
Marg. Intermed. / Crediti medi (%)	8,7%	8,5%	9,1%	10,4%	6,0%	10,8%	9,6%	(11,5%)
Marg. interesse / Marg. intermed. (%)	23,5%	24,8%	25,4%	27,0%	4,7%	26,8%	22,0%	(17,9%)
Cost Income Ratio	42,7%	35,7%	32,9%	30,5%	(10,6%)	29,3%	35,6%	21,7%
ROE (%)	23,7%	29,3%	35,8%	41,3%	20,3%	40,2%	29,1%	(27,7%)

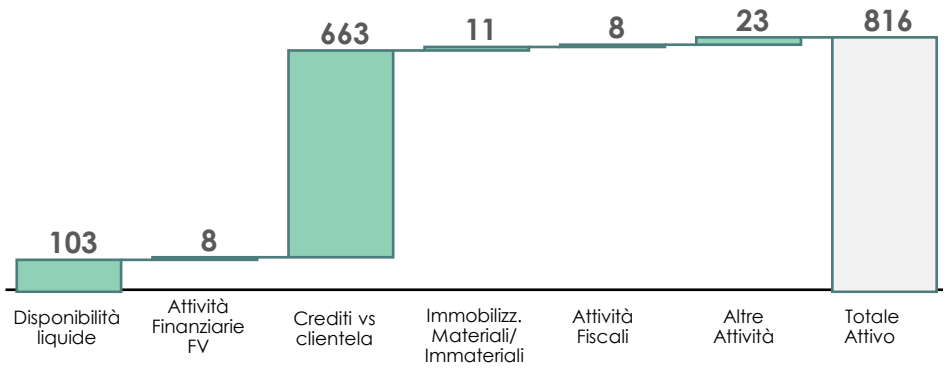
Stato Patrimoniale	2022	2023	2024	2025	CAGR '22-'25	9M25	9M26	Var% A/A
Cassa e disponibilità liquide	43,7	21,7	122,4	122,6	41,0%	144,7	103,0	(28,8%)
Attività finanziarie	385,4	462,4	614,9	669	20,2%	598,7	663,1	10,8%
Altre attività	14,7	15,9	32,3	50,6	50,8%	40,7	49,9	22,5%
Totale attivo	**443,8**	**500,0**	**769,6**	**842,1**	**23,8%**	**784,1**	**815,9**	**4,1%**
Passività finanziarie	368,4	409,4	635,2	673,1	22,3%	617,1	644,1	4,4%
Altre passività	18,6	24,2	54,3	70,6	56,1%	76,4	73,8	(3,5%)
Totale passivo	**387,0**	**433,6**	**689,5**	**743,7**	**24,3%**	**693,5**	**717,8**	**3,5%**
Patrimonio netto	**56,8**	**66,4**	**80,1**	**98,4**	**20,1%**	**90,6**	**98,2**	**8,4%**

Nota: il turnover include i crediti futuri
ROE = Utile Netto / (Patrimonio Netto - Utile Netto)
Cost Income Ratio: Costi operativi / Margine di intermediazione
Conto economico, Cost/Income Ratio e ROE (%): dati 9M26 rettificati al netto di €1,7 milioni relativi al contenzioso passivo

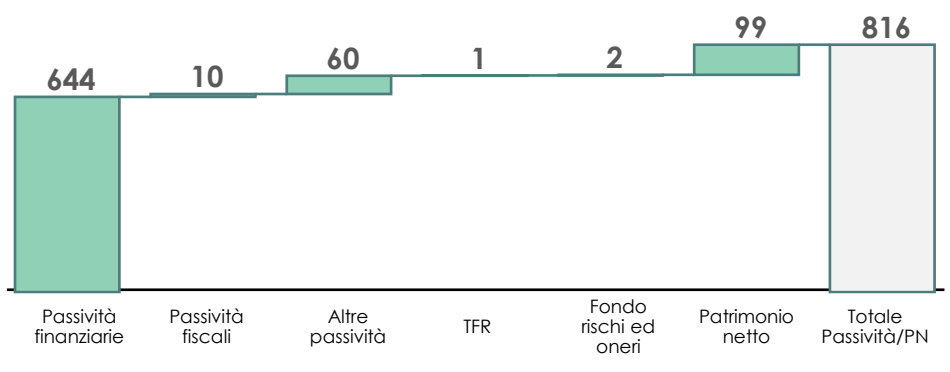
Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

Un bilancio semplice con una robusta dotazione patrimoniale…

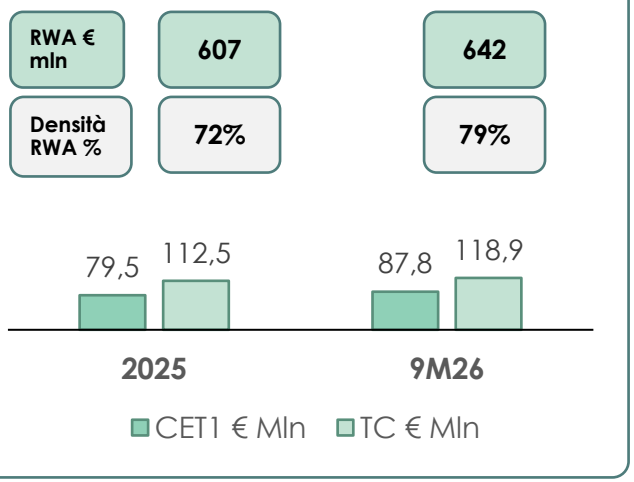
9M26 Composizione delle attività €mln



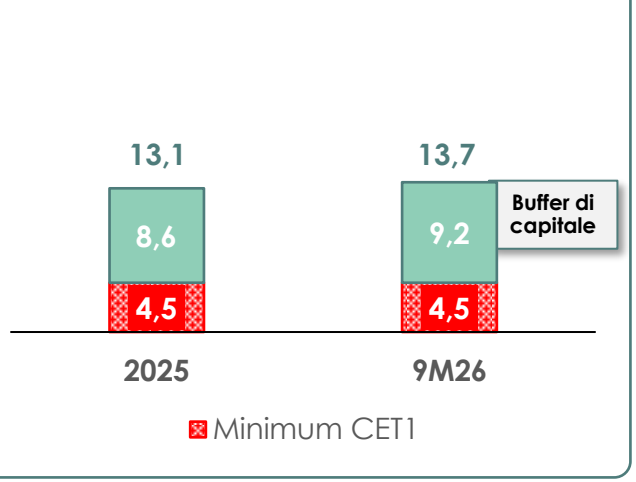
9M26 Composizione delle passività €mln



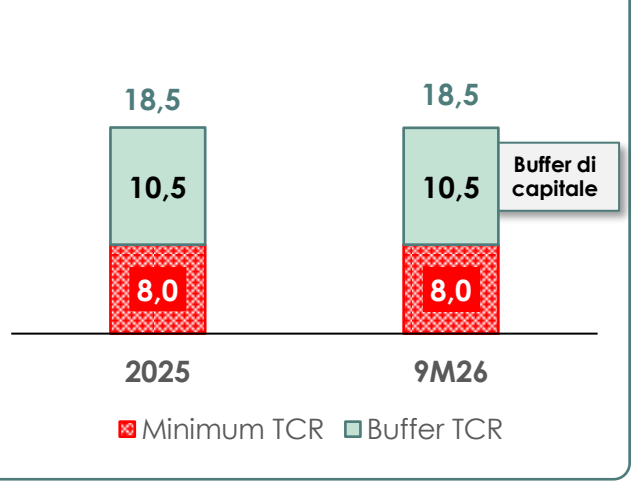
Capitale e RWA



CET1 Ratio (%)



Total Capital Ratio (%)

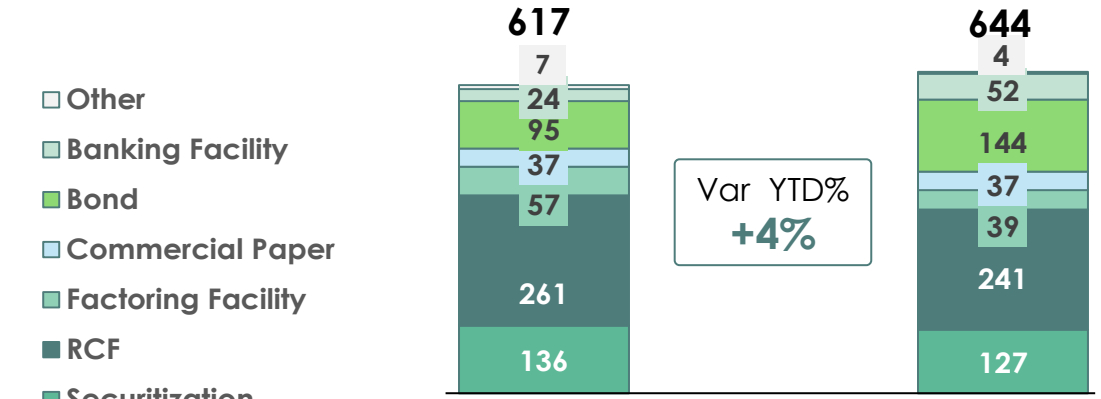


Densità RWA: RWA / Attività totale
Nota: CET1 Ratio e Total Capital Ratio calcolati tenendo conto dell'utile netto del 9M26, al netto dei dividendi totali da distribuire (payout 50% dell'utile netto)
Altre Passività: include €2,6 milioni derivati di copertura

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

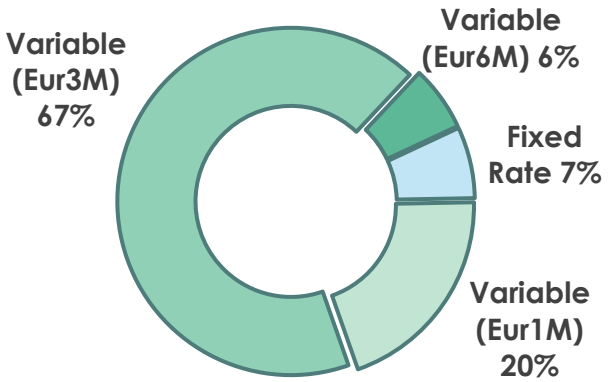
…abbinata a una solida posizione di liquidità

9M25 – 9M26 Funding e costo del funding (€mln, %)



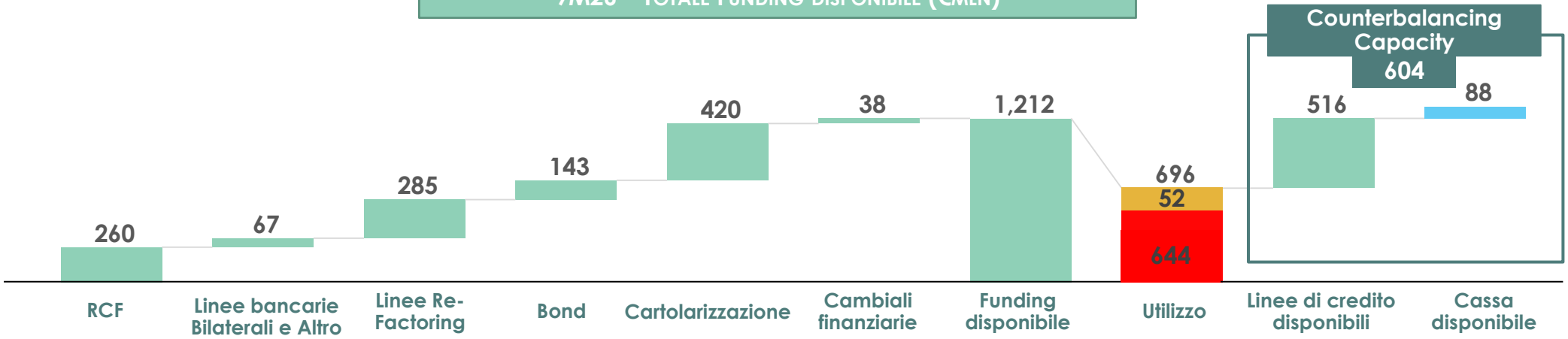
	9M25	9M26
Costo del Funding	4,0%	4,2%
Euribor medio 3 mesi	2,2%	2,3%
Spread su Funding	1,8%	1,9%

Funding 9M26



Costo del Funding: calcolato come interessi passivi / passività finanziarie medie (anno corrente e precedente) (ultimi 12 mesi)
Euribor medio 3 mesi (ultimi 12 mesi)
Funding Spread: Costo del finanziamento – Euribor medio 3 mesi; funding variabile: include cambiali finanziarie

9M26 – Totale Funding disponibile (€mln)



Posizione di liquidità: esclusi i conti di pegno per 14,5 €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 35 €Mln e «Altro» (CDP) ammonta a 32 €Mln

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

Margine di interesse al riparo dalle oscillazioni dei tassi

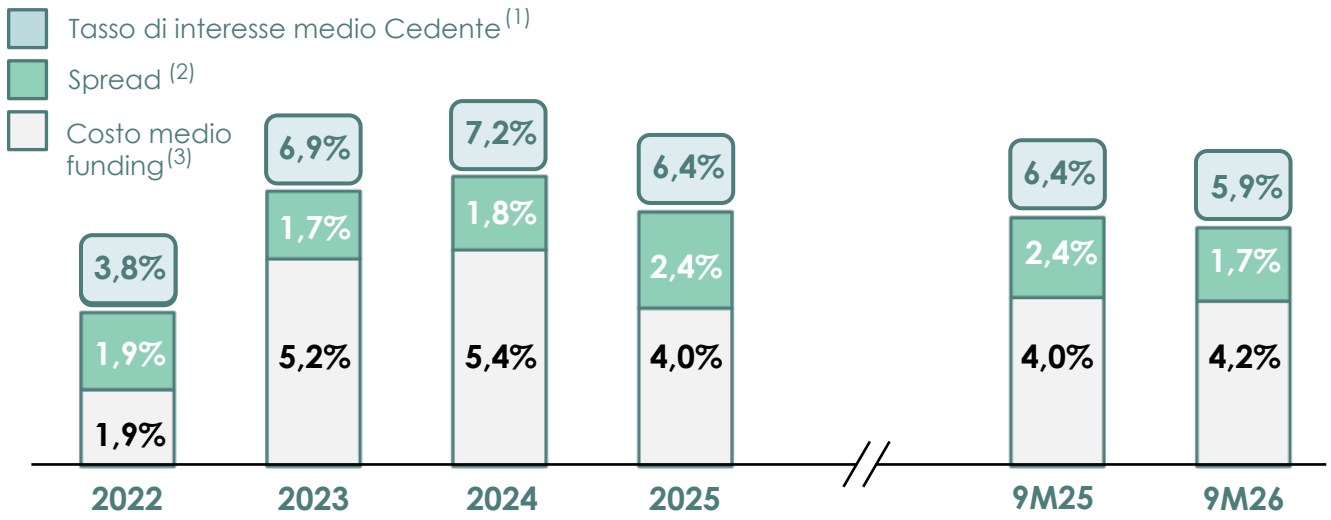
Margine di interesse (NII) ~22% del Margine di Intermediazione

Spread commerciale si normalizza in area 1,7%, dopo alcune operazioni non ricorrenti del 2025 con marginalità elevata

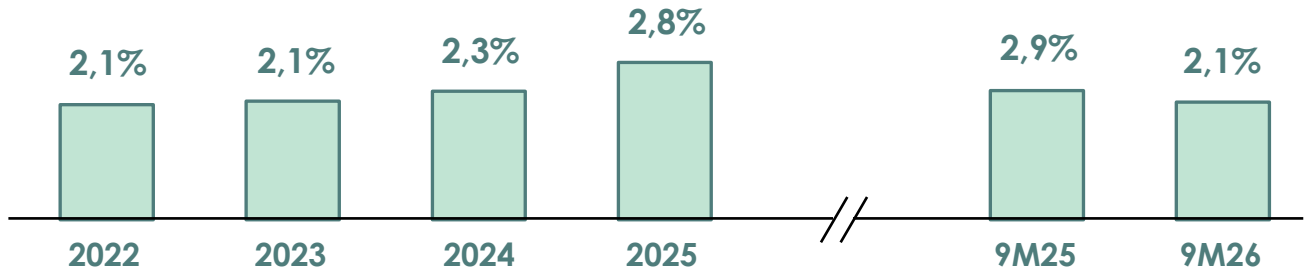
Sostanzialmente tutto il **funding disponibile è** a tasso variabile **(Euribor 1M, 3M e 6M)**

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

Spread Commerciale
%



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)

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

Commissioni nette: la fonte primaria di redditività

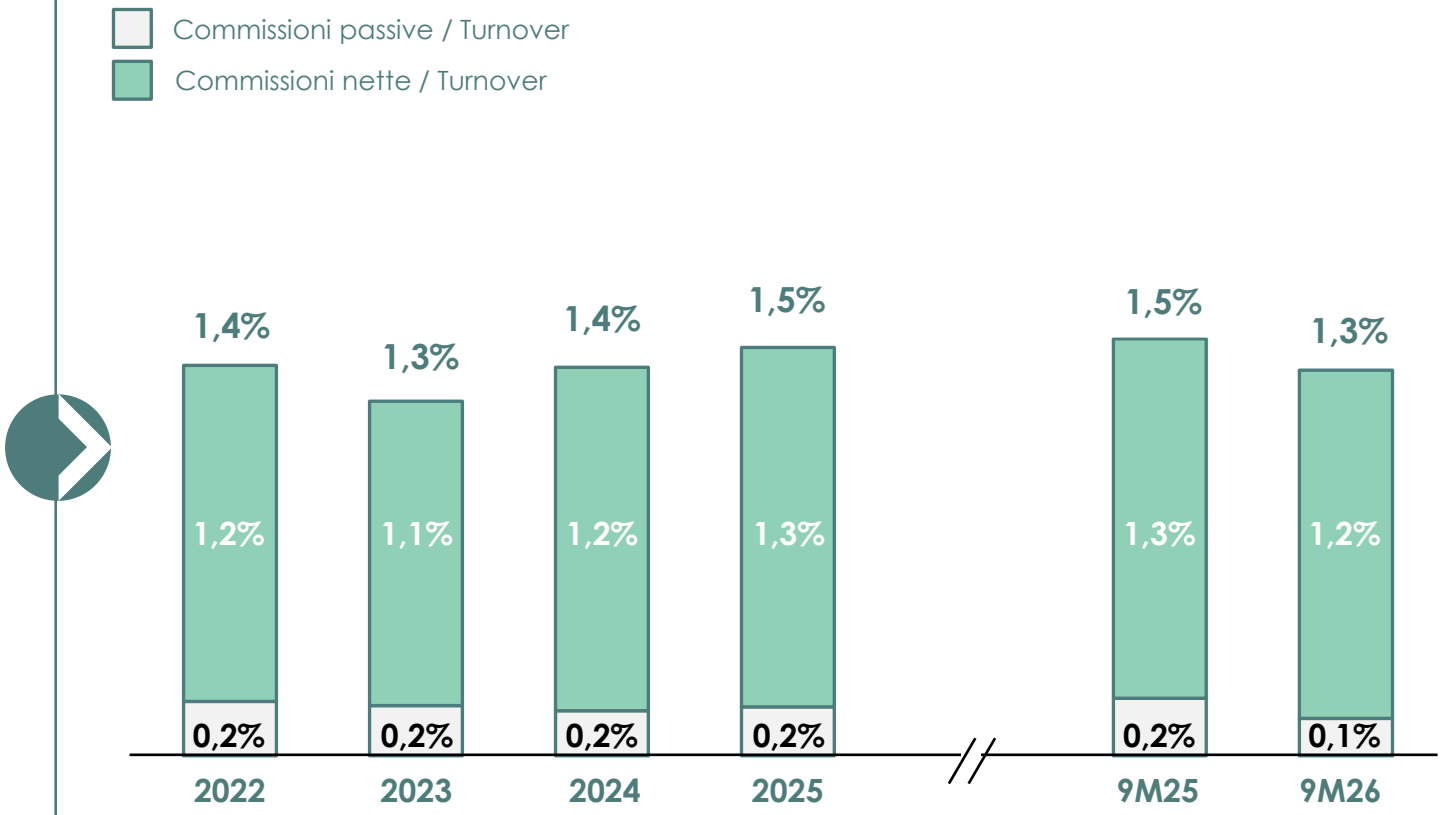
Commissioni nette ~78% del Margine di Intermediazione

Commissioni Attive / Turnover continuano a registrare una performance solida

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

Evoluzione delle commissioni attive/ Turnover [1]

%

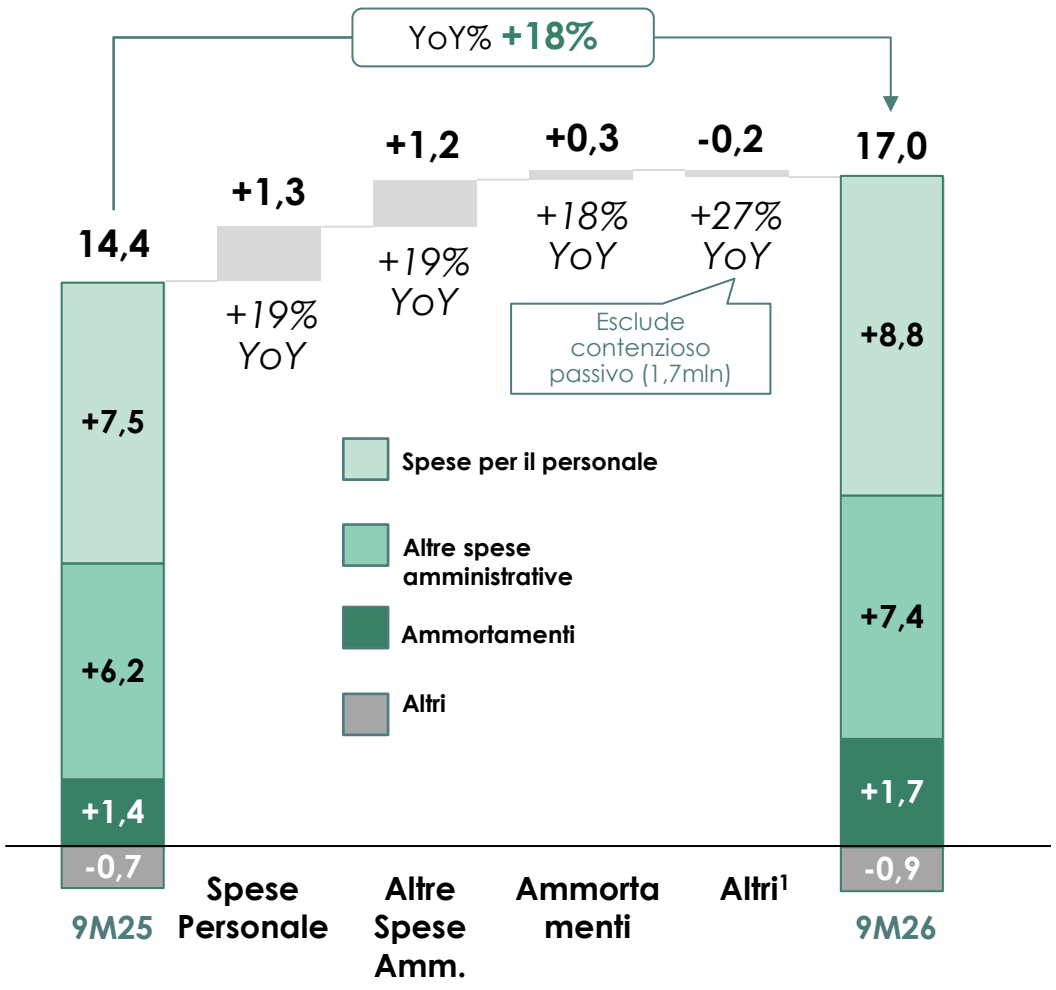


(1) Commissioni attive / Turnover : ((Commissioni passive / Turnover) + (Commissioni nette/ Turnover))

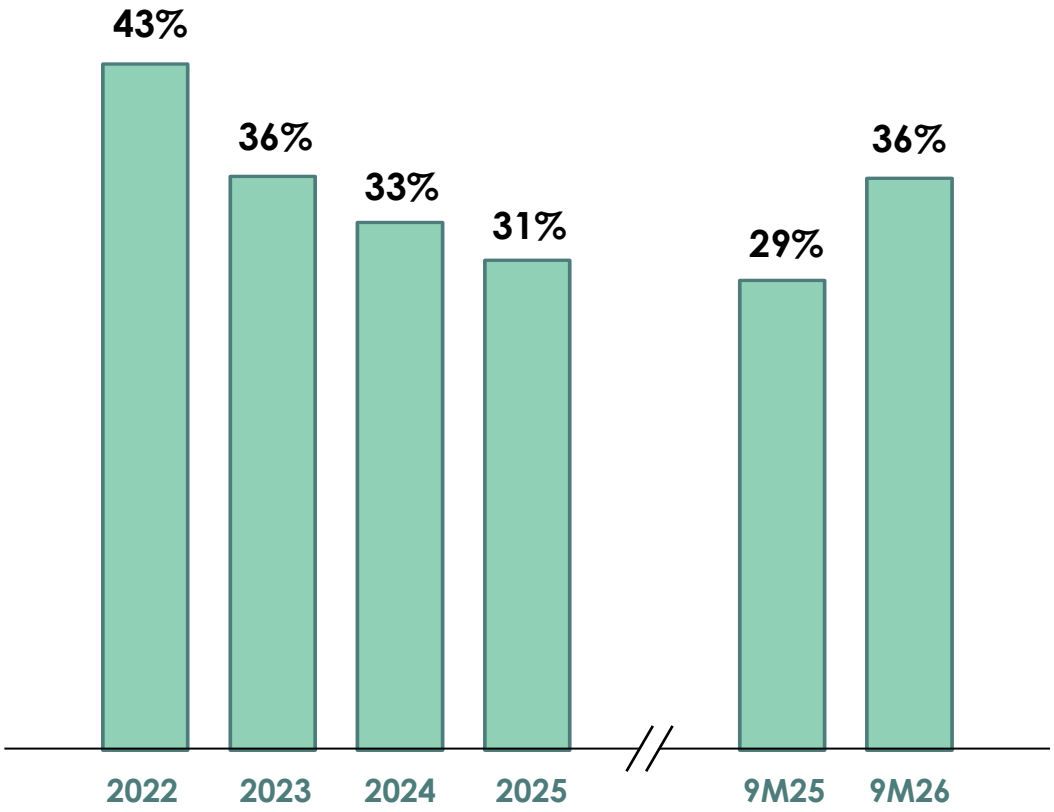
Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

L'incremento dei costi riflette il gli investimenti per il rafforzamento della struttura a supporto della crescita futura

Costi Operativi (€mln)



Cost Income Ratio (%)



L'incremento dei costi operativi riflette il **rafforzamento della struttura organizzativa** e maggiori costi a supporto dello **sviluppo del business e piattaforma IT**

Il **Cost Income** si mantiene su livelli eccellenti grazie **all'efficienza della macchina operativa e alle economie di scala**

(1): Include le voci "Altri proventi e oneri " e "accantonamenti al fondi rischi e oneri " (al netto di €1,7 milioni relativi alla chiusura di un contenzioso passivo)
Cost Income Ratio: dati 9M26 rettificati al netto di €1,7 milioni relativo al contenzioso passivo

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

Crescita superiore al mercato, elevata redditività e solide basi per l'ulteriore espansione

Redditività elevata con investimenti a supporto della crescita

- *ROE al 29% e Cost/ Income al 35,6%*
- *Struttura operativa rafforzata per sostenere una maggiore scala di business*

Crescita superiore al mercato

- *Turnover a €3,1 mld, +10% a/a (vs. +3,4% mercato)*
- *Crescente contributo della filiale spagnola (€56mln di turnover, +156% a/a)*
- *Avvio delle attività in Svizzera previsto entro fine 2026, soggetto all'approvazione delle autorità competenti (SFTA e Banca d'Italia)*
- *Inseriti 5 nuovi managers nell'ultimo anno di cui 3 dedicati alla sviluppo del business*

Qualità degli attivi sotto controllo

- *Incremento degli NPE legato a scaduti deteriorati temporanei, già in rientro dopo il trimestre, con un costo del rischio che si mantiene su livelli molto contenuti*
- *Costo del rischio contenuto*
- *Elevata diversificazione per debitori e settori*

Solida Struttura di funding e patrimoniale

- *Total Capital Ratio intorno al 18,5%, a fronte di un livello minimo dell'8%*
- *€1,2 miliardi di finanziamenti disponibili (funding)*
- *> €600 milioni counterbalancing capacity libera*

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

Outlook 2026

- *Ricavi previsti in accelerazione nel 4T26 a fronte della consueta stagionalità del business*
- *Costo del rischio atteso rimane su livelli contenuti*
- *Cost/ Income previsto in area 36%*
- *Redditività attesa su livelli elevati >30%*
- *Generalfinance continua a ritenere ragionevole il range di utile netto rettificato FY26 di €29-31 mln, il cui raggiungimento rimane legato anche all'evoluzione dei volumi e alla crescita del business nell'ultima parte dell'esercizio*

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

Allegati

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

Conto Economico

Conto Economico (€Mln)	9M25	9M26	Var% A/A
Interessi attivi e proventi assimilati	33,3	32,8	-1%
Interessi passivi e oneri assimilati	(20,1)	(22,3)	11%
MARGINE D'INTERESSE	**13,2**	**10,5**	**(20%)**
Commissioni attive	41,1	41,2	0%
Commissioni passive	(5,1)	(3,9)	(23%)
COMMISSIONI NETTE	**36,0**	**37,3**	**3%**
Dividendi e proventi simili	0,1	0,1	-2%
Risultato netto dell'attività di negoziazione	(0,0)	(0,0)	-58%
Utile/perdita da cessione o riacquisto di attività finanziarie costo amm.	0,0	(0,0)	N.S.
Risultato netto delle attività e delle passività finanziarie valutate al fv	(0,0)	0,0	-146%
MARGINE DI INTERMEDIAZIONE	**49,2**	**47,8**	**-3%**
Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito di:	(3,2)	(2,4)	(27%)
a) Attività finanziarie valutate costo amm.	(3,2)	(2,4)	(27%)
RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA	**46,0**	**45,5**	**-1%**
Spese amministrative	(13,7)	(16,2)	19%
a) Spese per il personale	(7,4)	(8,8)	19%
b) Altre spese amministrative	(6,2)	(7,4)	19%
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	(0,5)	(2,5)	372%
b) Altri accantonamenti netti	(0,5)	(2,5)	372%
Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	(0,8)	(0,8)	5%
Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali	(0,6)	(0,8)	34%
Altri proventi e oneri di gestione	1,2	1,6	35%
COSTI OPERATIVI	**(14,4)**	**(18,7)**	**30%**
Utili (Perdite) delle partecipazioni	(0,0)	0,0	(100%)
Utile/perdita dell attivita corrente al lordo delle imposte	**31,6**	**26,7**	**(15%)**
Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(10,6)	(10,0)	(5%)
UTILE (PERDITA) DELL'ATTIVITA' CORRENTE AL NETTO DELLE IMPOSTE	**21,0**	**16,7**	**(20%)**

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

Stato Patrimoniale

Stato Patrimoniale (€Mln)	9M25	2025	9M26	Var% A/A
Cassa e disponibilità liquide	144,7	122,6	103,0	(29%)
Attività finanziarie valutate fv impatto ce - obbligatoriamente valutate fv	8,1	8,3	8,4	4%
Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	598,7	668,9	663,1	11%
Derivati di copertura	0,0	0,7	0,0	N.S.
Attività materiali	6,0	5,9	6,4	5%
Attività immateriali	3,5	3,8	4,4	24%
Attività fiscali	4,5	10,6	7,2	62%
a) Correnti	4,0	10,0	6,4	59%
b) Differite	0,5	0,6	0,9	86%
Altre attività	18,6	21,4	23,4	26%
TOTALE ATTIVO	**784,1**	**842,1**	**815,9**	**4%**
Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	617,1	673,1	644,1	4%
a) Debiti	485,5	519,6	462,9	(5%)
b) Titoli in circolazione	131,6	153,5	181,2	38%
Derivati di copertura	0,0	0,3	2,6	N.S.
Passività fiscali	10,6	14,9	10,4	(2%)
Altre passività	62,8	52,7	57,0	(9%)
Trattamento di fine rapporto del personale	1,7	1,7	1,3	(20%)
Fondi per rischi ed oneri	1,3	1,0	2,3	75%
Capitale	4,2	4,2	4,2	0%
Sovrapprezzi di emissione	25,4	25,4	25,4	0%
Riserve	39,8	39,8	51,4	29%
Riserve da valutazione	0,1	0,2	0,4	197%
Utile (Perdita) d'esercizio	21,0	28,8	16,7	(20%)
TOTALE PASSIVO	**784,1**	**842,1**	**815,9**	**4%**

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

Robusta redditività con una solida struttura finanziaria e patrimoniale

Conto Economico (€Mln)	3Q25	4Q25	1Q26	2Q26	3Q26	3Q26 / 2Q26%	3Q26 / 3Q25%
Margine di interesse	6,0	4,9	3,7	3,4	3,4	0,9%	(43,4%)
Commissioni nette	13,0	12,7	11,2	13,1	13,0	(0,8%)	(0,2%)
Margine di intermediazione	**19,0**	**17,6**	**15,0**	**16,4**	**16,5**	**0,4%**	**(13,4%)**
Rettifiche/riprese val nette rischio cred	-1,2	0,3	-1,4	-1,1	0,1	N.S.	N.S.
Costi operativi	-4,7	-6,0	-5,5	-7,9	-5,3	(33,0%)	12,2%
Utile netto	**8,7**	**7,8**	**5,1**	**4,5**	**7,1**	**56,3%**	**(18,5%)**

(€Mln)	3Q25	4Q25	1Q26	2Q26	3Q26	3Q26 / 2Q26%	3Q26 / 3Q25%
Turnover	975,3	1065,2	904,8	1094,5	1075,9	(1,7%)	10,3%
Erogato	746,4	829,6	668,7	822,7	829,8	0,9%	11,2%
LTV	**76,5%**	**77,9%**	**73,9%**	**75,2%**	**77,1%**	**2,6%**	**0,8%**
Marg. Intermed. / Crediti medi (%)	12,5%	11,1%	9,6%	10,3%	9,8%	(5,5%)	(21,8%)
Marg. interesse / Marg. intermed. (%)	31,6%	27,6%	25,0%	20,6%	20,7%	0,5%	(34,7%)
Cost Income Ratio	24,9%	34,0%	36,6%	48,4%	32,3%	(33,3%)	29,5%
ROE (%)	49,8%	44,7%	20,8%	22,2%	34,7%	56,2%	(30,4%)

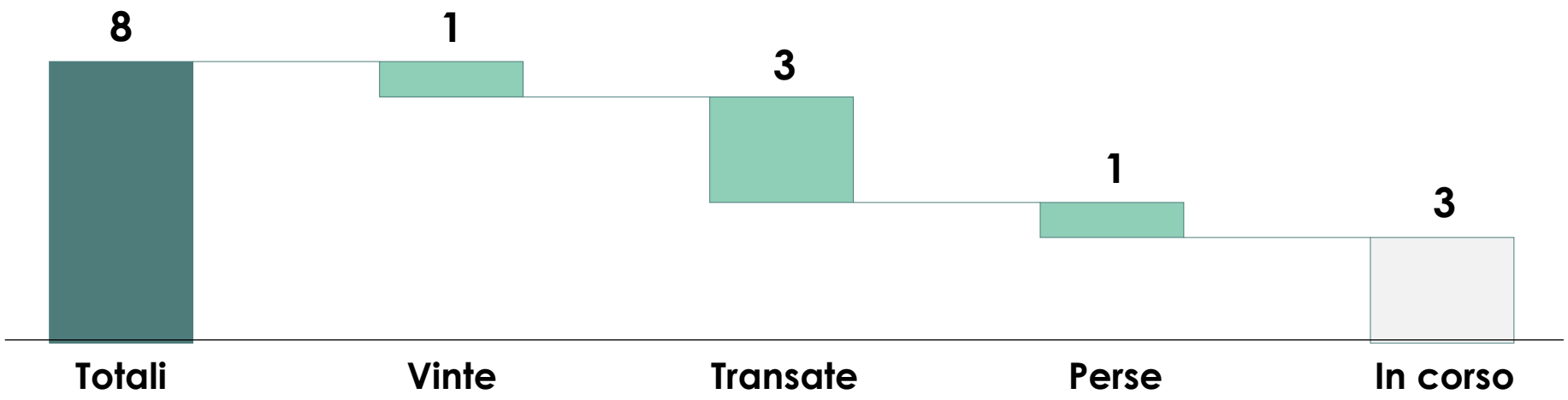
Stato Patrimoniale	9M25	12M25	3M26	6M26	9M26	9M26 / 6M26%	9M26 / 9M25%
Cassa e disponibilità liquide	144,7	122,6	138,9	97,9	103,0	5,2%	(28,8%)
Attività finanziarie	598,7	668,9	584,0	684,1	663,1	(3,1%)	10,8%
Altre attività	40,7	50,6	56,2	48,8	49,8	2,1%	22,2%
Totale attivo	**784,1**	**842,1**	**779,1**	**830,8**	**815,9**	**(1,8%)**	**4,1%**
Passività finanziarie	617,1	673,0	600,6	658,9	644,1	(2,3%)	4,4%
Altre passività	76,4	70,7	75,0	80,9	73,6	(9,0%)	(3,7%)
Totale passivo	**693,5**	**743,7**	**675,6**	**739,8**	**717,7**	**(3,0%)**	**3,5%**
Patrimonio netto	**90,6**	**98,4**	**103,5**	**91,0**	**98,2**	**7,9%**	**8,4%**

Nota: il turnover include i crediti futuri
ROE = Utile Netto / (Patrimonio Netto - Utile Netto)
Cost Income Ratio: Costi operativi / Margine di intermediazione

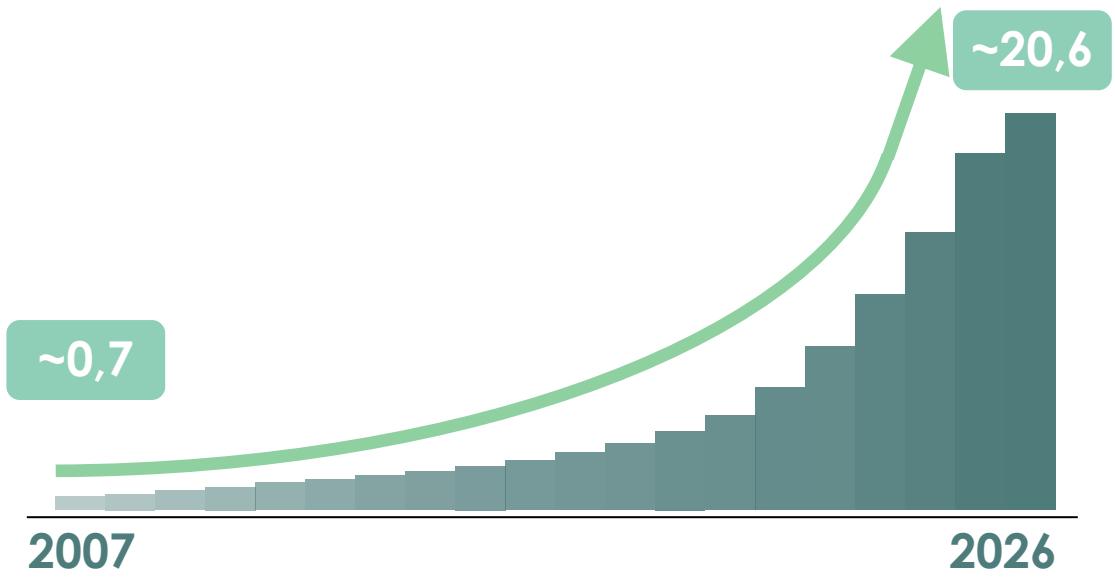
Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

Rischio di azioni revocatorie, molto basso rispetto al turnover

Numero di procedimenti legali (azioni revocatorie) dal 2007 al 9M2026



Turnover cumulato al 9M2026 €mld



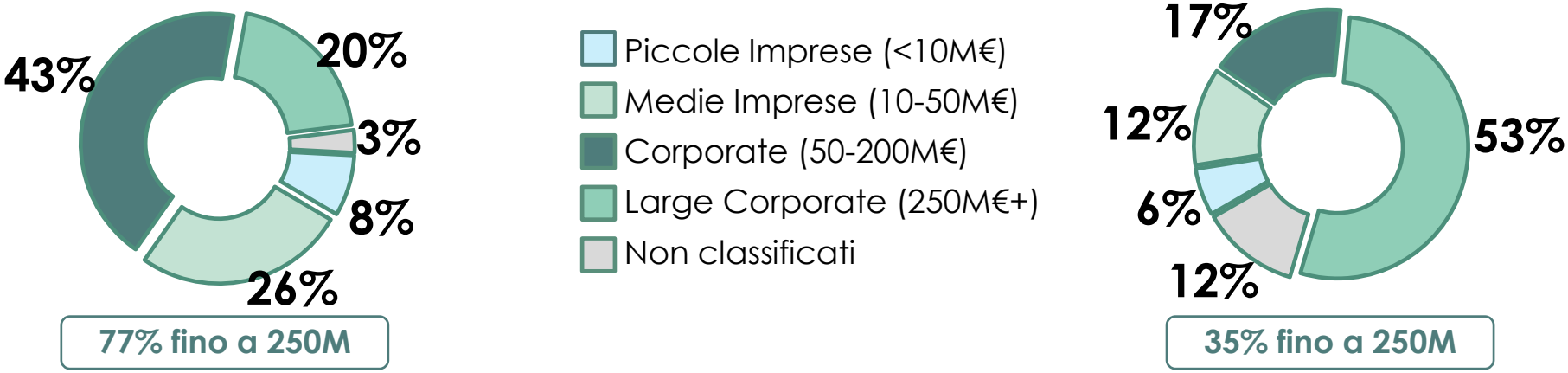
Perse €mln	0,15
Transate €mln	3,88
Perdite totali €mln	4,03
Turnover Cumulato al 9M2026 €mld	20,6
% di perdita	0,02%

% di perdita: (Perdite totali / Turnover Cumulato)

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

Business orientato alle PMI e alle Mid Corporate…

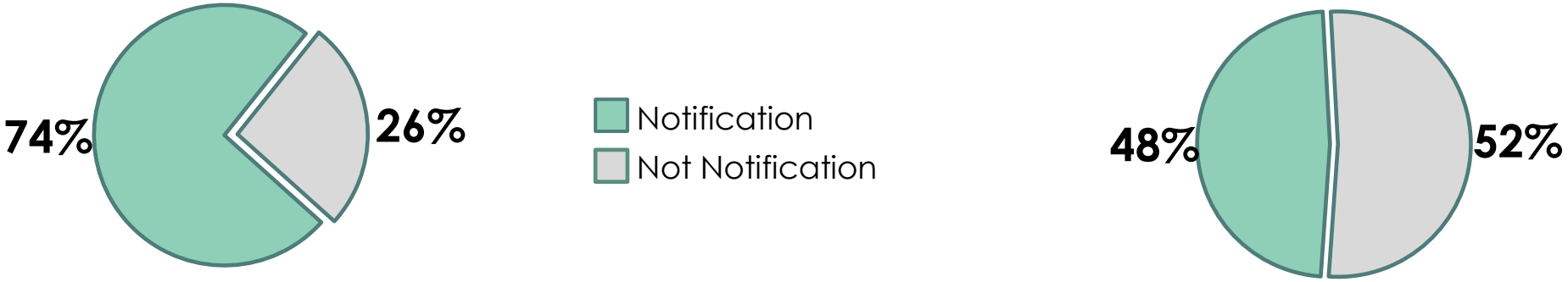
Classificazione dei Cedenti per fascia di fatturato



77% fino a 250M

35% fino a 250M

Factoring per Stato di Notifica

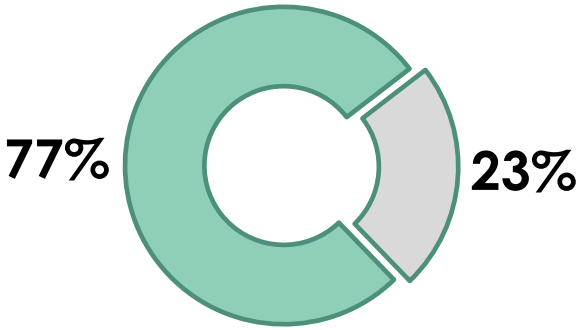


Dati di Turnover di Generalfinance riferiti al 30 Settembre 2026
Dati di Turnover di Assifact riferiti al 30 giugno 2026

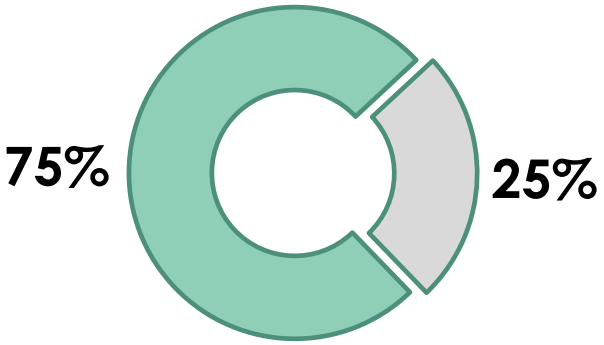
Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

…attraverso linee factoring pro solvendo e factoring export…

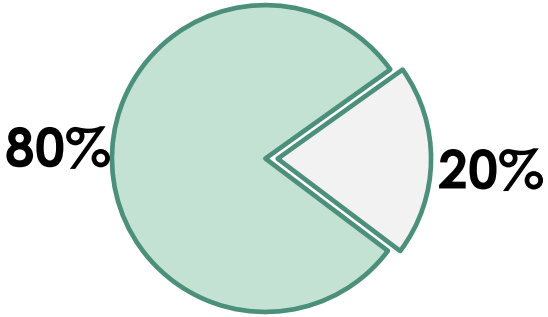
TURNOVER NAZIONALE VS INTERNAZIONALE



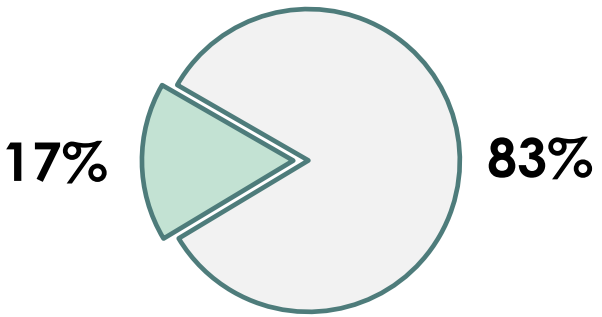
Italia
Estero



TURNOVER PER PRODOTTO



Pro Solvendo
Pro Soluto

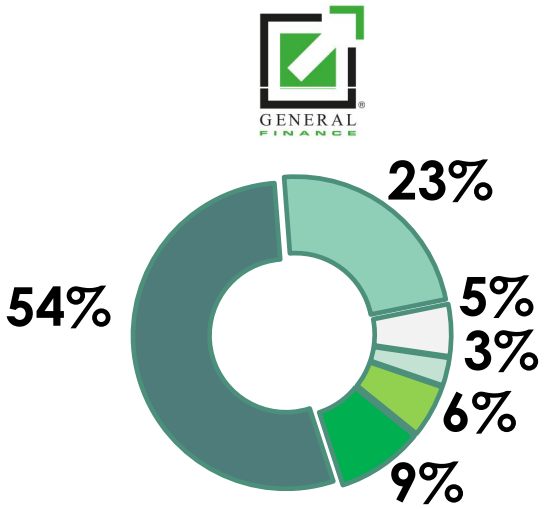


Dati di Turnover di Generalfinance riferiti al 30 Settembre 2026
Dati di Turnover di Assifact riferiti al 30 giugno 2026

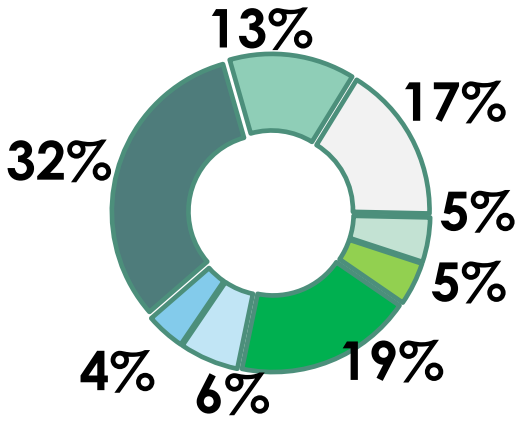
Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

...con una forte presenza nel settore manifatturiero Nord Italia

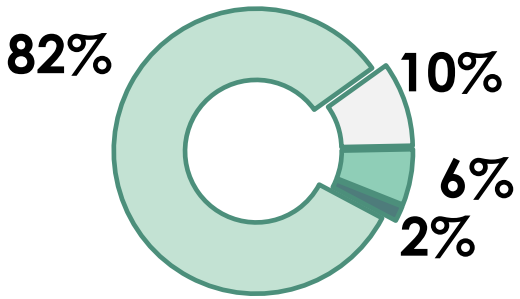
DIVERSIFICAZIONE DEI CEDENTI PER SETTORE



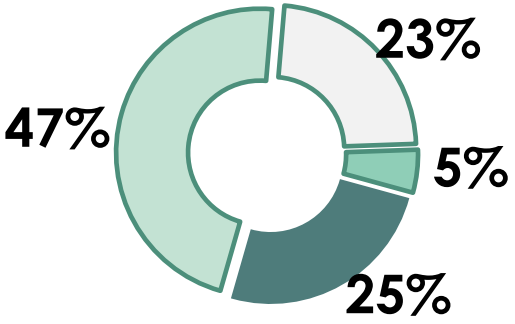
- Manifattura
- Commercio all'ingrosso
- Servizi
- Trasporti
- Costruzioni
- Altro
- Esteri
- Non classificati



DIVERSIFICAZIONE DEI CEDENTI PER AREA GEOGRAFICA



- Nord Italia
- Centro Italia
- Sud Italia
- Internazionale



Dati di Turnover di Generalfinance riferiti al 30 Settembre 2026
Dati di Turnover di Assifact riferiti al 30 giugno 2026

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

