

1°
giorno di
quotazione
BORSA ITALIANA Euronext

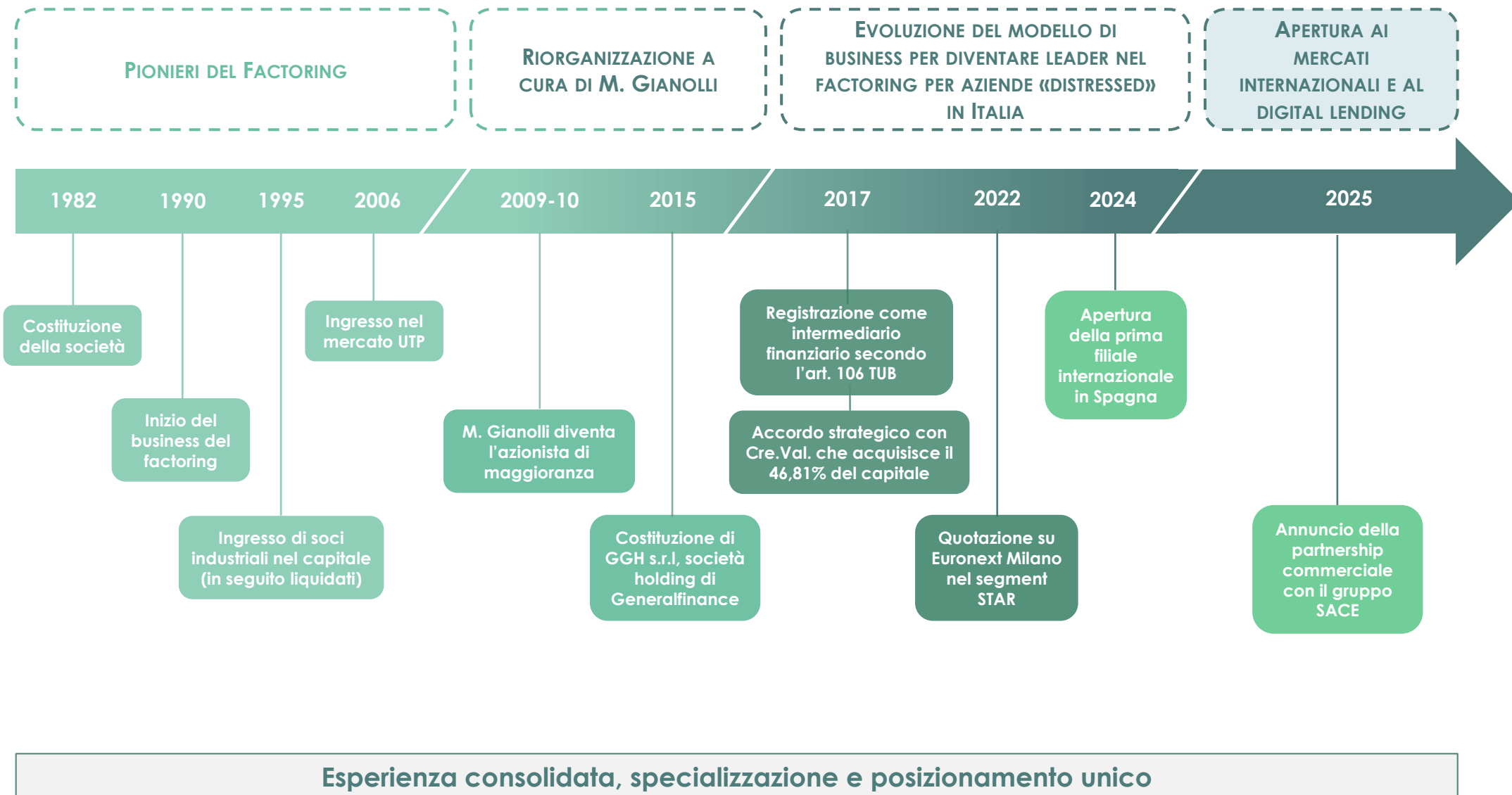


GENERALFINANCE Company Profile



Generalfinance - Overview

Generalfinance: una lunga storia di successo



Un modello di business solido e orientate al futuro

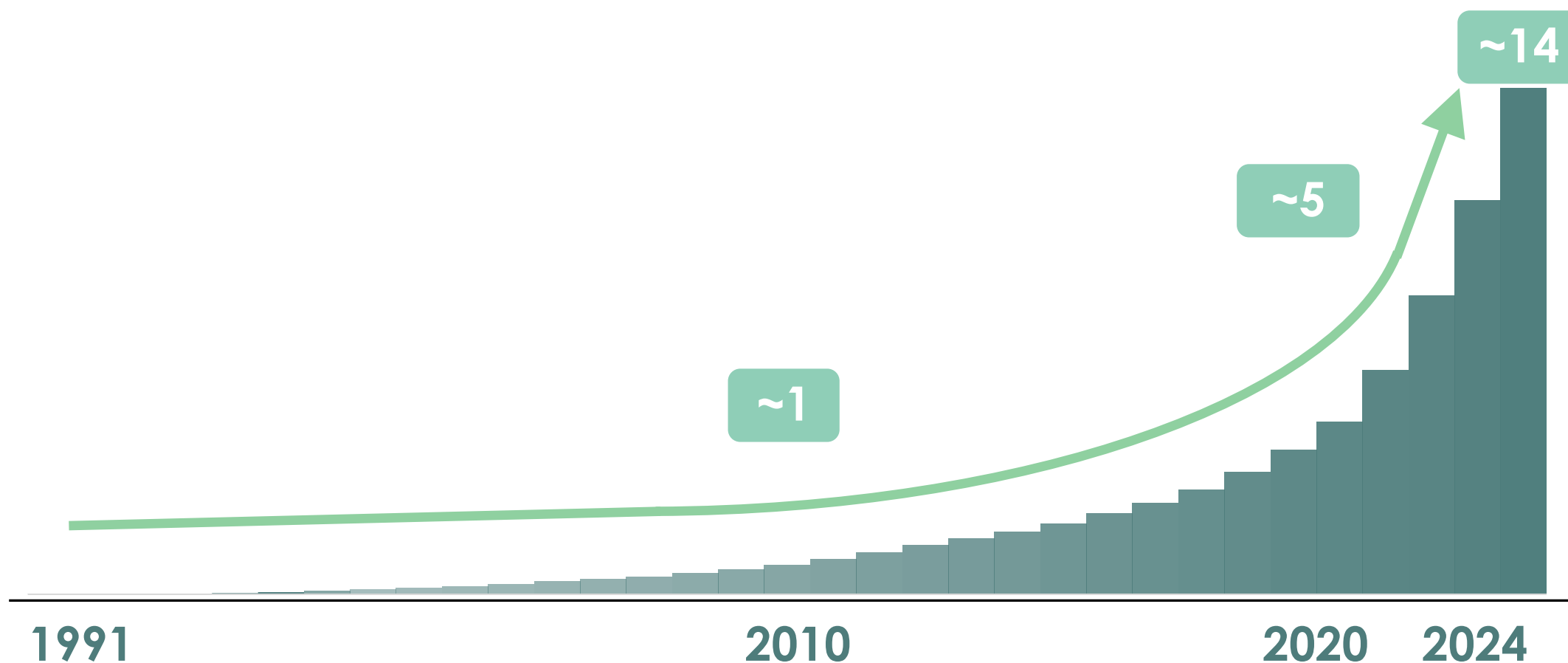
Sostenibilità dei risultati finanziari per oltre 30 anni

Turnover cumulato € mld

CAGR 91' - 10'
+95%

CAGR 10' - 20'
+15%

CAGR 20' - 24'
+31%



Con i 3 miliardi di turnover nel 2024 il totale di crediti smobilizzati dall'avvio dell'operatività nel factoring (1991) ammonta a circa 14 miliardi di euro

Il factoring è **uno strumento flessibile di gestione del capitale circolante**, che offre servizi di diversa natura e che consente lo smobilizzo, la gestione e la garanzia del buon fine dei crediti commerciali.

Lo strumento giuridico alla base del factoring è la **cessione del credito** ai sensi della Legge 21 febbraio 1991, n. 52 ("Disciplina dei crediti d'impresa").

Con tale legge il legislatore ha inteso regolamentare e legittimare:

- ✓ il cedente a cedere **crediti anche futuri**;
- ✓ sancire la cedibilità, al factor, dei **crediti anche in massa**;
- ✓ rendere più agevole, per il cessionario, **il regime d'opponibilità delle cessioni ai terzi**.

Attraverso la cessione, il cliente trasferisce i crediti rivenienti dalla propria attività d'impresa al factor, il quale:

- ✓ gestisce **l'incasso** e la **contabilizzazione**;
- ✓ fornisce **protezione in caso di inadempimento** da parte del debitore ceduto (l'acquirente);
- ✓ può **anticipare** in tutto o in parte il controvalore

Factoring: una combinazione di tre servizi

1

La **gestione dei crediti** (gestione debitori e incasso pagamenti) è l'**attività caratteristica** di una società di factoring e consente al creditore di **esternalizzare attività** solitamente svolte internamente ottenendo:

- ✓ Maggiore **efficacia** (la gestione è un'attività core per il factor)
- ✓ Maggiore **efficienza** (il factor beneficia di economie di scala)

3

Nel servizio di **assicurazione** del credito il factor **analizza le specificità dei crediti** ceduti e può concedere la garanzia di solvibilità (pro-soluto)



2

Nel servizio di **finanziamento** del credito il factor si differenzia da una banca in quanto **analizza i crediti ceduti/debitori** in aggiunta alle consuete valutazioni del merito creditizio

Overview del processo operativo

Processo Operativo

Valutazione cedente e ceduto

Concessione affidamento

Contratto di factoring

Cessione credito

Erogazione anticipazione

Gestione del credito fino all'incasso

Liquidazione quote non anticipate

Servizio erogato

Factoring Pro-Solvendo
(~76% del Turnover)

- ~ 85% modalità «**notification**»
- **Rapporto revolving** con Lettere Inizio Rapporto 24 mesi
- **Limitata esposizione su Contratti / Ordini**

Doppio ricorso

Ceduto

- Il **debitore ceduto** evidenzia un **merito** di credito mediamente molto superiore a quello del **cedente**, con cash flow generation a **supporto del pagamento** dei crediti acquisiti da Generalfinance

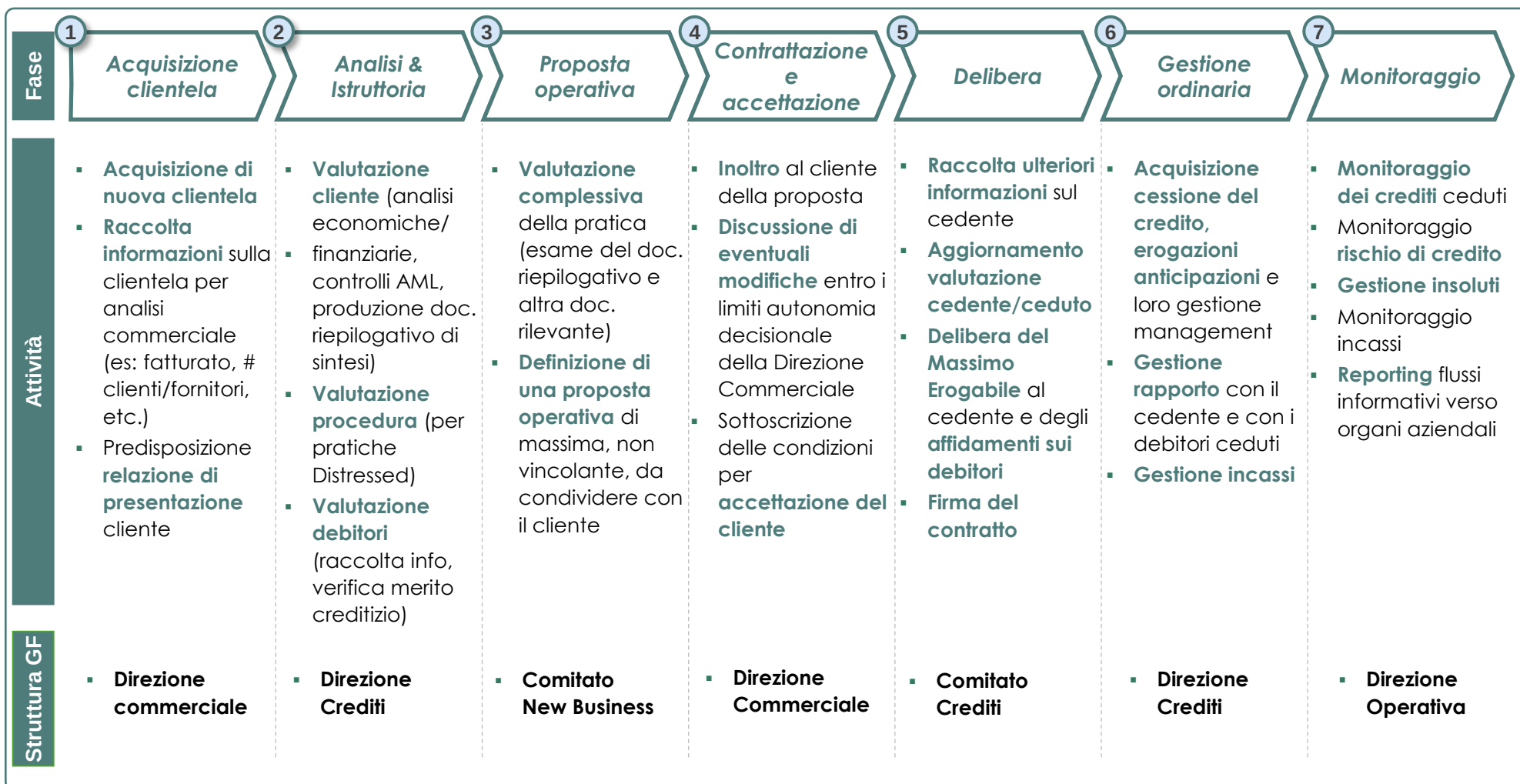
Cedente

- **Imprese** formalmente in crisi (~43% del business), ~3% NewCo e ~54% in bonis (alto rischio). Il **cedente** mantiene la **garanzia** sul buon esito di pagamento del **credito ceduto**
- **LTV Pro solvendo contenuto (~75%), che attenua il rischio di credito** dell'operazione attraverso la compensazione contrattualmente prevista in caso di default del debitore ceduto

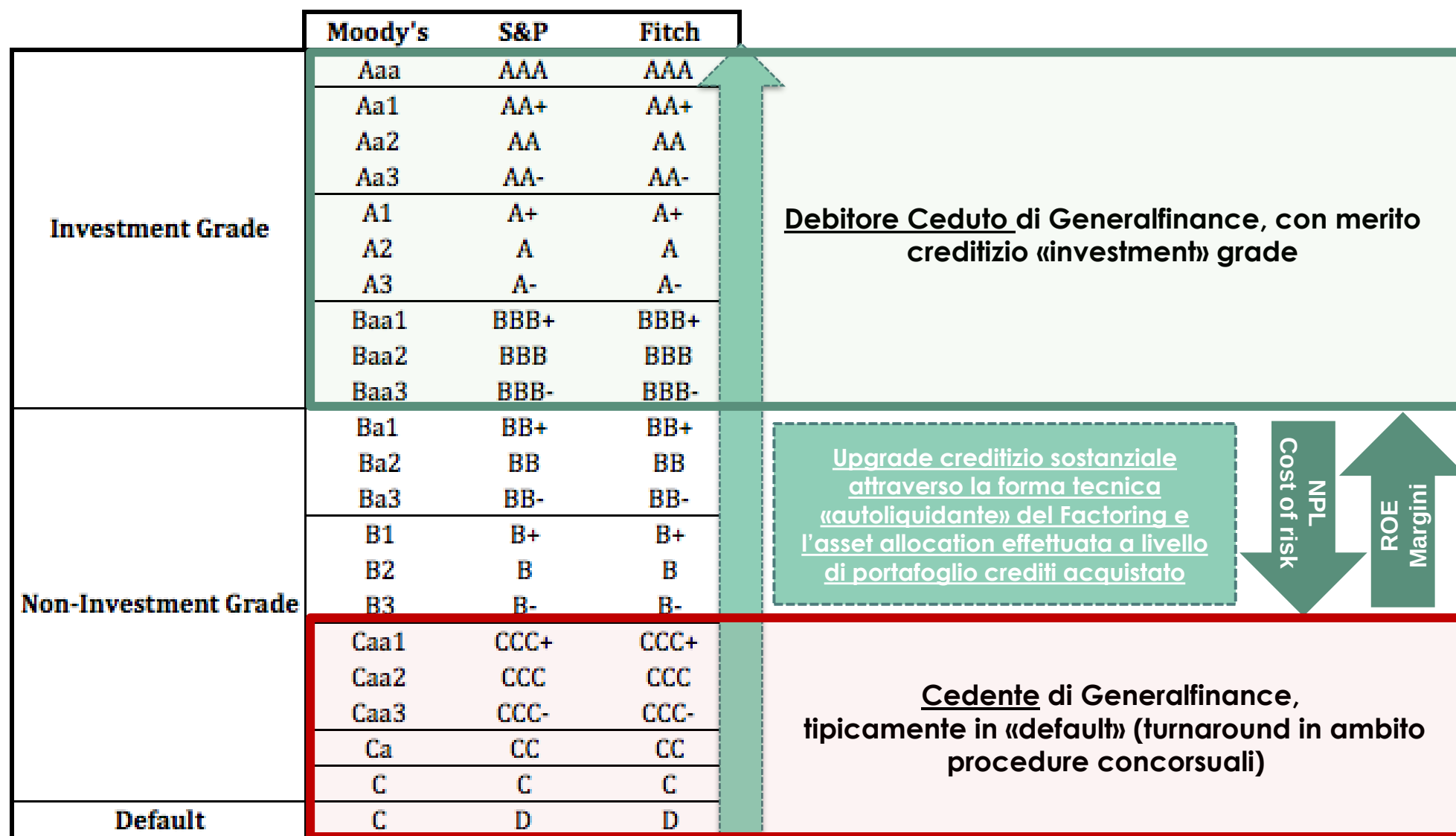
Copertura assicurativa pari a circa il **79% delle erogazioni**, attraverso la **partnership strategica con Allianz Trade**, compagnia assicurativa **leader** mondiale nell'assicurazione sul credito

Factoring Pro-Soluto (~24% del Turnover)

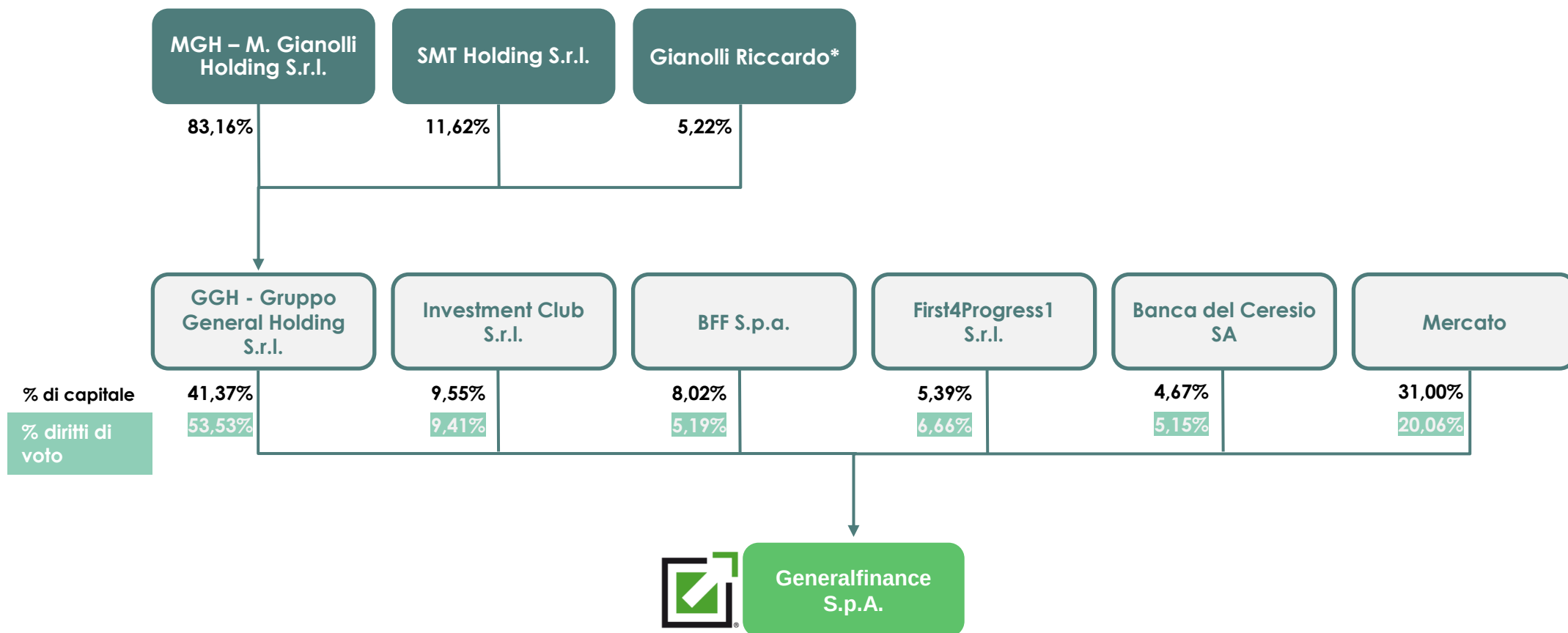
Overview processo del credito



Our Business Model in a Nutshell



Assetto Azionario



Interventi a supporto dell'impresa italiana in crisi, nell'ambito di procedure di:

- Piani attestati di risanamento ex art. 67 L.F. / 56 CCII
- Accordi di ristrutturazione dei debiti ex art. 182 bis L.F. / 57 CCII
- Concordato preventivo ex artt. 160 ss. L.F. / 44 - 84 CCII (purché si evidenzia la continuità d'impresa)
- Amministrazioni straordinarie delle grandi imprese insolventi
- Società di nuova costituzione (Newco) frutto di ristrutturazioni/riorganizzazioni societarie
- Composizioni negoziate della crisi
- Fase di negoziazione di strumenti di regolazione della crisi



Pari al 46%¹ del volume di business (turnover)

Interventi in contesti di tensione finanziaria in operazioni senza cornici giuridiche della L.F

Supportando ad esempio:

- Aziende con limitato accesso al settore bancario tradizionale
- Società con leverage elevato e margini contenuti



Pari al 54% del volume di business (turnover)

Core business: le imprese distressed (2/2)

Settori di intervento e caratteristiche

Cedenti
solo italiani,
Imprese private

- ✓ **Industria manifatturiera** in generale, servizi, commercio
- ✓ **NO Immobiliare**, holding di partecipazioni e i settori che non hanno crediti commerciali derivanti da prestazioni di beni o servizi

Ceduti Italiani ed
esteri, Imprese private
e PA

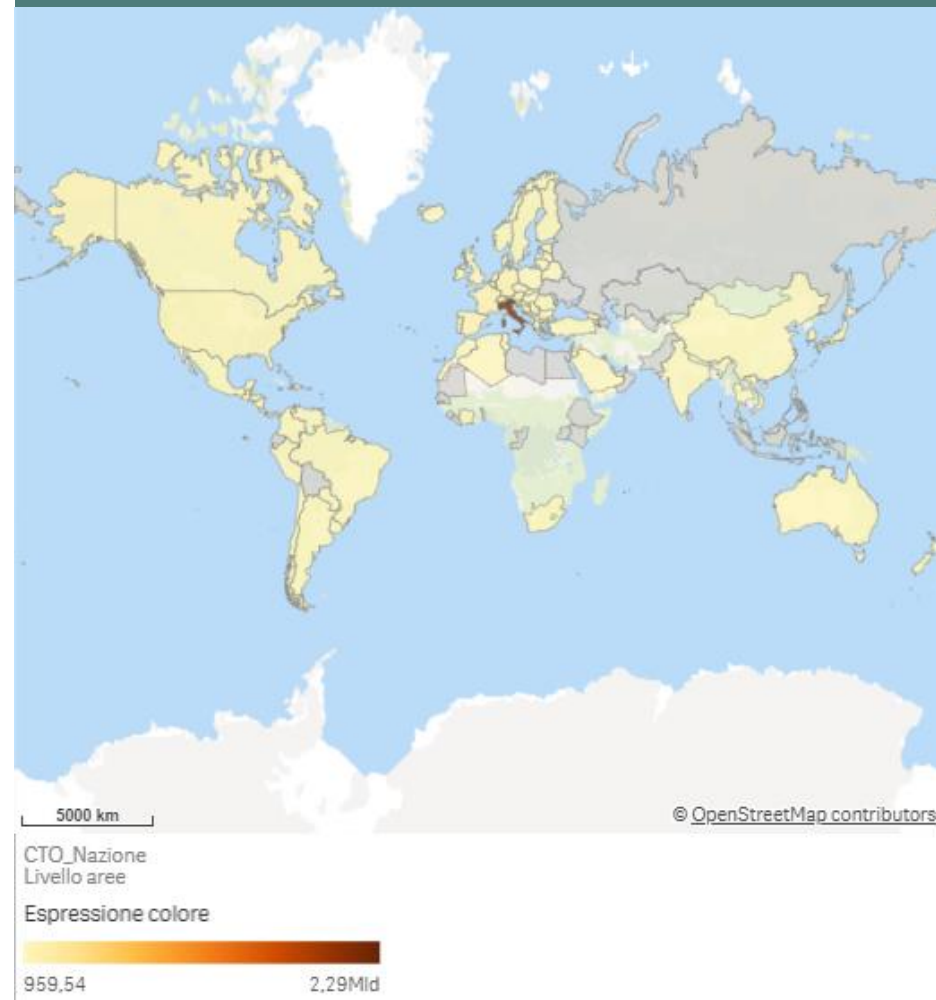
- ✓ **Aziende performing investment grade dei settori manifattura, commercio, servizi**
- ✓ **Regioni e Ministeri** e crediti certificati verso ASL
- ✓ **Debitori ceduti esteri mondo**, con esclusione di paesi ad alto rischio o non assicurabili
- ✓ **Elevato frazionamento del rischio a livello di singolo Debitore Ceduto**

Supporto all'internazionalizzazione

Generalfinance – anche grazie alla storica partnership con **Allianz Trade** – è in grado di supportare le aziende manifatturiere in tutti i principali paesi del mondo, smobilizzando le fatture e gestendo l'incasso del credito (factoring internazionale).

Nel 2024, circa il **24,4%** del turnover smobilizzato dalla Società era relativo a **Debitori Ceduti Esteri**, specialmente in Europa e Nord America.

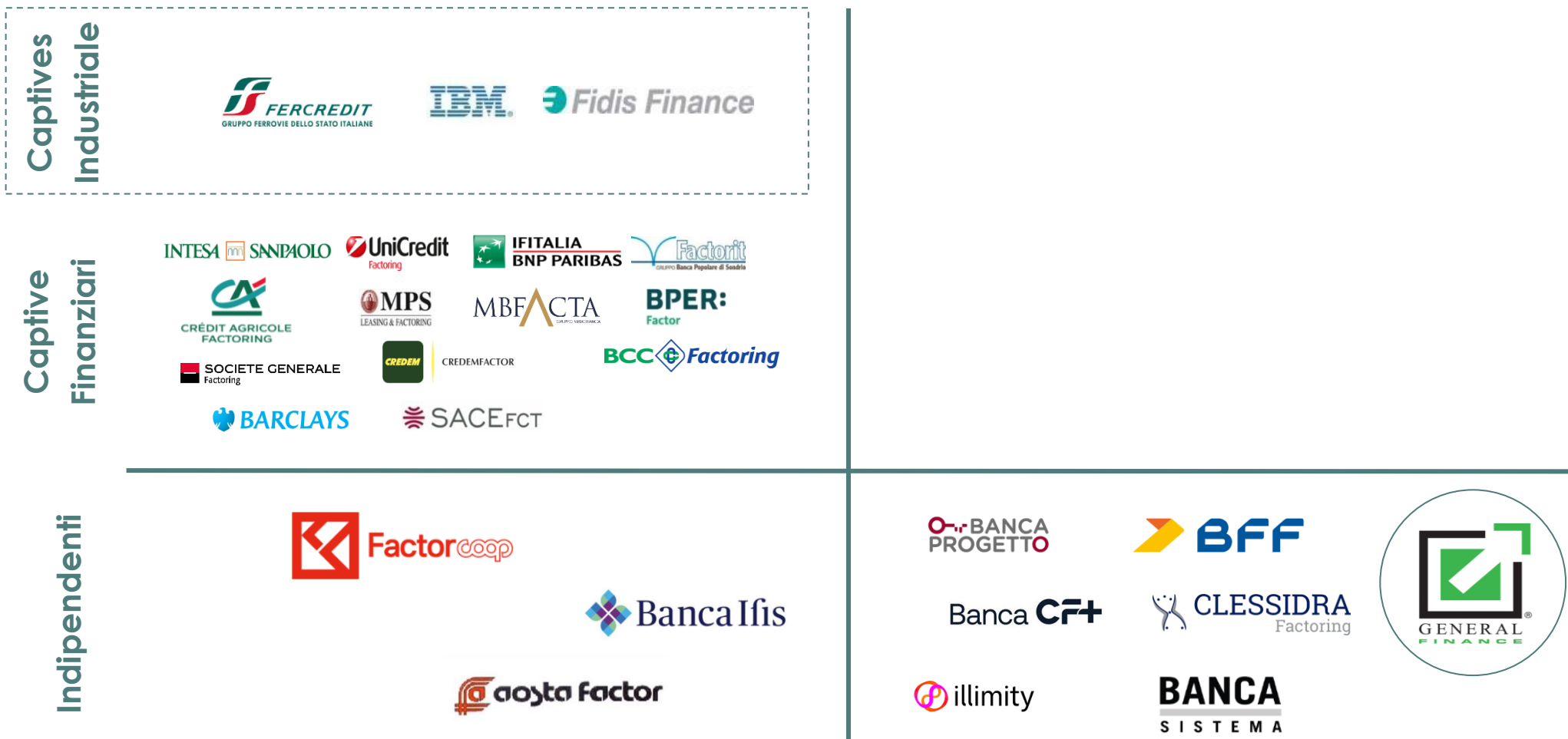
Turnover 2024 – paesi esteri con fatture smobilizzate da Generalfinance



Posizionamento competitivo

Generalisti

Specialisti

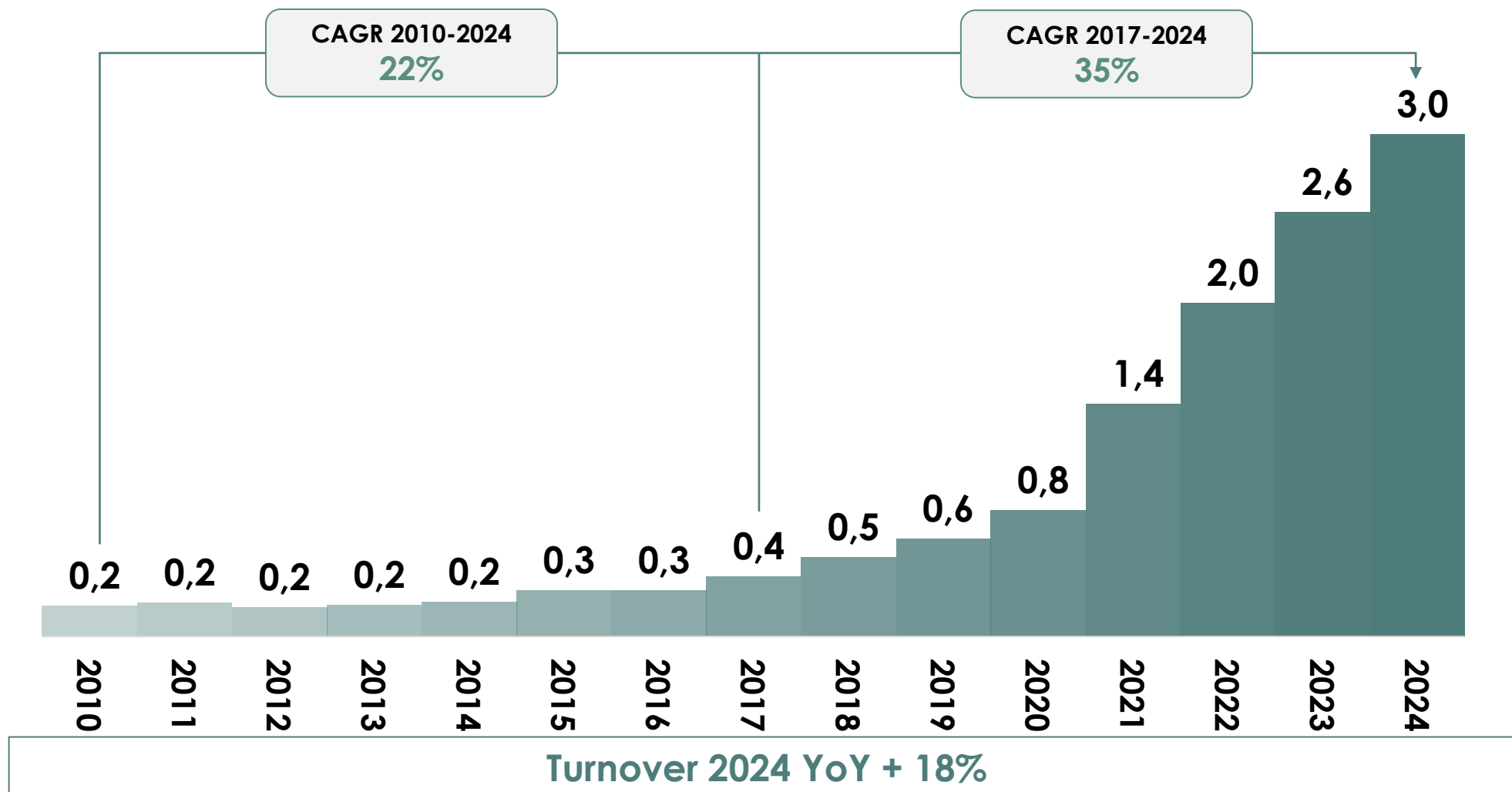


Generalfinance si pone come soggetto indipendente e focalizzato nel distressed financing

Generalfinance – Risultati finanziari

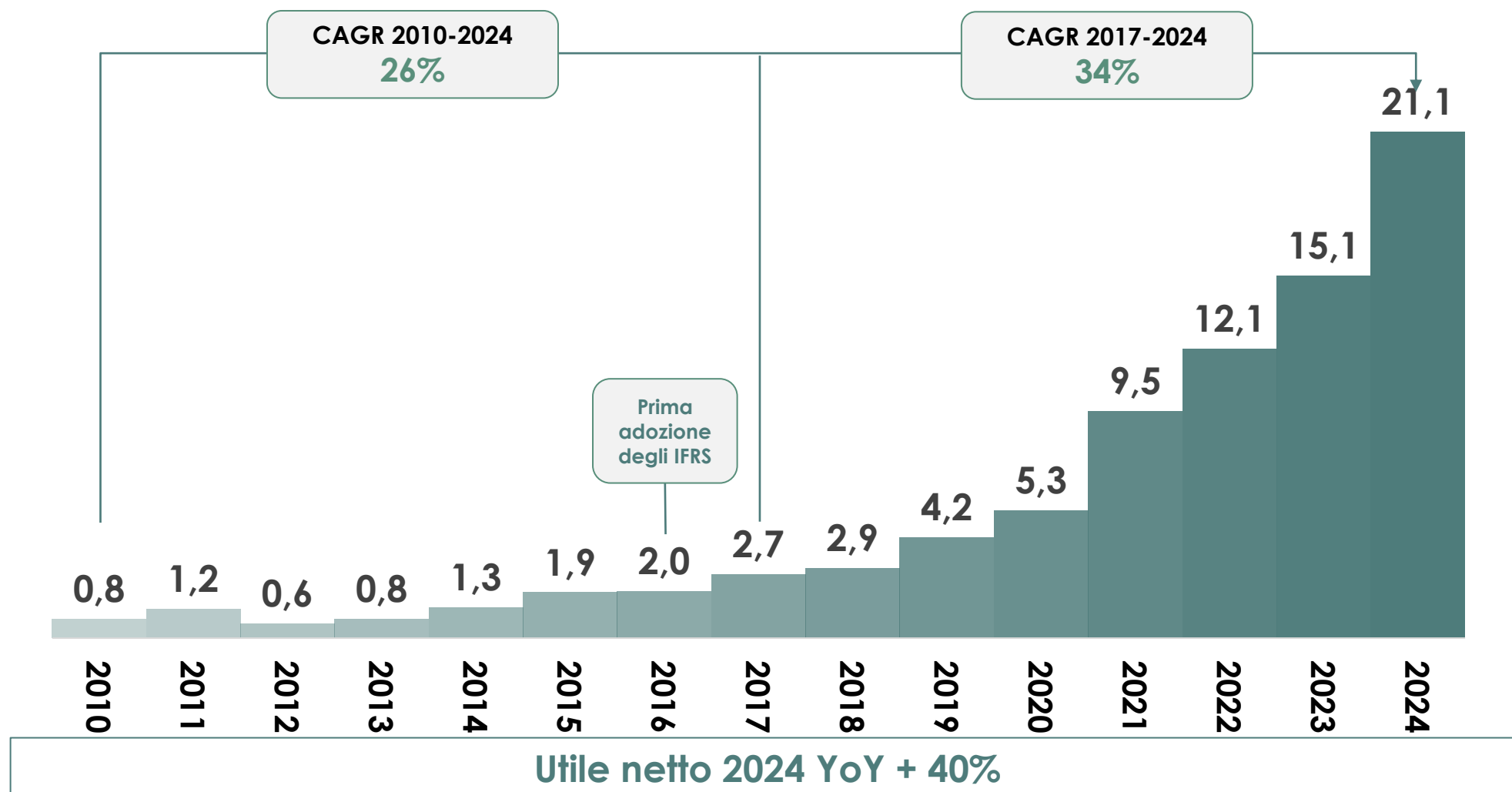
Turnover – serie storica

Crescita costante del volume di turnover, in particolare a partire dal 2017, successivamente alla ricapitalizzazione e al rafforzamento del profilo di funding



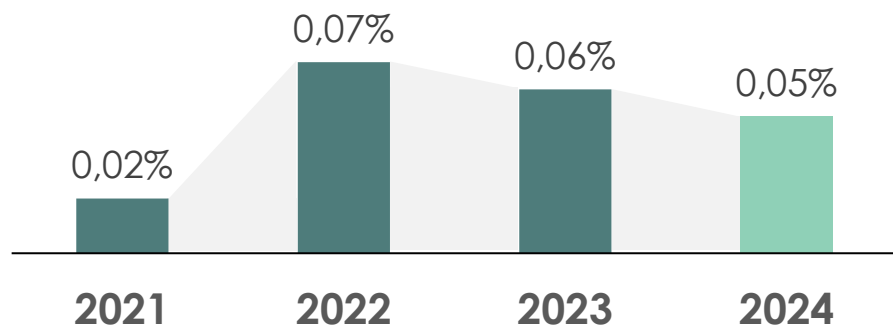
Utile Netto – serie storica

Risultati positivi con una stabile **crescita dell'utile netto**, in particolare a partire dal 2017, successivamente alla ricapitalizzazione e al rafforzamento del profilo di funding

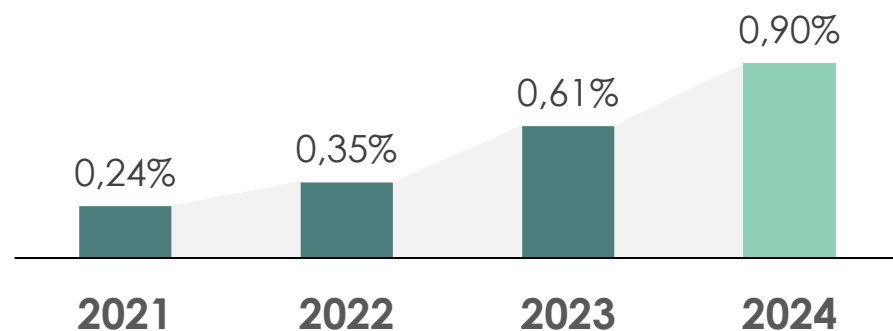


Dati in milioni di Euro
Utile netto 2022 Adj

COSTO DEL RISCHIO(%)



NPE RATIO LORDO(%)



Ottimo profilo di rischio sia con riferimento al costo del rischio che al livello di crediti *non performing*

I Principali KPI del nostro Business

Conto Economico (€m)	2021A	2022A	2023A	2024A	YoY%	CAGR '21-'24
Margine di interresse	6,2	7,3	9,0	12,4	37,8%	25,7%
Commissioni nette	17,7	23,6	27,2	36,4	33,7%	27,2%
Margine di intermedizione	23,9	30,9	36,2	48,8	34,9%	26,8%
Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito	(0,2)	(1,2)	(1,3)	(1,2)	(7,7%)	75,1%
Costi operativi	(9,8)	(13,2)	(12,9)	(16,0)	24,0%	17,9%
Utile netto	9,5	10,9	15,1	21,1	40,0%	30,7%

(€m)	2021A	2022A	2023A	2024A	YoY%	CAGR '21-'24
Turnover	1.402,9	2.009,4	2.559,3	3.029,5	18,4%	29,3%
Erogato	1.118,5	1.674,0	2.161,4	2.393,6	10,7%	28,9%
LTV	79,7%	83,3%	84,5%	79,0%	(6,4%)	(0,3%)
LTV Pro-solvendo	78,6%	81,6%	79,7%	75,9%	(4,8%)	(1,2%)

Margine di interm. / Crediti medi (%)	9,6%	8,7%	8,5%	9,1%	6,1%	(1,9%)
Margine di inter. / Margine di Interm.	26,0%	23,5%	24,8%	25,4%	2,2%	(0,9%)
Cost Income Ratio	40,9%	42,7%	35,7%	32,9%	(8,0%)	(7,0%)
ROE (%)	42,0%	23,7%	29,3%	35,8%	21,9%	(5,2%)

Stato patrimoniale (€m)	2021A	2022A	2023A	2024A	YoY%	CAGR '21-'24
Cassa e disponibilità liquide	33,5	43,7	21,7	122,4	465,0%	54,0%
Crediti verso la clientela	321,0	385,4	462,4	614,9	33,0%	24,2%
Altre attività	10,8	14,7	15,9	32,3	102,7%	43,8%
Totale Attivo	365,3	443,8	500,0	769,6	53,9%	28,2%
Passività finanziarie	314,6	368,4	409,4	635,2	55,2%	26,4%
Altre passività	18,7	18,6	24,2	54,3	124,1%	42,7%
Totale Passivo	333,3	387,0	433,6	689,5	59,0%	27,4%
Patrimonio netto	32,0	56,8	66,4	80,1	20,6%	35,8%

ROE: Utile Netto / (Patrimonio netto – Utile netto)

2022: Utile Netto Adj; ROE Adj

Turnover: il dato include le operazioni di "Crediti future"



www.generalfinance.it



<https://www.linkedin.com/company/general-finance/>



Ugo Colombo

Chief Financial Officer

Direzione Finanza e Amministrazione

+39 0158484396

U.Colombo@generalfinance.it



SERVIZIO CLIENTI

NUMERO VERDE – 800 89 39 60

INFO COMMERCIALI – 015 8484384

1°
giorno di
quotazione

BORSA ITALIANA Euronext



GENERALFINANCE

BORSA

