



Mission to Grow

Risultati 9M25



Disclaimer

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

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

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

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

Agenda

Principali risultati 9M 2025

Focus su Asset Quality e Digital Factoring

Risultati 9M 25: Stato Patrimoniale, Conto Economico, Funding e Capitale

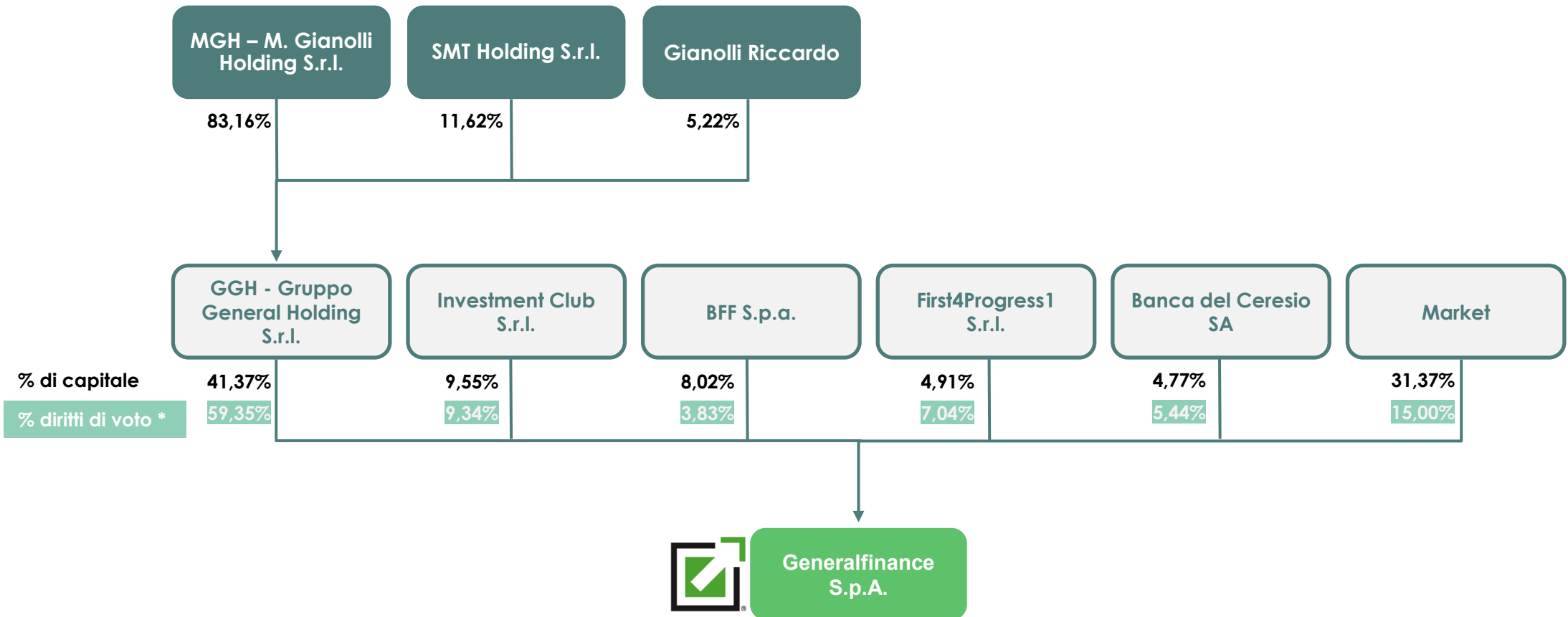
Aggiornamenti e osservazioni di sintesi

Allegati

Principali Risultati 9M 2025

Una base azionaria solida e orientata al lungo termine

Assetto azionario – aggiornamento sui diritti di voto



Situazione ad ottobre 2025; (*) considerando i diritti di voto multiplo rafforzati
Gianolli Riccardo: Usufrutto

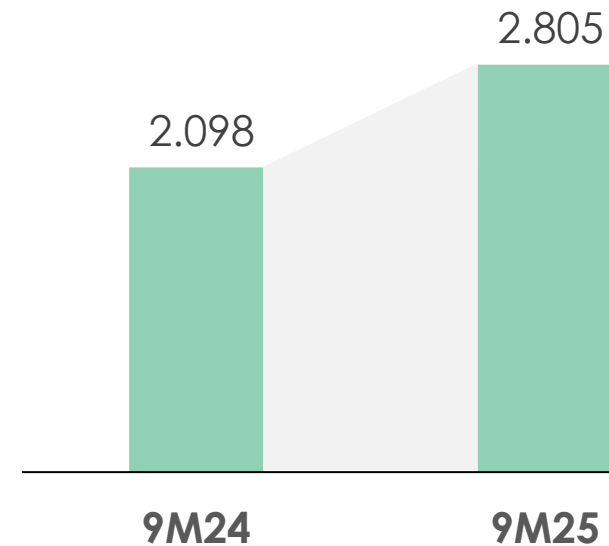
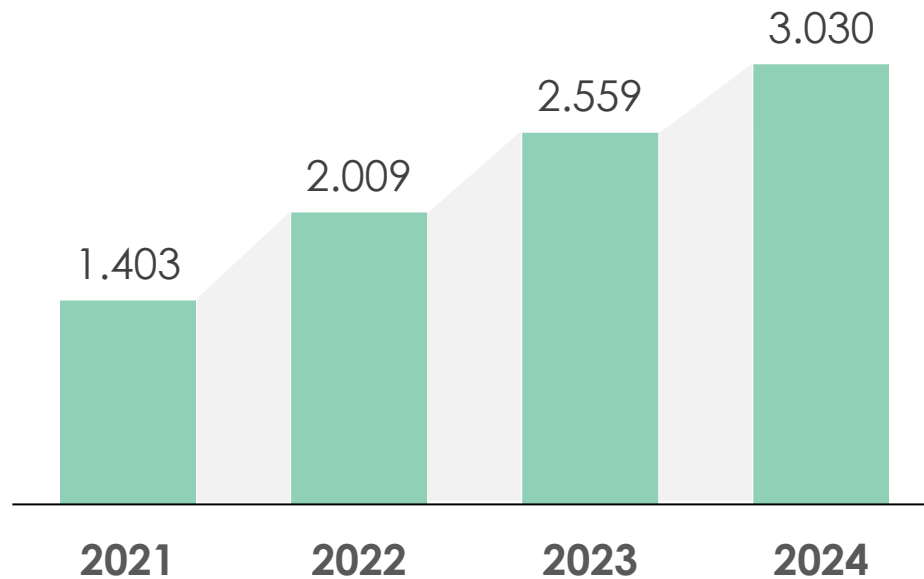
Turnover in forte crescita...

Crescita del volume di Turnover (€Mln)

CAGR '21-'24
+29%

VAR. YOY '24-'25
+34%

VIS-À-VIS- BUSINESS PLAN
CAGR 2024-2027E
+18,6%



Crescita costante del turnover anno su anno
vis-a-vis CAGR (18,6%) nell'orizzonte del business plan

...Associato ad un'elevata diversificazione di portafoglio

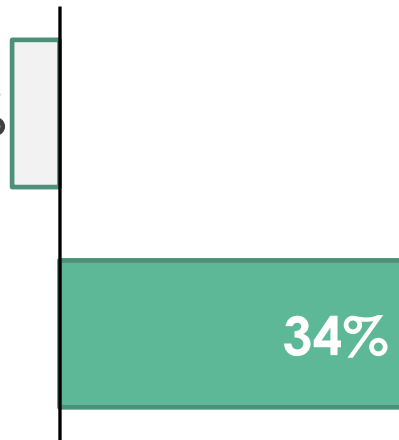
ALTO NUMERO DI DEBITORI PER CEDENTE



Generalfinance ha una **media di 61 debitori per cedente**, significativamente al di sopra della media di mercato pari a **6**.

Modello operativo granulare e più diversificato, con una **migliore diversificazione del rischio** rispetto al mercato.

TURNOVER - VARIAZIONE % RISPETTO ALL'ANNO PRECEDENTE



Generalfinance ha registrato una crescita del fatturato del **34% su base annua**, a fronte di una **contrazione del 5%** per il mercato. Il risultato evidenzia una **forte dinamica commerciale e la capacità di incrementare i volumi** nonostante un mercato debole.

Dati di Turnover di Generalfinance riferiti al 30 settembre 2025

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

Assifact: le «Persone Fisiche» non sono state considerate

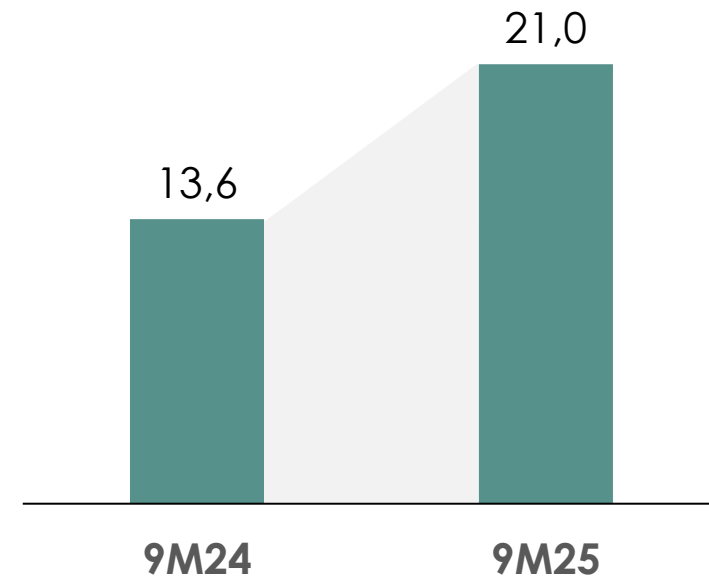
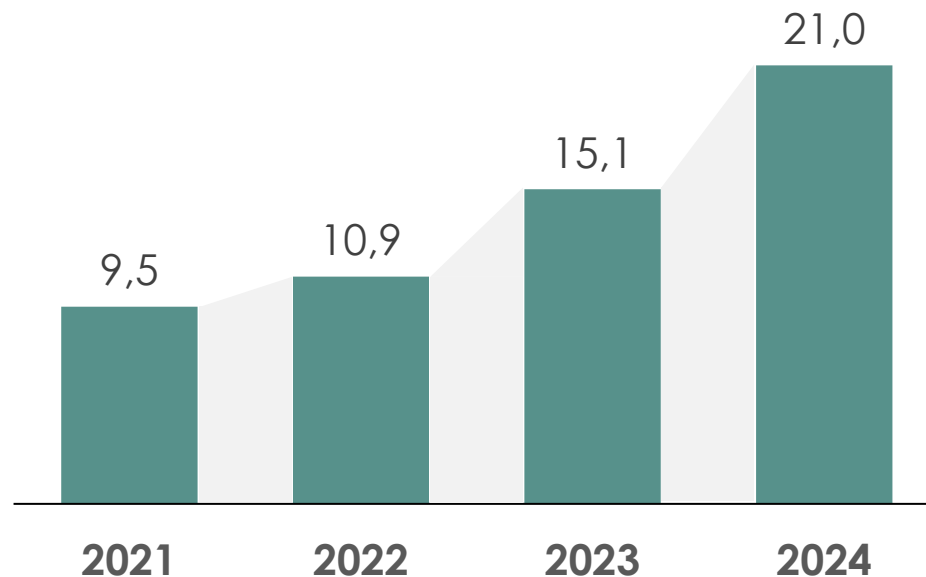
Utile Netto: elevata redditività delle operazioni

Utile netto in crescita (€Mln)

CAGR '21-'24
+30%

VAR. YOY '24-'25
+55%

VIS-À-VIS- BUSINESS PLAN
CAGR 2024-2027E
+15,5%

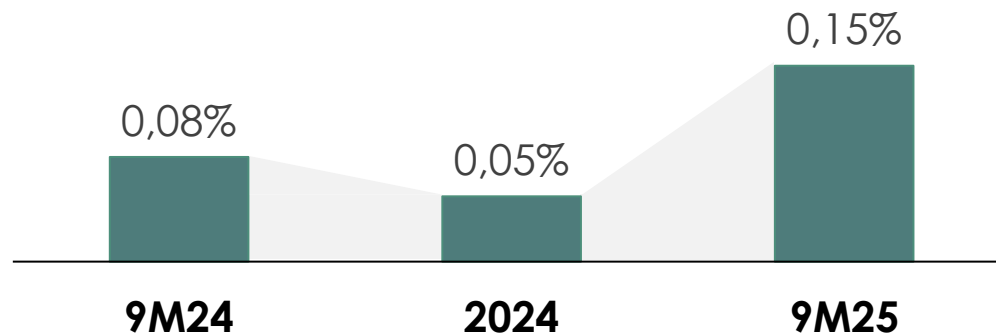


Livello di redditività molto forte; il tasso di crescita dell'utile netto (+55%) risulta significativamente superiore al CAGR (15,5%) previsto sull'orizzonte del piano industriale

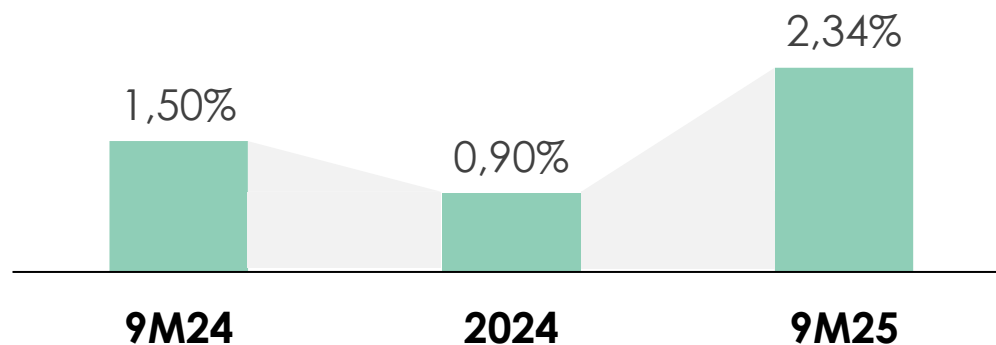
Focus su Asset Quality e Digital Factoring

Un modello a basso rischio con elevata qualità degli asset

COSTO DEL RISCHIO (%)

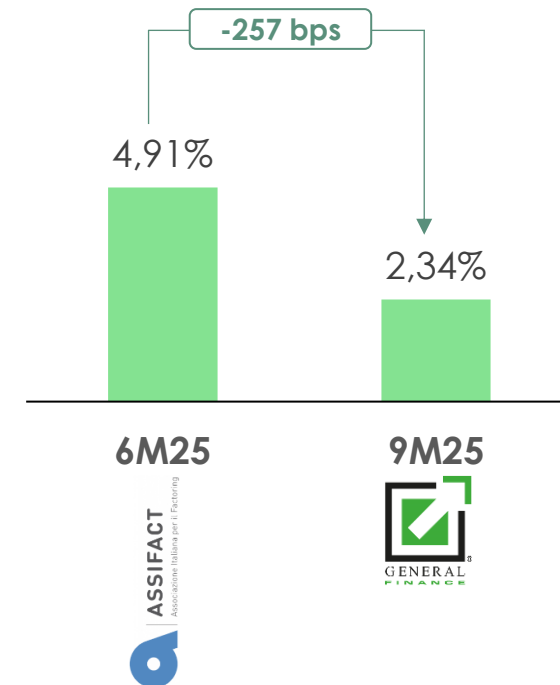


NPE RATIO LORDO (%)



NPE Ratio Lordo Benchmarking

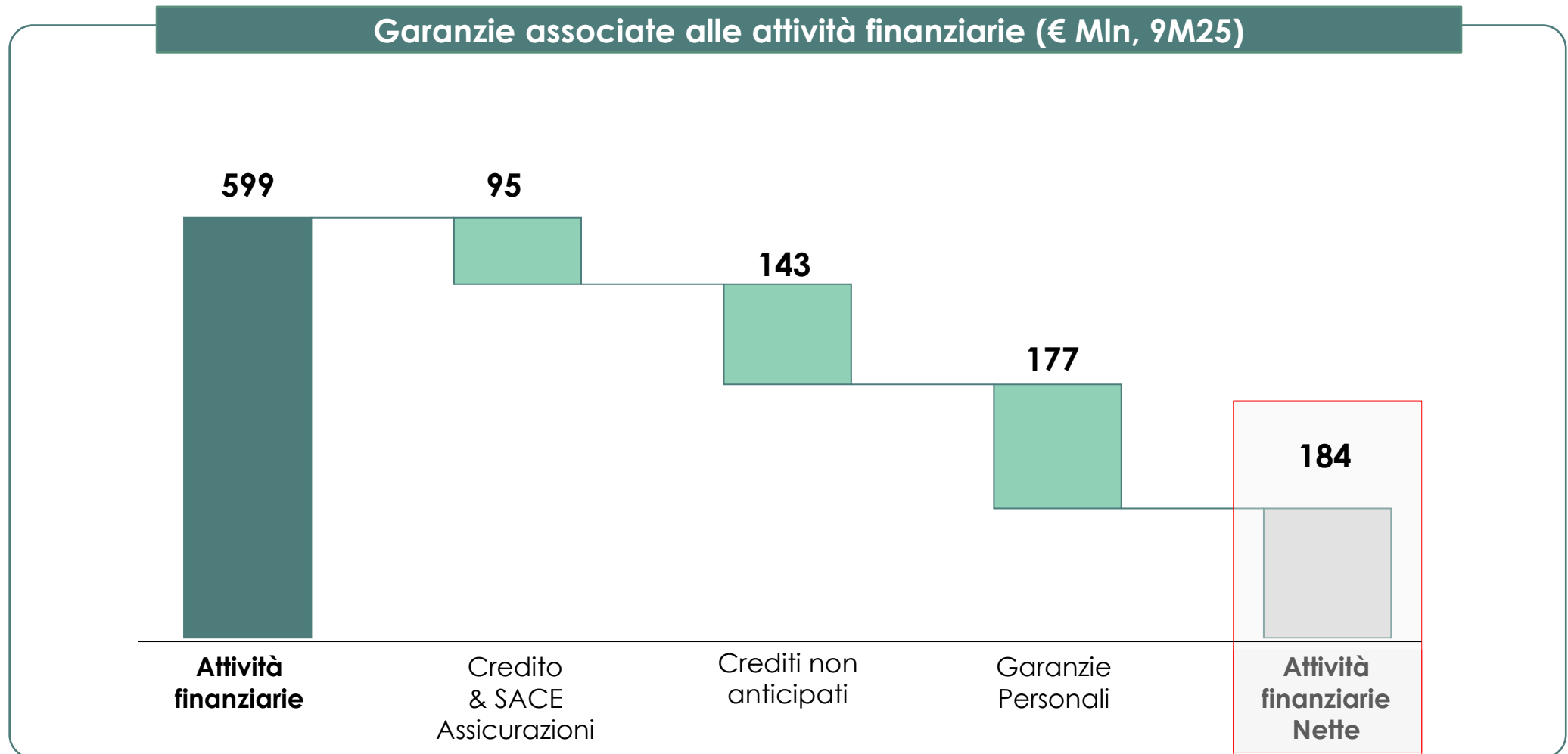
Generalfinance ha un'esposizione deteriorata **inferiore rispetto al mercato**, grazie al suo modello di business unico ed efficace che consente di mantenere **un'elevata qualità dei debitori e una costante mitigazione del rischio di credito**



Costo del rischio: Rettifiche di valore su crediti/ Erogato

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

Elevata protezione del rischio grazie a politiche del credito conservative



Le Attività Finanziarie Nette detenute da Generalfinance al 30 settembre 2025 **ammontavano a 184 milioni di euro**

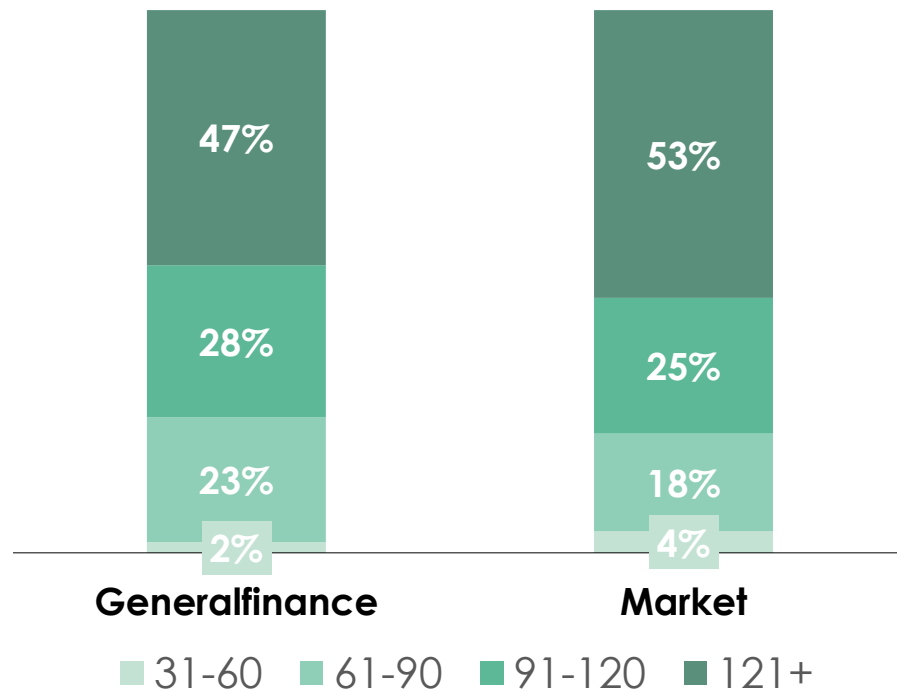
Assicurazioni: Allianz Trade (Credit Insurance) gap pari a 50x premi annui per complessivi €57 Mln; Garanzie Sace per complessivi €38 Mln.

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

Performance di incasso: una leva strategica a servizio dei nostri clienti

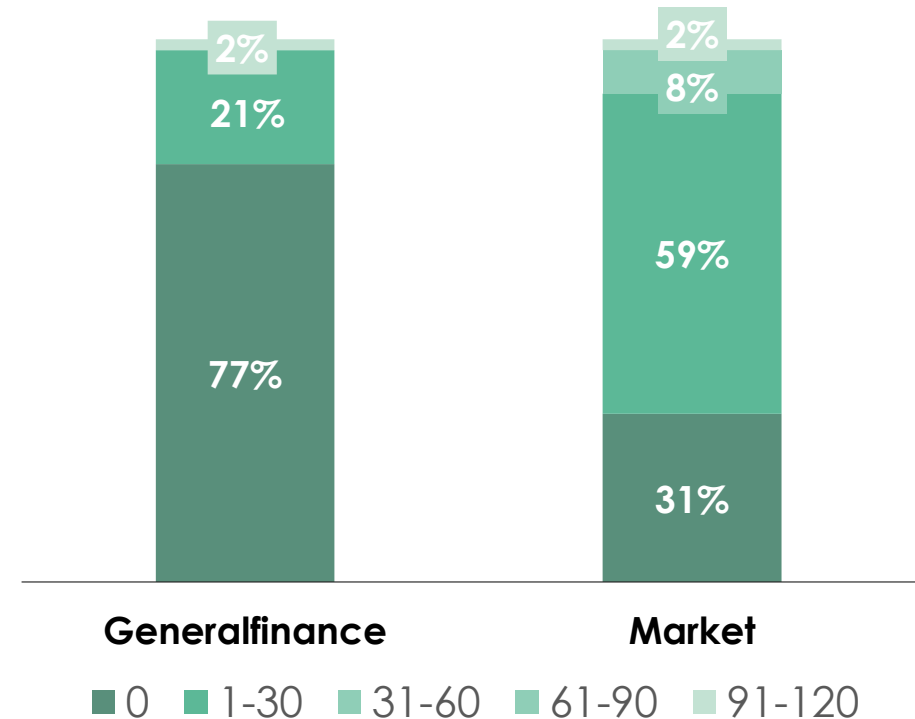
Condizioni di pagamento (DSO)

Solo il **47%** del portafoglio di Generalfinance ha condizioni di pagamento superiori a 120 giorni **(vs 53% del mercato)**



Ritardi di pagamento (giorni)

Il **77%** del portafoglio di Generalfinance non presenta ritardi di pagamento **(vs il 31% del mercato)**



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

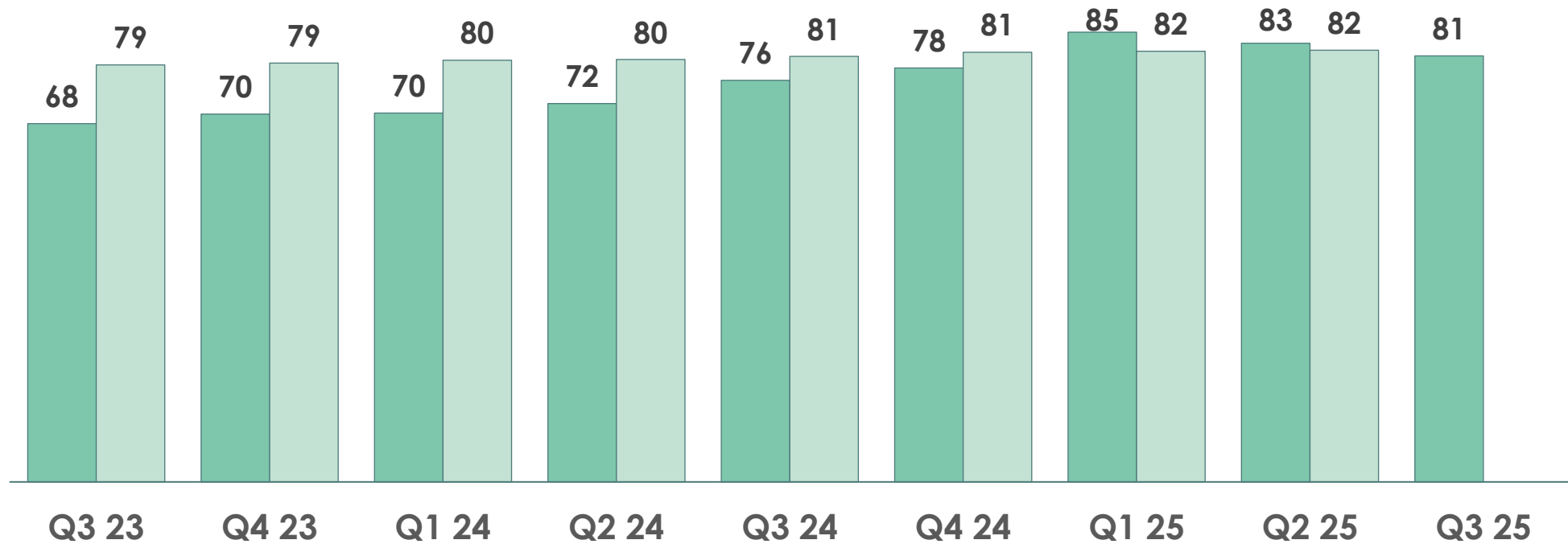
DSO: duration maggiore del mercato

Giorni medi di incasso (DSO)

-11 Days

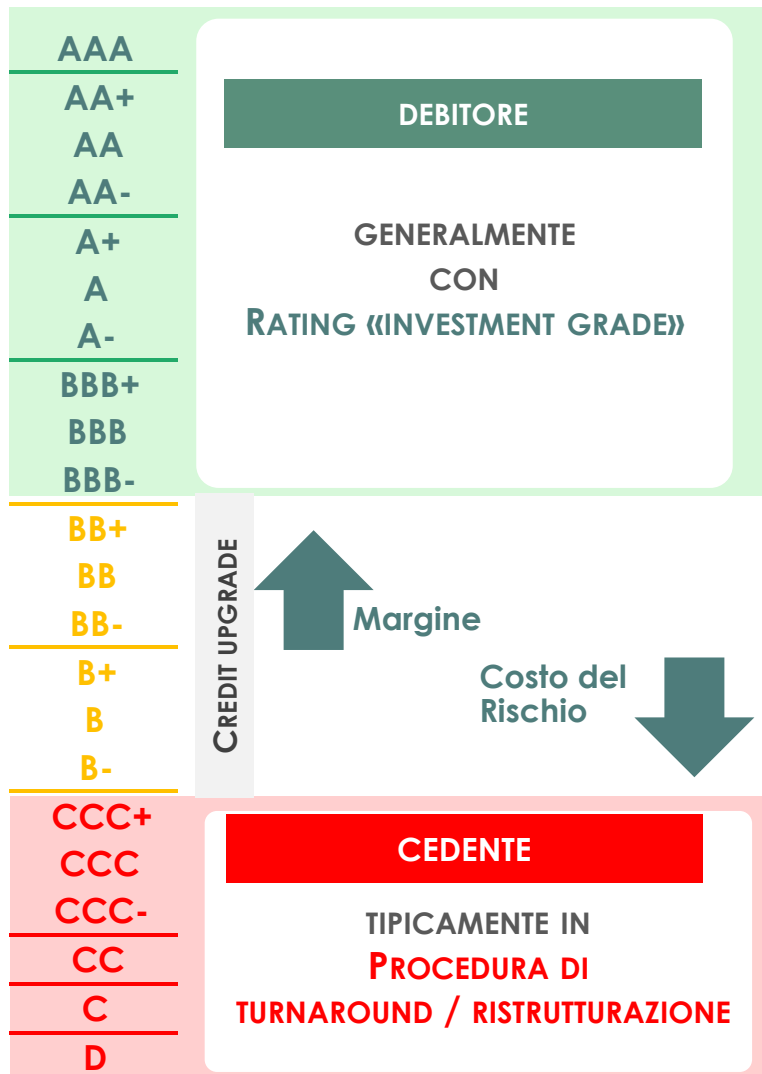
GAP VS MEDIA MERCATO

+1 Days

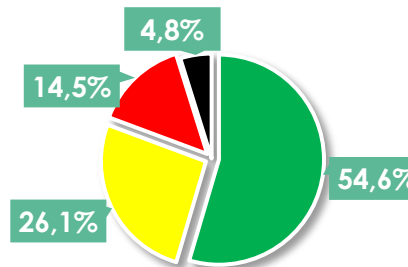


Un modello di business unico, che sfrutta le funzionalità di factoring

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

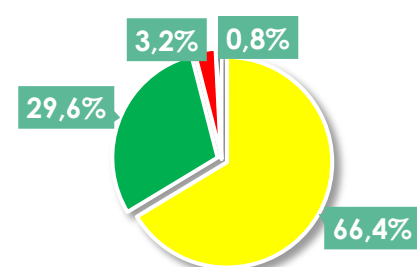


Turnover 9M25 – Debitore



Green score pari al 55%

Turnover 9M25 – Cedente



Green score pari al 30%

GF SCORE



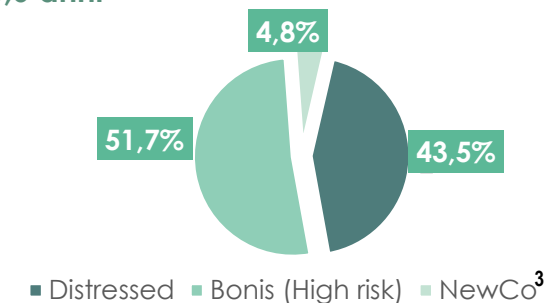
HIGHLIGHTS PER GENERALFINANCE¹

PRODOTTI

- ✓ Pro-solvendo factoring (c. **75%** del turnover; vs 17% media Assifact¹)
- ✓ Pro-soluto factoring (c. **25%** del turnover; vs 83% Assifact¹)
- ✓ Reverse factoring
- ✓ C. **73%** del turnover coperto da assicurazione con Allianz Trade
- ✓ **75%** LTV Pro solvendo a 6M 2025, regolabile in base al rischio di credito

CLIENTI (“Special Situation”)

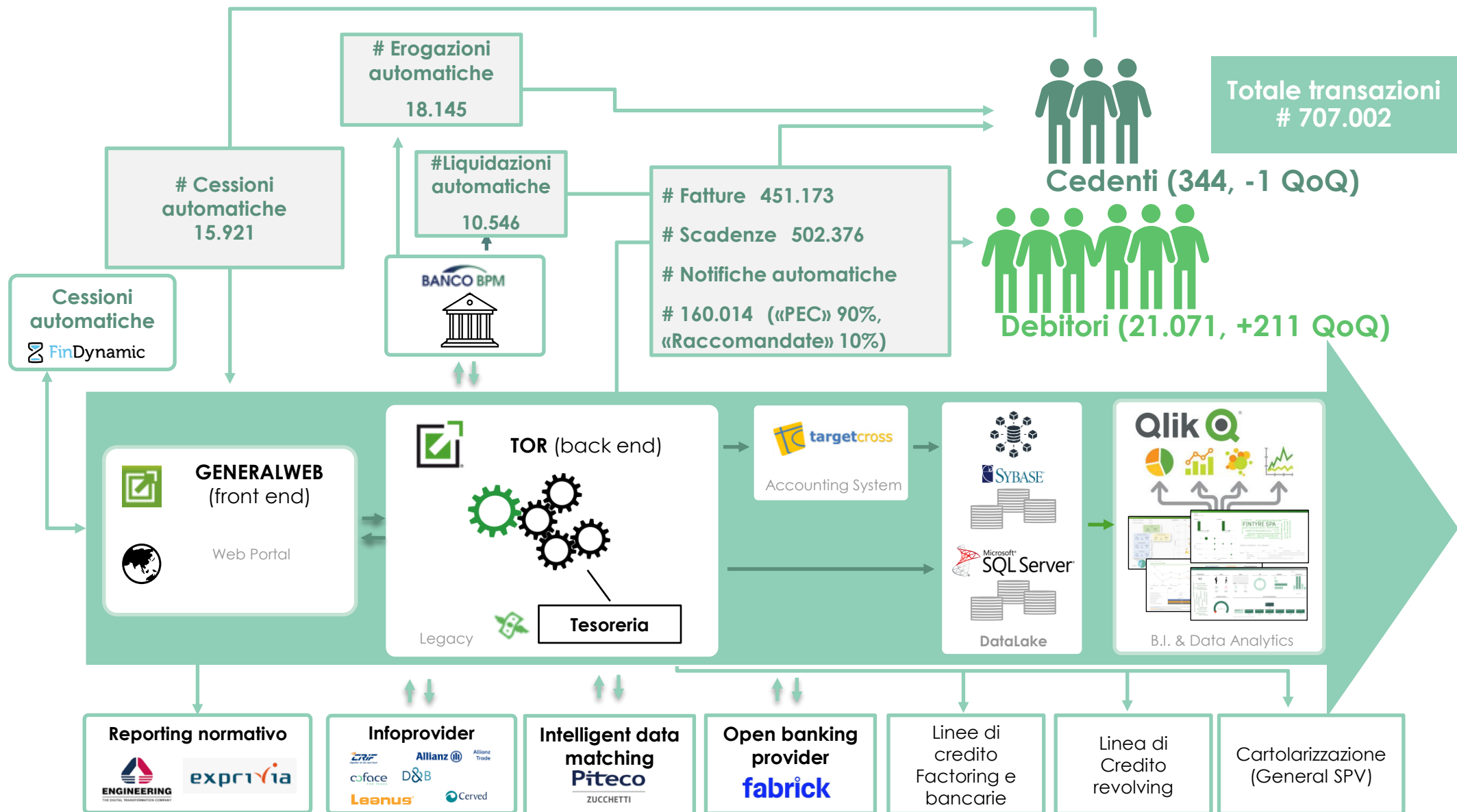
- ✓ Alto rapporto Debitore/Cedente (~**61** vs **6** di media Assifact²)
- ✓ **Fidelizzazione** media del cedente **circa 6,6 anni**



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

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

Un asset strategico: la nostra piattaforma digitale proprietaria



Risultati 9M 25: Stato Patrimoniale, Conto Economico, Funding e Capitale

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

Conto Economico (€Mln)	2021	2022	2023	2024	CAGR '21-'24	9M24	9M25	YoY%
Margine di interesse	6,2	7,3	9,0	12,4	25,7%	8,0	13,2	65,8%
Commissioni nette	17,7	23,6	27,2	36,4	27,2%	25,0	36,0	44,3%
Margine di intermediazione	23,9	30,9	36,2	48,8	26,8%	33,0	49,2	49,7%
Rettifiche/riprese di valore nette rischio di credito	(0,2)	(1,2)	(1,3)	(1,2)	75,1%	(1,3)	(3,2)	155,7%
Costi operativi	(9,8)	(13,2)	(12,9)	(16,0)	17,9%	(11,1)	(14,4)	30,2%
Utile netto	9,5	10,9	15,1	21,1	30,7%	13,6	21,0	54,5%

(€Mln)	2021A	2022	2023	2024	CAGR '21-'24	9M24	9M25	YoY%
Turnover	1.402,9	2.009,4	2.559,3	3.029,5	29,3%	2.097,6	2.805,3	33,7%
Erogato	1.118,5	1.674,0	2.161,4	2.393,6	28,9%	1.628,0	2.183,1	34,1%
LTV	79,7%	83,3%	84,5%	79,0%	(0,3%)	77,6%	77,8%	0,3%
LTV Pro-solvendo	78,6%	81,6%	79,7%	75,9%	(1,2%)	75,2%	75,2%	0,0%

Marg. Intermed. / Crediti medi (%)	9,6%	8,7%	8,5%	9,1%	(1,9%)	9,7%	10,8%	11,9%
Marg. interesse / Marg. intermed. (%)	26,0%	23,5%	24,8%	25,4%	(0,9%)	24,2%	26,8%	10,7%
Cost Income Ratio	40,9%	42,7%	35,7%	32,9%	(7,0%)	33,6%	29,3%	(13,0%)
ROE (%)	42,0%	23,7%	29,3%	35,8%	(5,2%)	30,7%	40,2%	30,9%

Stato Patrimoniale (€Mln)	2021A	2022	2023	2024	CAGR '21-'24	9M24	9M25	YoY%
Cassa e disponibilità liquide	33,5	43,7	21,7	122,4	54,0%	118,9	144,7	21,7%
Attività finanziarie	321,0	385,4	462,4	614,9	24,2%	445,4	598,7	34,4%
Altre attività	10,8	14,7	15,9	32,3	43,8%	17,5	40,7	133,5%
Totale attivo	365,3	443,8	500,0	769,6	28,2%	581,8	784,1	34,8%
Passività finanziarie	314,6	368,4	409,4	635,2	26,4%	445,5	617,1	38,5%
Altre passività	18,7	18,6	24,2	54,3	42,7%	63,7	76,4	19,9%
Totale passivo	333,3	387,0	433,6	689,5	27,4%	509,2	693,5	36,2%
Patrimonio netto	32,0	56,8	66,4	80,1	35,8%	72,6	90,6	24,8%

Nota: il turnover include i crediti futuri

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

Cost Income Ratio: Costi operativi / Margine di intermediazione

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

Conto Economico (€Mln)	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25	3Q25	3Q25/ 2Q25%	3Q25/ 3Q24%
Margine di interesse	2,6	2,3	3,0	4,4	3,3	3,9	6,0	55,8%	100,6%
Commissioni nette	8,0	8,1	8,9	11,4	11,1	11,9	13,0	9,0%	45,3%
Margine di intermediazione	10,6	10,4	11,9	15,9	14,4	15,8	19,0	20,4%	59,4%
Rettifiche/riprese di valore nette rischio di credito	0,0	-1,4	0,1	0,1	-1,9	-0,1	-1,2	1846,2%	-1002,8%
Costi operativi	-3,3	-4,1	-3,6	-5,0	-4,6	-5,0	-4,7	-5,9%	30,4%
Utile netto	4,9	3,1	5,6	7,5	5,3	7,0	8,7	23,1%	54,8%

(€Mln)	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25	3Q25	3Q25/ 2Q25%	3Q25/ 3Q24%
Turnover	621,6	747,8	728,2	931,9	818,9	1011,7	974,8	-3,6%	33,9%
Erogato	481,7	563,3	582,9	765,6	643,9	792,7	746,4	-5,8%	28,0%
LTV	77,5%	75,3%	80,0%	82,2%	78,6%	78,4%	76,6%	-2,3%	-4,3%

Marg. Intermed. / Crediti medi (%)	10,1%	10,3%	10,9%	12,0%	10,1%	11,0%	12,5%	13,9%	15,2%
Marg. interesse / Marg. intermed. (%)	24,8%	22,5%	25,2%	27,7%	23,0%	24,5%	31,6%	29,4%	25,8%
Cost Income Ratio	31,4%	39,5%	30,5%	31,3%	32,0%	31,9%	24,9%	-21,9%	-18,2%
ROE (%)	29,4%	19,4%	33,4%	41,5%	26,4%	37,5%	42,3%	12,6%	26,6%

Stato Patrimoniale (€Mln)	3M24	6M24	9M24	12M24	3M25	6M25	9M25	9M25/ 6M25%	9M25/ 9M24%
Cassa e disponibilità liquide	106,3	83,5	118,9	122,4	113,5	95,3	144,7	51,8%	21,7%
Attività finanziarie	372,3	432,7	445,4	614,9	533,4	616,8	598,7	-2,9%	34,4%
Altre attività	16,5	16,3	17,5	32,4	32,6	30,4	40,7	34,0%	132,7%
Totale attivo	495,1	532,5	581,8	769,7	679,4	742,6	784,1	5,6%	34,8%
Passività finanziarie	393,4	410,6	445,5	635,2	540,9	597,4	617,1	3,3%	38,5%
Altre passività	30,4	54,9	63,7	54,4	53,1	63,1	76,4	21,1%	19,9%
Totale passivo	71,3	67,2	72,6	80,1	85,4	82,0	90,6	10,5%	24,8%
Patrimonio netto	495,1	532,5	581,8	769,7	679,4	742,6	784,1	5,6%	34,8%

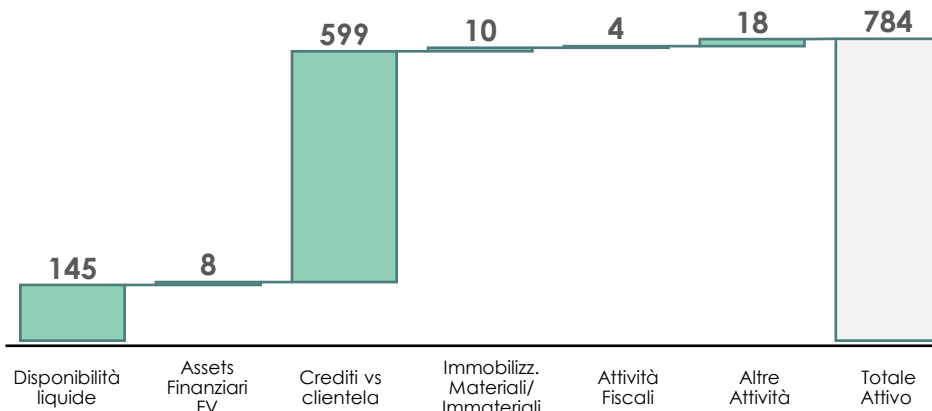
Nota: il turnover include i crediti futuri

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

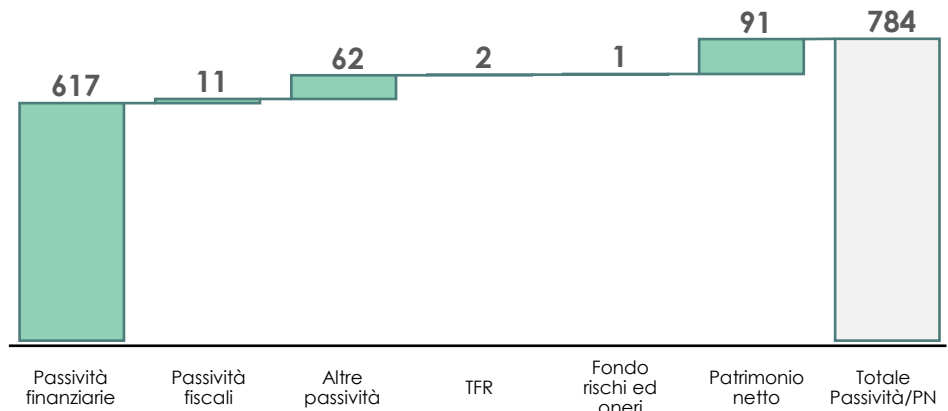
Cost Income Ratio: Costi operativi / Margine di intermediazione

Un bilancio semplice con una robusta dotazione patrimoniale...

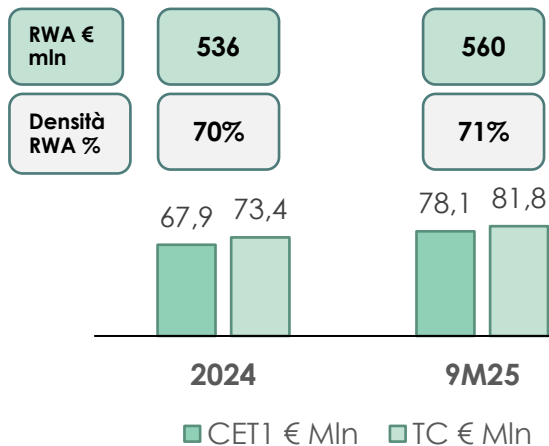
9M25 COMPOSIZIONE DELLE ATTIVITÀ €MLN



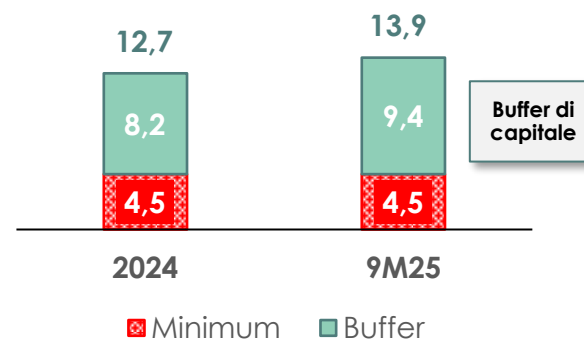
9M25 COMPOSIZIONE DELLE PASSIVITÀ €MLN



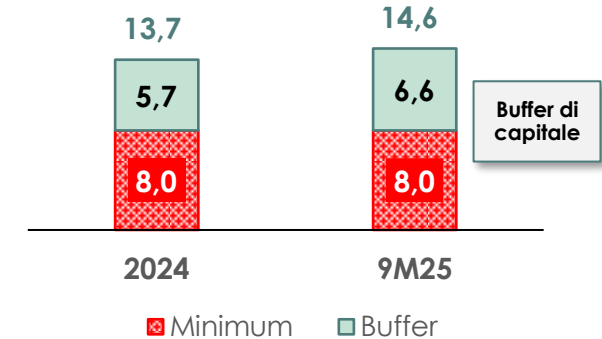
CAPITALE E RWA



CET1 RATIO (%)



TOTAL CAPITAL RATIO (%)



Densità RWA: RWA / Attività totale

Nota: CET1 Ratio e Total Capital Ratio calcolati tenendo conto dell'utile netto del 9M25, al netto dei dividendi totali da distribuire (payout 50% dell'utile netto)

Emissione di obbligazioni subordinate Tier 2 con opzione di rimborso anticipato

Emittente: Generalfinance S.p.A.

Strumento: Obbligazione subordinata, Tier 2

Importo: EUR 30,000,000

Data di regolamento: 29 Ottobre 2025

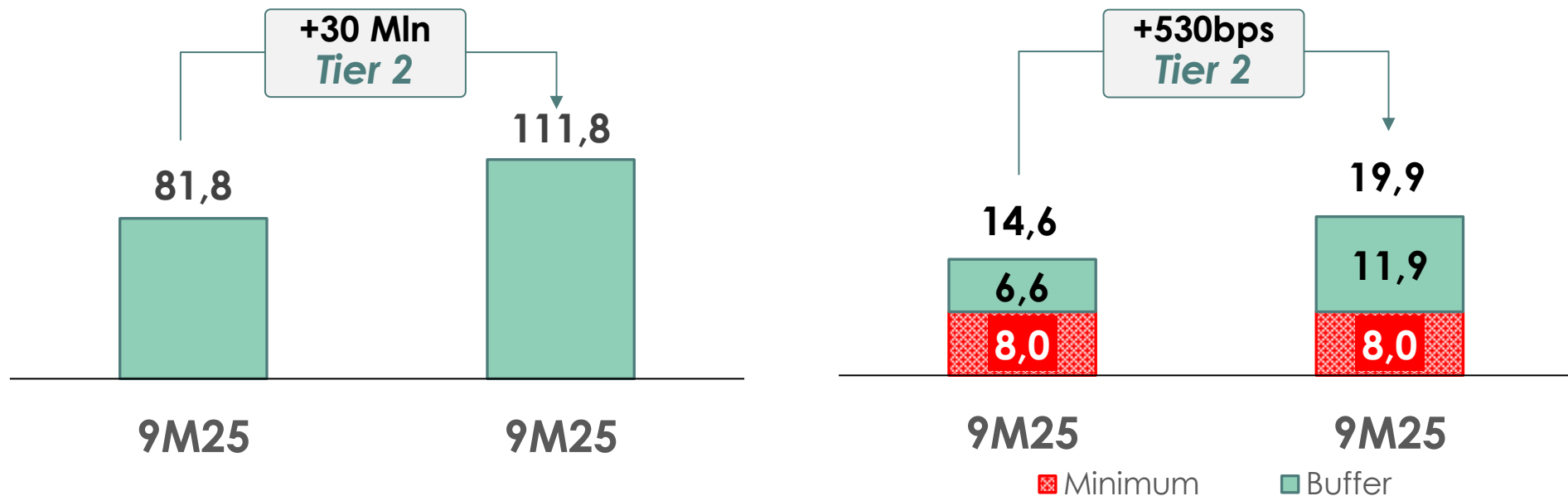
Data di scadenza: 29 Gennaio 2036

Tasso / Interesse: 6.875%, Fisso

Data di Reset: 29 Gennaio 2031

Quotazione: Euronext Dublin Global Exchange Market

Effetti di emission del bond Tier 2 – Total Capital Ratio



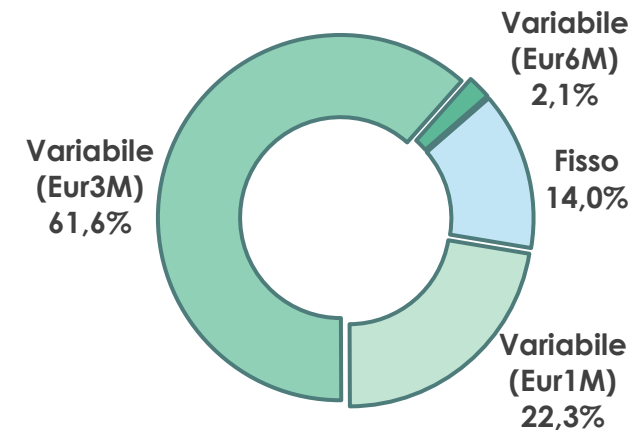
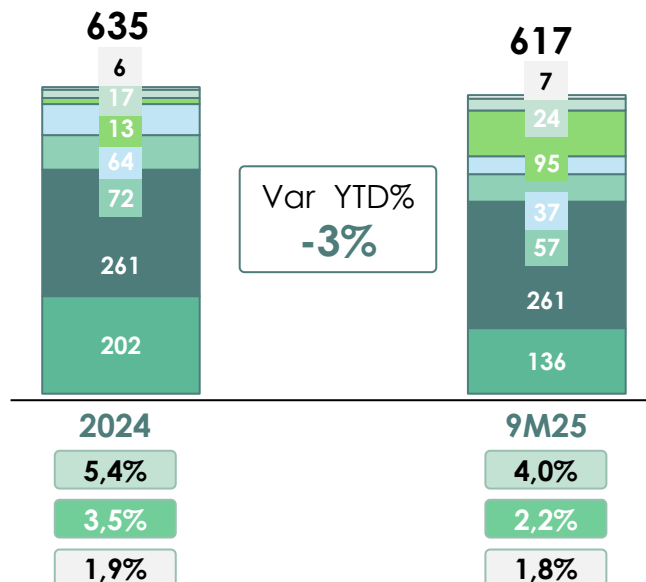
Total Capital Ratio calcolato tenendo conto dell'utile netto del 9M25, al netto dei dividendi totali da distribuire (payout 50% dell'utile netto)

...abbinata a una solida posizione di liquidità

2024 – 9M25 FINANZIAMENTO E COSTO DEL FUNDING (€MLN, %)

FUNDING 9M25

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



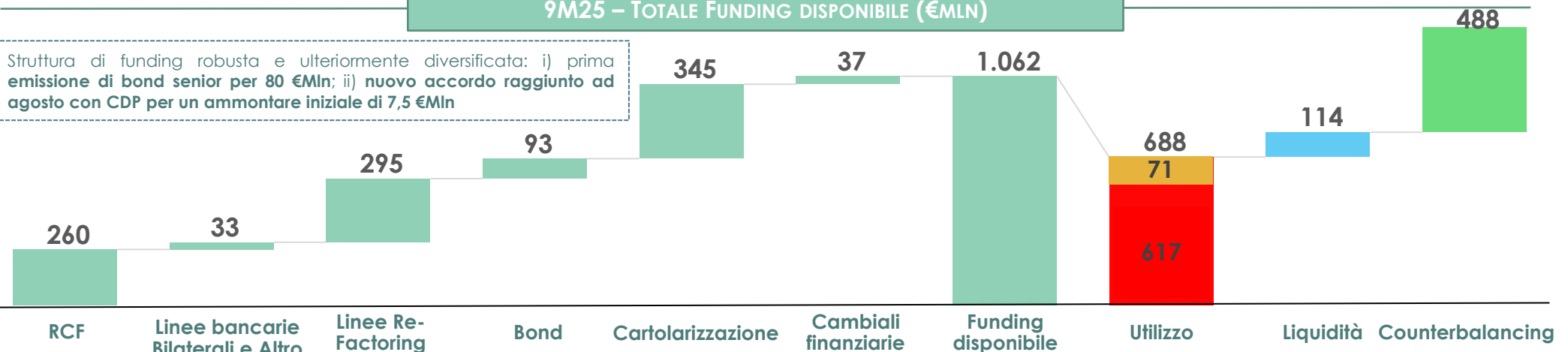
Costo del Funding: calcolato come interessi passivi / passività finanziarie medie (anno corrente e precedente) (ultimi 12 mesi)

Euribor medio 3 mesi: fonte Chatham Financial (ultimi 12 mesi)

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

9M25 – TOTALE FUNDING DISPONIBILE (€MLN)

Struttura di funding robusta e ulteriormente diversificata: i) prima emissione di bond senior per 80 €Mln; ii) nuovo accordo raggiunto ad agosto con CDP per un ammontare iniziale di 7,5 €Mln



Posizione di liquidità: esclusi i conti di pegno per 30,7 €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 25,1 €Mln e «Altro» (CDP) ammonta a 7,5 €Mln

Margine di interesse al riparo dalle oscillazioni dei tassi

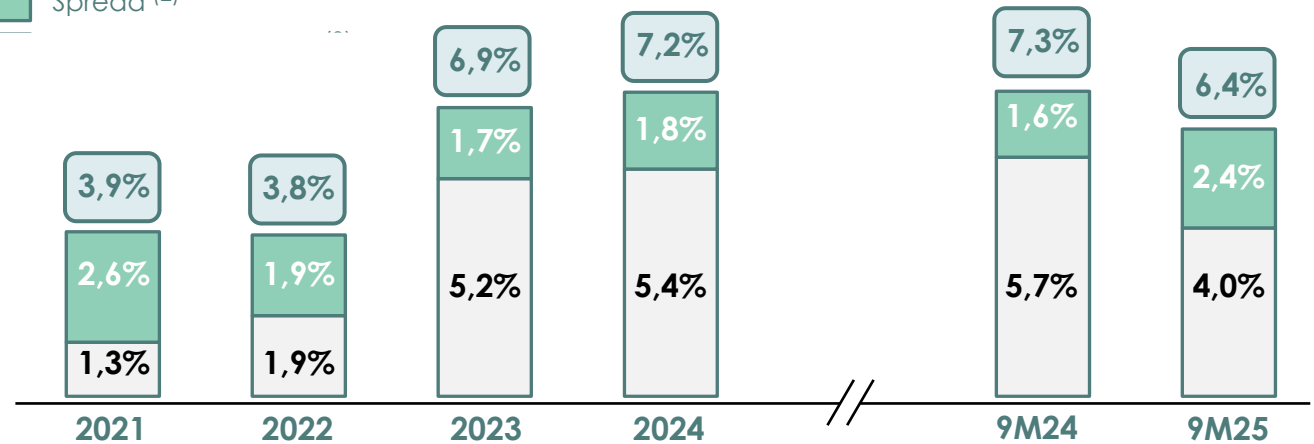
Margine di interesse (NII)
~27% del margine di intermediazione.

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

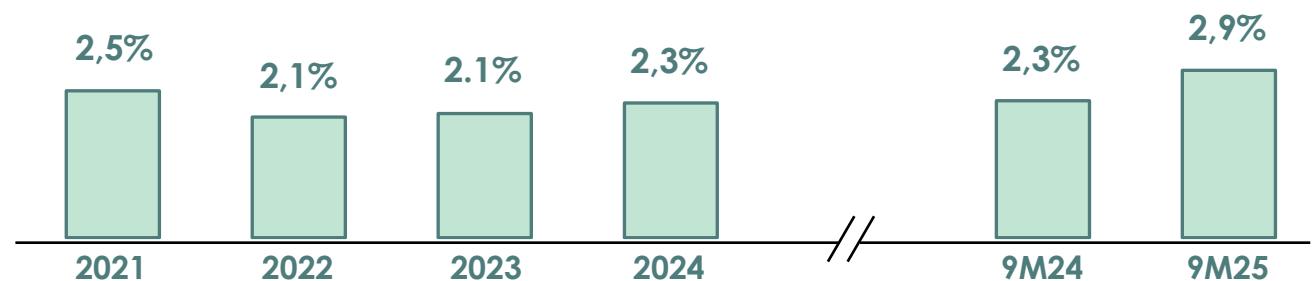
Tutti i **contratti di factoring** con i Cedenti a **tasso variabile** (basati sull'**Euribor 3M**).

Spread Commerciale %

■ Tasso di interesse medio Cedente ⁽¹⁾
■ Spread ⁽²⁾



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



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

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

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

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

Commissioni nette: la fonte primaria di redditività

Commissioni nette ~73%
del margine di
intermediazione.

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

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

Evoluzione delle commissioni attive/ Turnover ⁽¹⁾
%

 Commissioni passive / Turnover
 Commissioni nette / Turnover



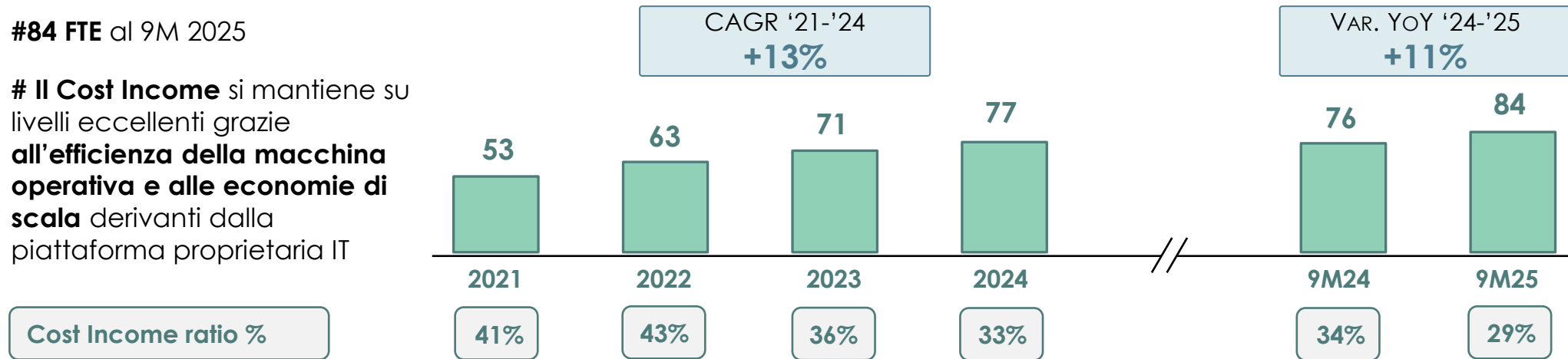
(1) Commissioni attive / Turnover : ((Commissioni passive / Turnover) + (Commissioni nette/ Turnover))

Il capitale umano: fattore strategico per guidare la crescita

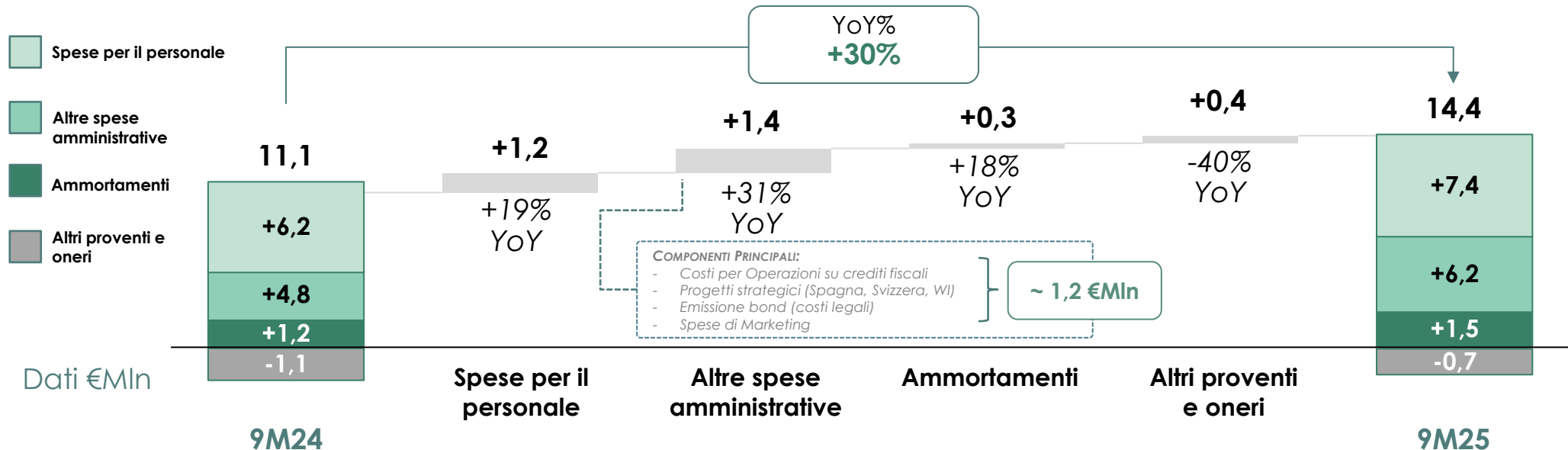
Evoluzione FTE

#84 FTE al 9M 2025

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



Costi operativi



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

Aggiornamenti e osservazioni di sintesi

Osservazioni Conclusive

I primi 9 mesi dell'anno 2025 confermano un trend in crescita, in linea con il budget dell'intero anno:

- Livello di redditività in significativa crescita: margine di intermediazione in crescita del +50%
- Confermata la buona qualità degli attivi, NPE Ratio circa al 2%
- Ulteriore riduzione del Cost Income ratio, atteso in ulteriore calo grazie all'ottima leva operativa
- L'evoluzione macroeconomica e il contesto più difficile per il credito alle PMI sostengono la nostra strategia

Nuovi passi avanti per sostenere ulteriormente i nostri numeri:

- La pipeline di nuovi cedenti è destinata a promuovere una crescita più forte
- Struttura del funding solida e diversificata per sostenere la crescita futura : i) prima emissione di bond **per 80 €Mln**; ii) nuovo accordo raggiunto con CDP per un ammontare iniziale di 7.5 €Mln (ora >€20 Mln)
- **Solidi coefficienti patrimoniali (TCR ~15%)** che garantiscono un margine di capitale adeguato a sostenere la crescita anche oltre l'orizzonte del piano strategico; con la **nuova emissione di obbligazioni subordinate** avvenuta a ottobre, il **TCR sale a circa il 20%**
- Apertura di una filiale a Roma al fine di incrementare il business e il turnover nel Centro / Sud del Paese; nel primo semestre, primi accordi di factoring originati direttamente dalla filiale
- Ulteriori miglioramenti e nuove assunzioni nelle aree risk management e controlli interni
- Espansione internazionale di Generalfinance: la filiale spagnola ha avviato le proprie attività all'inizio del 2025; la filiale svizzera sarà operativa nella prima metà del prossimo anno, previa approvazione delle autorità di vigilanza
- **Rivista al rialzo la previsione sull'utile netto 2025: >27 €Mln**

Allegati

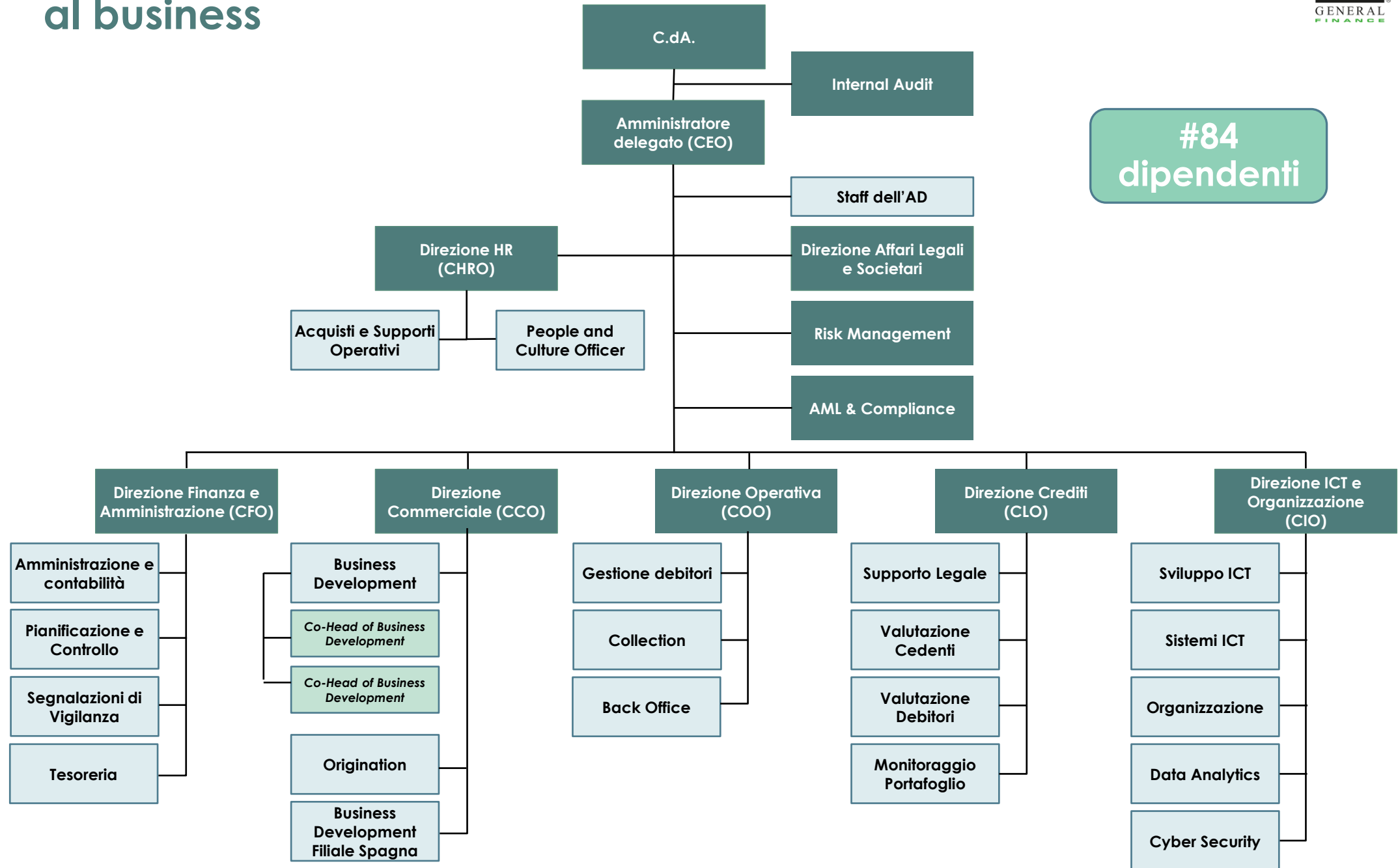
Conto Economico

Conto Economico (€Mln)	9M24	9M25	YoY%
Interessi attivi e proventi assimilati	28,0	33,3	19%
Interessi passivi e oneri assimilati	(20,0)	(20,1)	1%
MARGINE D'INTERESSE	8,0	13,2	66%
Commissioni attive	27,8	41,1	48%
Commissioni passive	(2,8)	(5,1)	84%
COMMISSIONI NETTE	25,0	36,0	44%
Dividendi e proventi simili	0,0	0,1	-
Risultato netto dell'attività di negoziazione	(0,0)	(0,0)	-
Risultato netto delle attività e delle passività finanziarie valutate al fair value	(0,1)	(0,0)	-
MARGINE DI INTERMEDIAZIONE	32,9	49,2	50%
Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito di:	(1,3)	(3,2)	156%
a) Attività finanziarie valutate costo amm.	(1,3)	(3,2)	156%
RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA	31,6	46,0	45%
Spese amministrative	(11,0)	(13,7)	24%
a) Spese per il personale	(6,2)	(7,4)	19%
b) Altre spese amministrative	(4,8)	(6,3)	31%
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	0,2	(0,5)	(326%)
b) Altri accantonamenti netti	0,2	(0,5)	(326%)
Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	(0,7)	(0,8)	17%
Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali	(0,5)	(0,6)	20%
Altri proventi e oneri di gestione	0,9	1,2	32%
COSTI OPERATIVI	(11,1)	(14,4)	30%
Utili (Perdite) delle partecipazioni	(0,0)	(0,0)	-63%
Utile/perdita dell'attività corrente al lordo delle imposte	20,5	31,6	54%
Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(6,9)	(10,6)	53%
UTILE (PERDITA) DELL'ATTIVITA' CORRENTE AL NETTO DELLE IMPOSTE	13,6	21,0	55%

Stato Patrimoniale

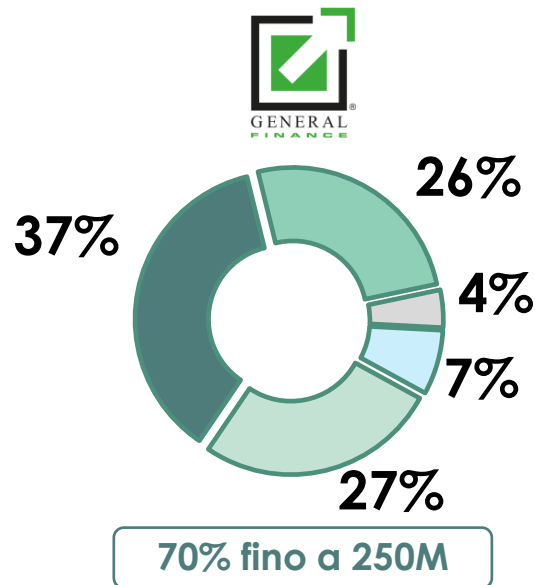
Stato Patrimoniale (€Mln)	2024	9M25	Var% YTD
Cassa e disponibilità liquide	122,4	144,7	18%
Attività finanziarie valutate fv impatto ce - obbligatoriamente valutate fv	8,1	8,1	(0%)
Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	614,9	598,7	(3%)
Attività materiali	6,5	6,0	(7%)
Attività immateriali	3,3	3,5	8%
Attività fiscali	7,3	4,5	(39%)
a) Correnti	6,9	4,0	(42%)
b) Differite	0,4	0,5	22%
Altre attività	7,2	18,6	157%
TOTALE ATTIVO	769,7	784,1	2%
Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	635,2	617,1	(3%)
a) Debiti	558,4	485,5	(13%)
b) Titoli in circolazione	76,8	131,6	71%
Passività fiscali	10,4	10,6	2%
Altre passività	42,3	62,9	49%
Trattamento di fine rapporto del personale	1,6	1,7	8%
Fondi per rischi ed oneri	0,2	1,3	531%
Capitale	4,2	4,2	0%
Sovrapprezzi di emissione	25,4	25,4	0%
Riserve	29,2	39,8	36%
Riserve da valutazione	0,1	0,1	11%
Utile (Perdita) d'esercizio	21,1	21,0	(1%)
TOTALE PASSIVO	769,7	784,1	2%

Un'organizzazione orientata al controllo del rischio e al business

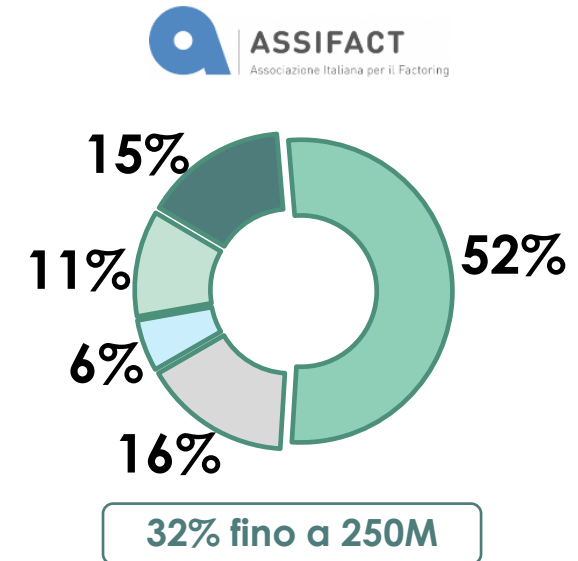


Ripartizione del Turnover vs Media di Mercato 1/3

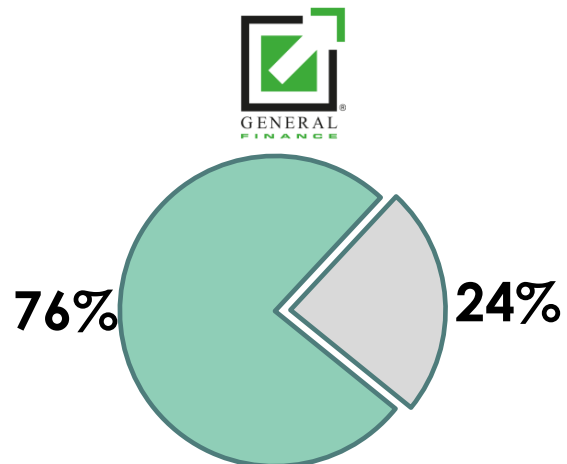
DIVERSIFICAZIONE DEI CEDENTI PER DIMENSIONE



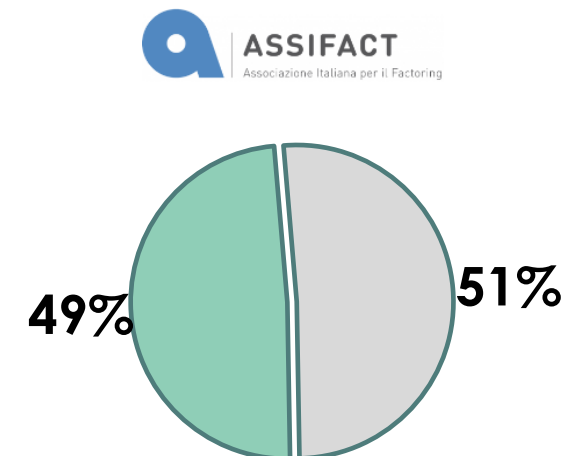
- Piccole Imprese (<10M€)
- Medie Imprese (10-50M€)
- Corporate (50-200M€)
- Large Corporate (250M€+)
- Non classificati



FACTORING PER STATO DI NOTIFICA

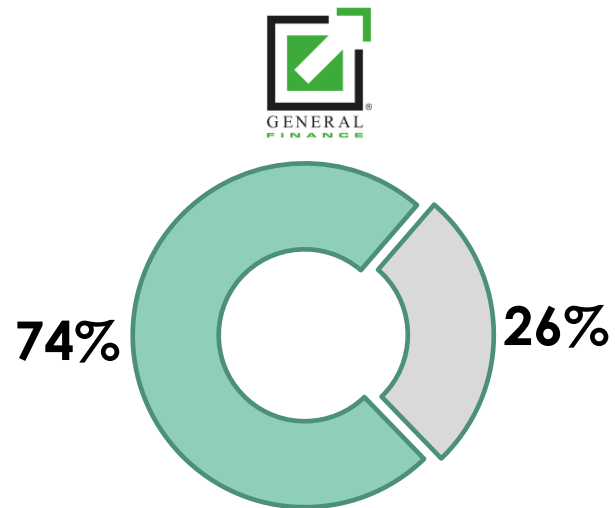


- Notification
- Not Notification

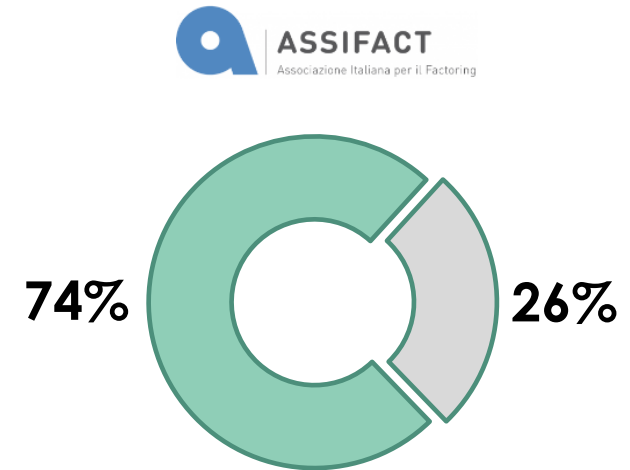


Ripartizione del Turnover vs Media di Mercato 2/3

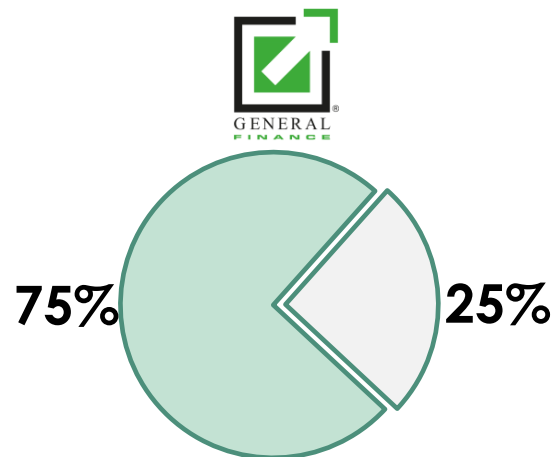
TURNOVER NAZIONALE VS INTERNAZIONALE



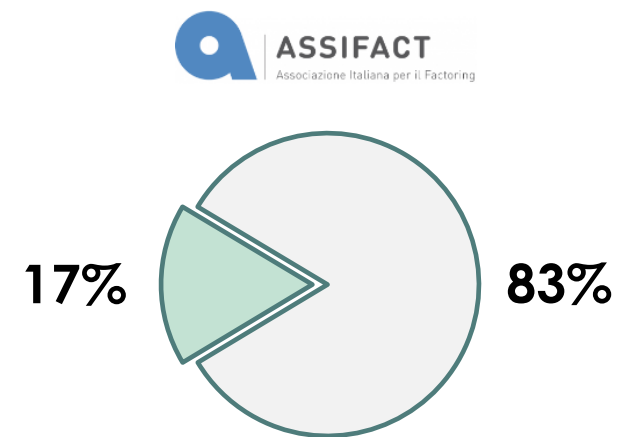
■ Italia
■ RoW



TURNOVER PER PRODOTTO

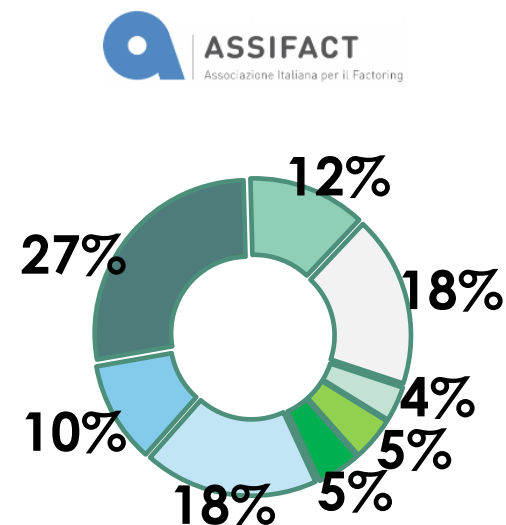
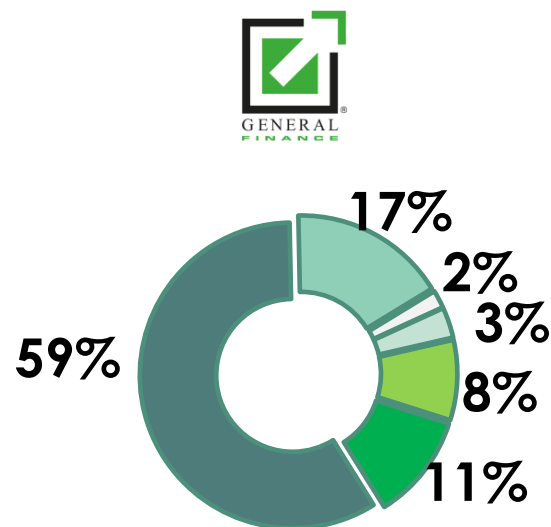


■ Pro Solvendo
■ Pro Soluta

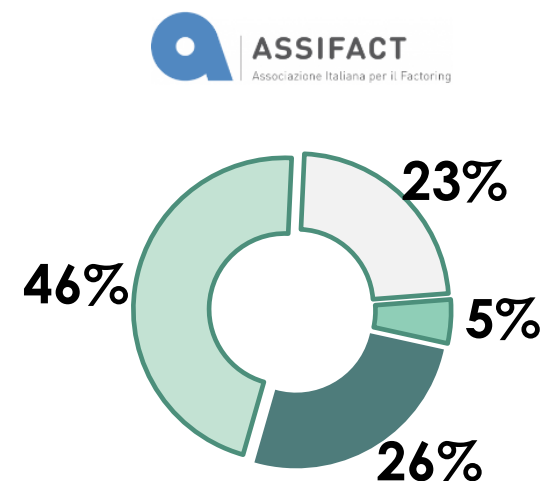
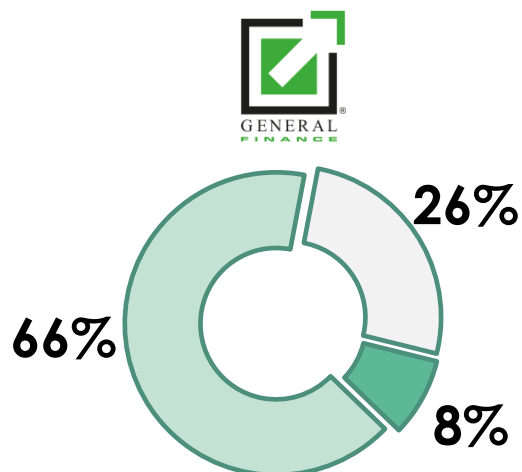


Ripartizione del Turnover vs Media di Mercato 3/3

DIVERSIFICAZIONE DEI CEDENTI PER SETTORE



DIVERSIFICAZIONE DEI CEDENTI PER AREA GEOGRAFICA



Dati di Turnover di Generalfinance riferiti al 30 settembre 2025

Dati di Turnover di Assifact riferiti al 30 giugno 2025



Mission to Grow

Risultati 9M25

