



Small Cap Conference
29 Novembre 2012

Disclaimer

Il presente documento è stato preparato da Conafi Spa ("Conafi" e, unitamente alle sue controllate, il "Gruppo") per fini esclusivamente informativi ("Presentazione").

Le informazioni e le opinioni contenute nella Presentazione sono elaborate alla data attuale e possono variare in qualsiasi momento senza preavviso.

Le indicazioni sono basate su ipotesi che riflettono le attuali opinioni del management di Conafi, ritenute ragionevoli e credibili alla luce delle informazioni disponibili.

Qualsiasi dichiarazione previsionale, avanzata da o per conto di Conafi, avrà valore solo alla data in cui è stata espressa.

Ogni eventuale informazione di carattere prospettico si basa su assunzioni che potrebbero in futuro non verificarsi.

Conafi non assume alcuna responsabilità per qualsiasi pregiudizio che dovesse derivare dall'utilizzo della Presentazione o delle informazioni in essa contenute o che dovesse altrimenti verificarsi in relazione all'affidamento riposto sulla stessa.

Nessuna garanzia, espressa o implicita, viene fornita in merito alla attendibilità, accuratezza, completezza e correttezza delle informazioni o delle opinioni ed eventuali previsioni ivi indicate.

La Presentazione non costituisce sollecitazione al pubblico risparmio, né rappresenta un invito all'acquisto, sottoscrizione e vendita delle azioni di Conafi.

Per ogni informazione riguardante Conafi e il Gruppo si rimanda alle relazioni periodiche e ai bilanci predisposti e messi a disposizione del pubblico secondo le norme di legge.

INDICE

- Il Gruppo Conafi
- Risultati al 30 settembre 2012
- La Divisione Retail
- La Cessione del Quinto
- Investment Opportunity

Il Gruppo Conafi



**DIVISIONE
RETAIL**



**Agenti in attività
finanziaria**

**Clientela
diretta**

FINANZIAMENTI RETAIL

Portali

...E IL CONTANTE CE L'HO!
Prestito

PrestitoSulWeb.it



**DIVISIONE
CORPORATE**



**Reti di
professionisti**

**Clientela
diretta**

SERVIZI E CONSULENZA CORPORATE

Portali

TUTTOCONSULENZE

AGEVOLAZIONI

- Il Gruppo Conafi rivolge la propria offerta di prodotti e servizi alle famiglie e alle imprese
- In ambito Retail, il Gruppo Conafi ha sviluppato negli anni una forte specializzazione nei finanziamenti con rimborso mediante cessione del quinto dello stipendio, pensione e con delegazione di pagamento
- In ambito Corporate, Il Gruppo Conafi è attivo nei servizi di consulenza alle piccole e medie imprese in materia di finanza straordinaria, agevolata e assistita
- Il modello di business è strutturato su tre livelli:
 - Società prodotto
 - Piattaforme gestionali di proprietà
 - Reti distributive
- I programmi intrapresi sono incentrati sia sulla valorizzazione e sullo sviluppo della propria rete distributiva (agenti in attività finanziaria e consulenti), che sullo sviluppo di canali di acquisizione di clientela diretta tramite portali web, in virtù dell'integrazione dei processi operativi e grazie al supporto dei sistemi gestionali di proprietà

Risultati al 30 settembre 2012



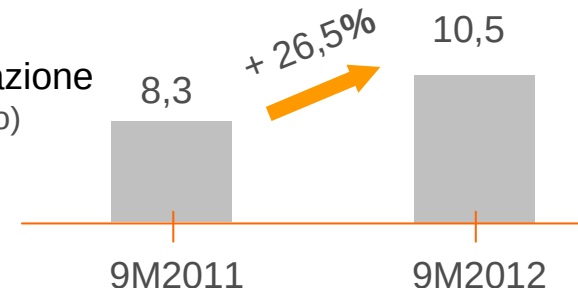
SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA

Patrimonio netto	53,8 Mln €
Patrimonio di vigilanza	48,9 Mln €
TIER1 capital ratio	17%
Free capital	30,9 Mln €
Posizione finanziaria netta	49,6 Mln €
Liquidità	48,7 Mln €

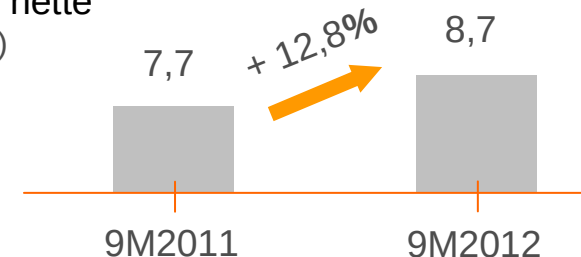
CONTO ECONOMICO

- Il 2012 mostra i risultati di una forte accelerazione e di un netto miglioramento dei principali aggregati ed indicatori economici, per effetto delle scelte di politica commerciale e delle azioni di riorganizzazione strutturali ed efficientamento del Gruppo con la focalizzazione sul core business della cessione del quinto, a conferma della validità delle strategie intraprese a partire dall'anno 2011
- La perdurante crisi del mercato del credito, con il ristagno dell'offerta da parte del sistema bancario ed il concomitante aumento del costo di approvvigionamento, ha tuttavia ancora pesantemente influito sulle nostre scelte gestionali, ridimensionando così i nostri piani di crescita e limitando l'orizzonte di programmazione delle fonti d'approvvigionamento

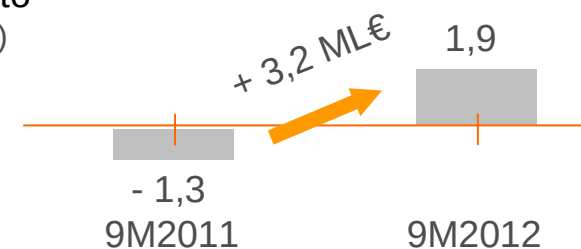
**Margine
d'Intermediazione**
(Milioni di Euro)



Commissioni nette
(Milioni di Euro)



Risultato Netto
(Milioni di Euro)



La Divisione Retail



Conafi Prestitò

- Intermediario finanziario ex 107 TUB vigilato dalla Banca d'Italia

Società quotata dal 2007 presso Borsa Italiana (MTA)

Modello di governance moderno e trasparente con Consiglieri indipendenti, Comitati interni, Compliance, Risk control e Internal audit

Bilanci certificati dal 1999

- Esperienza ventennale nel settore della Cessione del Quinto

Sede a Torino, dove operano 100 dipendenti (full-time equivalent), e rete commerciale composta da oltre 200 agenti in attività finanziaria, tale da garantire una distribuzione capillare su tutto il territorio nazionale

Modello operativo completo e strutturato, con processi governati su piattaforme informatiche di proprietà (CQSWeb)

Sistemi di presidio e processi di controllo del rischio di credito

Volumi di finanziamenti intermediati negli ultimi dieci anni pari a circa 1,2 miliardi di Euro

Incidenza delle sofferenze lorde sui flussi degli ultimi sei anni nell'ordine dell'1%

CQS Chiavi in mano per banche retail

- Conafi Prestitò, attraverso "CQS Chiavi in mano per banche retail" è in grado di offrire il servizio completo per il collocamento dei finanziamenti con cessione del quinto direttamente dallo sportello delle banche
- I punti di forza di tale sistema consistono:
 - nella tempistica di avvio estremamente rapida
 - nella flessibilità di impiego per la banca, essendo i costi da sostenere sostanzialmente di natura variabile
 - nel supporto completo da parte di Conafi Prestitò nelle varie fasi della gestione del finanziamento (dal suo collocamento all'incasso delle rate in ammortamento)
 - nella gestione informatizzata dell'intero processo, grazie al collegamento con la piattaforma CQSWeb che consente la massima efficienza nell'istruttoria, lo scambio rapido della documentazione e la possibilità di seguire in tempo reale ogni fase
- A ciò si aggiunge la fondamentale importanza di poter disporre, a presidio dei rischi e della qualità del credito, dell'ampio archivio che Conafi Prestitò ha potuto costruire con dovizia di particolari negli anni e con i riferimenti a decine di migliaia di clienti, aziende convenzionate ed amministrazioni paganti

PrestitoSulWeb

Caratteristiche:

- Piattaforma tecnologica proprietaria
- Struttura organizzativa progettata sul core business della cessione del quinto
- Modello operativo: Portale web, Back-Office, Front-End, Rete di agenti in attività finanziaria

- PrestitoSulWeb è il portale specializzato nella soluzione delle esigenze finanziarie delle famiglie
- PrestitoSulWeb è lo strumento commerciale ed operativo che replica l'esperienza ventennale di Conafi nel settore del credito al consumo
- PrestitoSulWeb fornisce risposte immediate e consente l'effettuazione dell'istruttoria delle pratiche di finanziamento tramite strutture di front-end dedicate, back-office specializzati e con l'intervento di agenti in attività finanziaria su tutto il territorio nazionale

La Cessione del Quinto



- Il finanziamento con rimborso mediante Cessione del Quinto è garantito, regolamentato e collaudato in Italia da quasi 150 anni, traendo origine nel Risorgimento quando Re Vittorio Emanuele II volle l'introduzione di una norma con lo scopo di concedere dei privilegi ai dipendenti statali
- Tale tipologia di prestito ha consentito al lavoratore di fare fronte alle necessità finanziarie anche quando l'accesso al credito veniva negato dalle banche, permettendo così di combattere l'economia illegale e di contribuire allo sviluppo del paese tramite la crescita dei consumi
- Il suo quadro di riferimento normativo si fonda, attualmente, sulle seguenti leggi:
 - legge 180/1950 per i dipendenti pubblici e statali
 - legge 311/2004 per i dipendenti privati
 - legge 80/2005 per i pensionati
- I finanziamenti con Cessione del Quinto consistono in un prestito garantito:
 - riservato a lavoratori dipendenti e pensionati
 - non finalizzato
 - con tasso d'interesse fisso
 - con durata massima sino a 120 mesi
 - rinnovabile decorsi i due quinti dell'ammortamento
- A fronte di un contratto con il lavoratore dipendente o il pensionato, il finanziamento erogato viene rimborsato nel tempo tramite la trattenuta di una quota, nella misura massima di un quinto della retribuzione netta o pensione, che viene versata direttamente dal datore di lavoro o dall'Ente previdenziale, che viene costituito debitore terzo ceduto

***Prodotto garantito,
collaudato e regolato da
un quadro normativo
completo***

- Il settore dei finanziamenti con Cessione del Quinto rappresenta mediamente circa 5 miliardi di Euro di capitale erogato all'anno
- Nei nove mesi del 2012 i flussi hanno avuto una riduzione del 20,2% (dati Assofin al mese di settembre) a causa delle forti e perduranti tensioni che hanno caratterizzato i mercati finanziari e del conseguente effetto di contingentamento del credito da parte delle banche

In tale contesto il Montante Lordo dei finanziamenti intermediati da Conafi (74,7 milioni di Euro) ha contenuto la flessione rispetto al 2011 in misura pari al 3,1%

- La domanda risulta, per contro, ancora essere particolarmente sostenuta e destinata a crescere, alimentata da un bacino potenziale di clienti rappresentato da 18 milioni di pensionati ed oltre 15 milioni di dipendenti, tale dunque da alimentare volumi almeno cinque volte superiori a quelli attuali
- Il settore della Cessione del Quinto offre oggi a Conafi rilevanti opportunità di crescita in un contesto competitivo in cui altri operatori del settore per effetto di una conduzione imprudente ed a seguito di interventi della Banca d'Italia sono stati colpiti da default, indotti a forti ricapitalizzazioni per perdite o cancellati.

Mercato potenziale in espansione

- Le caratteristiche intrinseche e le garanzie del finanziamento con Cessione del Quinto rendono tale forma di prestito del tutto assimilabile, nella sostanza, ad un mutuo ipotecario.
- Infatti, nei finanziamenti con rimborso mediante Cessione del Quinto:
 - il datore di lavoro o l'Ente previdenziale sono obbligati in solido con il proprio dipendente o pensionato nei confronti del soggetto erogante, quale debitore terzo ceduto
 - viene vincolato a favore del soggetto erogante il trattamento di fine rapporto maturato dal soggetto finanziato sino ad integrale rimborso del prestito ricevuto
 - è prevista obbligatoriamente per legge la copertura assicurativa contro il rischio impiego e vita del soggetto finanziato
- Ad ulteriore ampia tutela per il soggetto erogante titolare del credito, la Conafi offre contrattualmente nell'ambito della tipologia di collaborazione scelta la garanzia del "Non riscosso per riscosso", in forza della quale assicura il puntuale e completo incasso delle rate
- Conafi, grazie alla sua professionalità, forte specializzazione e rilevante dotazione patrimoniale, risulta in grado di fornire garanzie concrete a supporto di un rilevante volume potenziale di finanziamenti con Cessione del Quinto

Solidità delle garanzie e basso rischio di credito

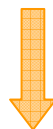
Investment Opportunity



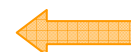
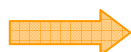
Caratteristiche ed elementi distintivi

- 🕒 Intermediario finanziario ex 107 TUB
- 🕒 Oltre 20 anni di esperienza nel settore del credito al consumo
- 🕒 Alta specializzazione nel prodotto della cessione del quinto e approfondita conoscenza del mercato di riferimento
- 🕒 Portafoglio prodotti diversificato e completo
- 🕒 Alta integrazione verticale, con competenze specifiche in tutta la catena del valore
- 🕒 Elevata attenzione alla compliance nello sviluppo dei processi operativi
- 🕒 Solidità finanziaria
- 🕒 Riconoscibilità del brand
- 🕒 Trasparenza e professionalità verso la clientela finale
- 🕒 Piattaforme informatiche di proprietà, integrate e in continuo aggiornamento che consentono di fornire il collegamento tra la rete commerciale e i servizi e i prodotti gestiti
- 🕒 Struttura organizzativa e rete distributiva consolidata

Soggetto istituzionale presente da 20 anni sul mercato e capace di dar corso a programmi di successo, in quanto fortemente specializzato sul prodotto e patrimonialmente solido



Le caratteristiche intrinseche della Cessione del Quinto rendono tale finanziamento adatto al sostenimento della crescita dei consumi



Il settore della Cessione del Quinto offre significative potenzialità inesprese

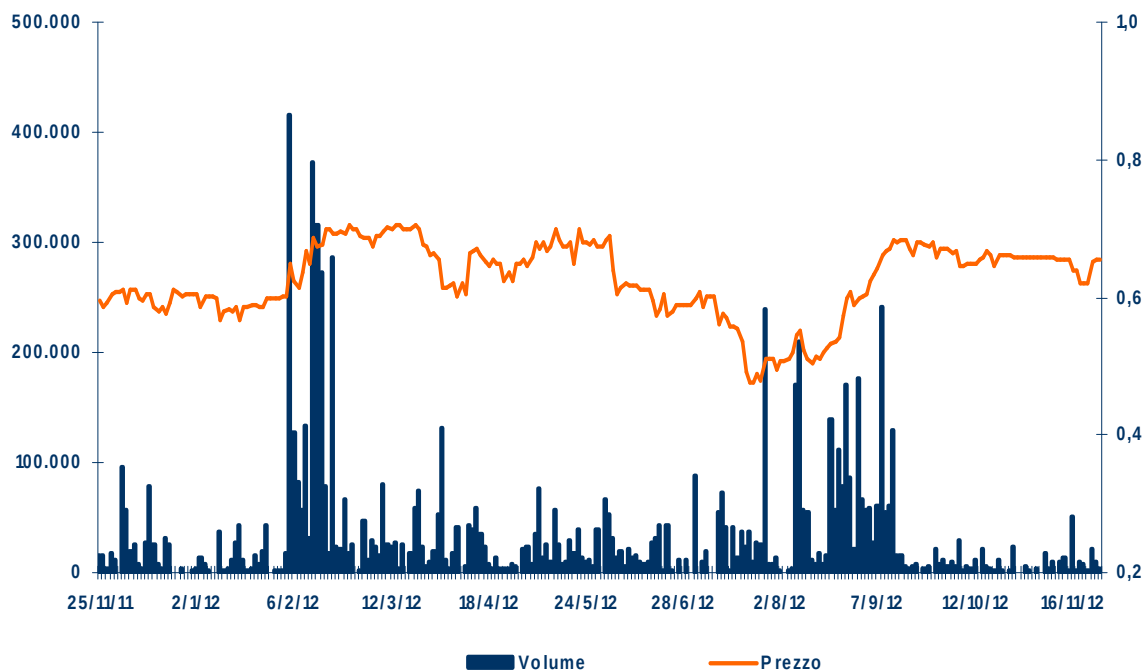


Il finanziamento con Cessione del Quinto è uno strumento garantito e caratterizzato da un ottimo rapporto rischio/rendimento

Conafi completa il sistema di garanzie tipiche della Cessione del Quinto

Quotazione del titolo (27/11/2012)

- Prezzo attuale: 0,65 Euro
- Market Cap: 30,4 milioni di Euro
- Prezzo max ultimi 12 mesi: 0,70 Euro
- Prezzo min ultimi 12 mesi: 0,47 Euro



Valori Patrimoniali al 30 settembre 2012

- Patrimonio netto: 53,8 milioni di Euro
- Patrimonio di vigilanza: 48,9 milioni di Euro
- Free capital: 30,9 milioni di Euro
- Liquidità: 48,7 milioni di Euro

Azionariato

- Socio di maggioranza, azioni proprie e managers: 64%
- Soci istituzionali: 6%
- Flottante: 30%

Q&A

Contatti

Investor Relations

Salvatore Chiolo – Investor Relator

Via Cordero di Pamparato, 15 – 10143 Torino

Tel. +39 011.77.10.320

Fax +39 011.37.19.488

investor_relator@conafi.it

IR Top - Investor Relations

Via C. Cantù, 4 – 20123 Milano

Tel. +39 02.45.47.38.83/4

Fax +39 02.91.39.06.65

ir.conafi@irtop.com