



Italian Stock Market Opportunities Conference
12 Settembre 2012

Disclaimer

Il presente documento è stato preparato da Conafi Spa ("Conafi" e, unitamente alle sue controllate, il "Gruppo") per fini esclusivamente informativi ed in via strettamente riservata e confidenziale ("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

- Highlights
- Il Gruppo Conafi
- Il Risultato Consolidato IH 2012
- La Divisione Retail
- La Divisione Corporate
- La Cessione del Quinto
 - Il Prodotto
 - Il Mercato
 - Le Garanzie
- Ipotesi Operative
 - Servicing
 - Linee di Funding Dedicate
- L'Opportunità di Investimento

Tramite **Conafi Prestitò** viene data la possibilità di effettuare impieghi sul mercato italiano con un potenziale di volumi nell'ordine dei **500 milioni di Euro** all'anno nel settore della **Cessione del Quinto**, con prodotti di **massima garanzia** e con **rendimenti certi e duraturi**, oltre che di poter disporre di una **struttura operativa diversificata** in ambito **retail** nel settore dei mutui e nel servicing agli istituti di credito



I finanziamenti con **Cessione del Quinto** intermediati da **Conafi Prestitò** offrono, su base storica, la **maggior garanzia di rientro**, in quanto **rigidamente istruiti** secondo quanto previsto dalle **leggi e dai regolamenti in materia** e nell'ambito di **politiche commerciali di estrema prudenza** attente al **controllo dei rischi**, con un portafoglio composto al **90% da clienti pubblici, statali e pensionati** e garantito da polizze emesse solo da **primarie compagnie assicuratrici**



Conafi Prestitò, grazie alla sua **rilevante dotazione patrimoniale** e ad ulteriore **ampia tutela per il soggetto erogante titolare del credito**, **completa il sistema di garanzie** tipiche della **Cessione del Quinto** tramite il patto del **Non riscosso per riscosso**, in forza del quale assicura il **puntuale e completo incasso delle rate**



Il modello realizzato da **Conafi Prestitò**, per l'elevato grado di sofisticatezza e funzionalità della **piattaforma informatica di proprietà** e grazie ad un'**esperienza ventennale** nel settore del credito al consumo, consente di operare efficientemente nel settore della **Cessione del Quinto** tramite la **differenziazione dei canali commerciali: Agenti in attività finanziaria, Web e Filiali** delle banche retail

**DIVISIONE
RETAIL**



**Agenti in attività
finanziaria**

**Clientela
diretta**

RETAIL

Portali



**DIVISIONE
CORPORATE**



RETI

SERVIZI

CONSULENZA

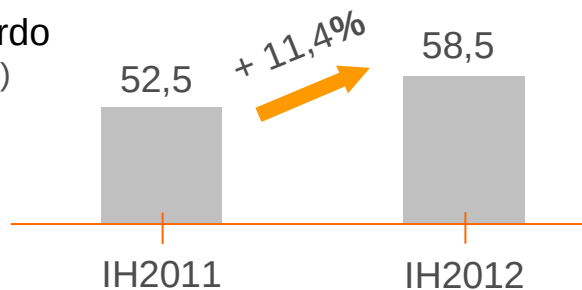
Portali



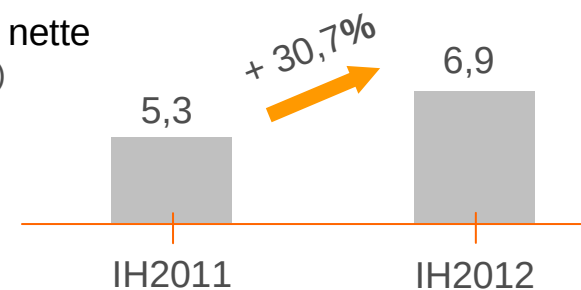
- 🕒 Il Gruppo Conafi opera rivolgendo la propria offerta di prodotti e servizi alle famiglie e alle imprese
- 🕒 Situazione patrimoniale al 30 giugno 2012:
 - Patrimonio netto: 53,3 milioni di Euro
 - Patrimonio di vigilanza: 49,1 milioni di Euro
 - TIER1 Capital Ratio: 17%
 - Free capital: 31,2 milioni di Euro
 - Liquidità: 49,4 milioni di Euro
- 🕒 In ambito Retail, il Gruppo Conafi è attivo:
 - nel credito al consumo, con forte specializzazione nei finanziamenti con rimborso mediante cessione del quinto dello stipendio, pensione e con delegazione di pagamento
 - nei mutui ipotecari, con attività di intermediazione mediante acquisizione in remoto della clientela (portale web e media) e servizi di back-office per gli istituti di credito eroganti
 - nella gestione degli incassi dei crediti, con attività di servicing e di credit collection
- 🕒 In ambito Corporate, Il Gruppo Conafi è attivo:
 - nei servizi di advisory, fornendo assistenza per operazioni di pianificazione strategica, acquisizione, fusione, aumenti di capitale, IPO sul mercato di Milano e Londra, ristrutturazione del debito e valutazioni d'azienda
 - nei servizi ai Confidi e nella strutturazione di operazioni garantite in pool con ottenimento di controgaranzie da parte del Mediocredito Centrale
 - nelle operazioni di finanza agevolata, fornendo consulenza sui programmi e sugli strumenti di finanziamento nazionali e della Comunità Europea

- Il primo semestre del 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, limitando l'orizzonte di programmazione delle fonti d'approvvigionamento e ponendo al contempo forti vincoli alla gestione della tesoreria ed all'impiego efficiente della liquidità

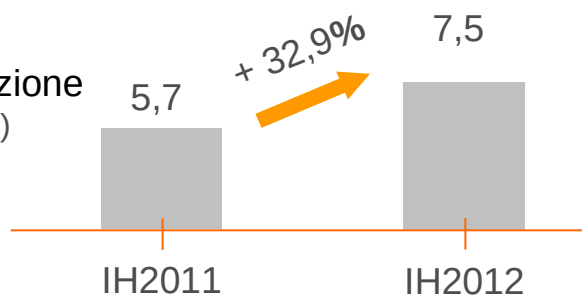
Montante Lordo
(Milioni di Euro)



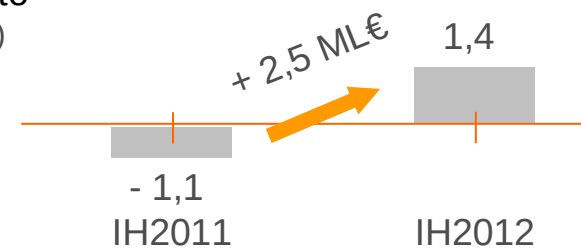
Commissioni nette
(Milioni di Euro)



Margine d'Intermediazione
(Milioni di Euro)



Risultato Netto
(Milioni di Euro)



Conafi Prestitò

Conafi Prestitò opera direttamente in ambito retail:

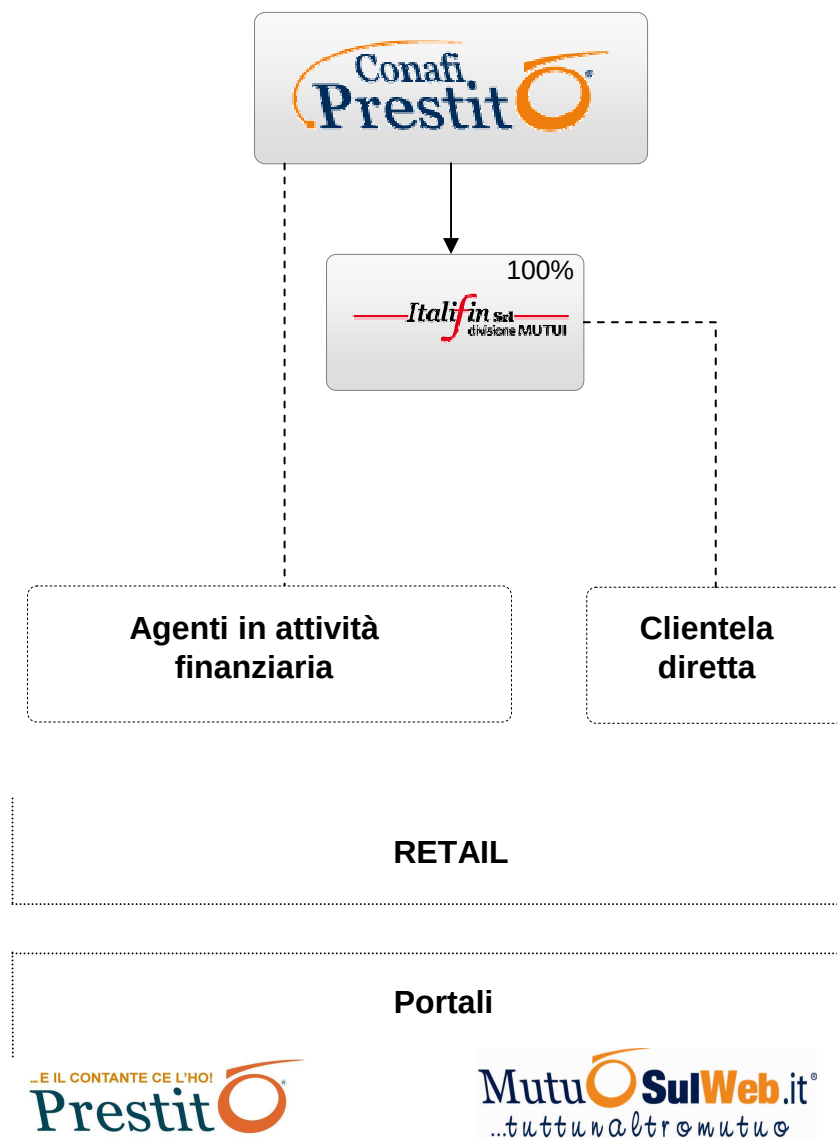
- nel credito al consumo, con forte specializzazione nei finanziamenti con rimborso mediante cessione del quinto dello stipendio, pensione e con delegazione di pagamento
- nei mutui ipotecari, con attività di intermediazione mediante acquisizione in remoto della clientela (portale web e media) e servizi di back-office per gli istituti di credito eroganti
- nella gestione degli incassi dei crediti, con attività di servicing e di credit collection

Intermediario finanziario ex 107 TUB vigilato dalla Banca d'Italia

Società quotata dal 2007 presso Borsa Italiana

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 108 dipendenti (full-time equivalent), e rete commerciale composta da oltre 400 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%

Diversificazione dei canali distributivi:

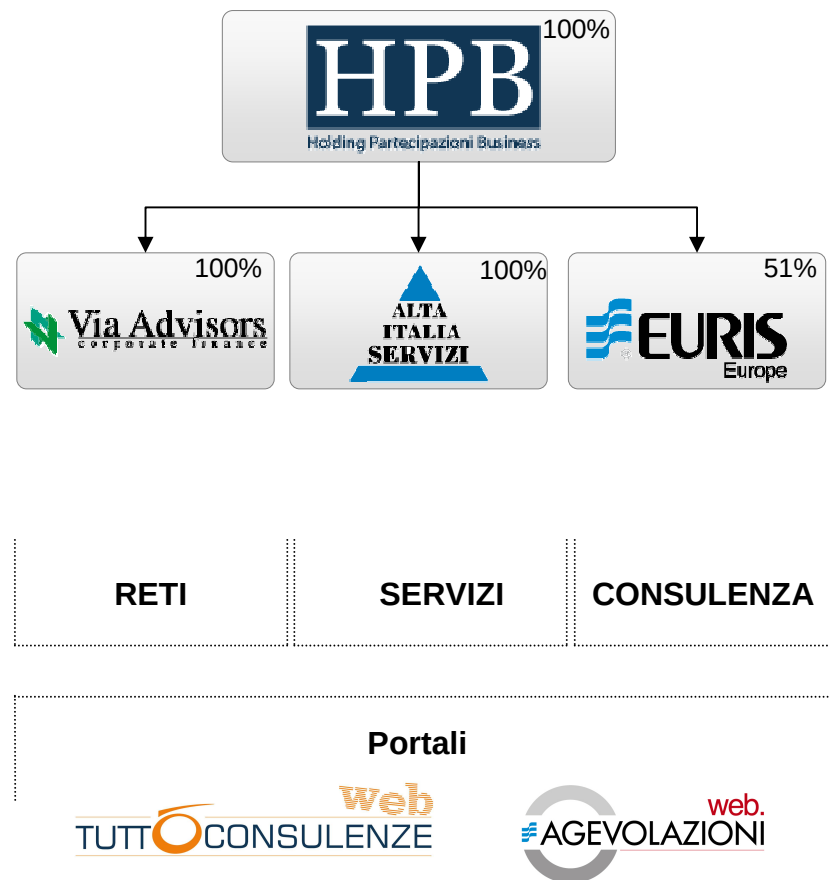
- CQS Chiavi in mano per banche retail, servizio per la vendita dei finanziamenti con rimborso mediante Cessione del Quinto direttamente dallo sportello
- PrestitoSulWeb, portale innovativo per la vendita on-line dei finanziamenti con rimborso mediante Cessione del Quinto con elevati standard di efficienza e professionalità

Diversificazione del portafoglio prodotti:

- MutuoSulWeb, portale innovativo per il collocamento di mutui ipotecari
- Servizi di back-office per gli istituti di credito nell'ambito dei processi di istruttoria e di gestione degli incassi dei finanziamenti

Holding Partecipazioni Business

- L'attività di consulenza ed i servizi svolti per le imprese sono coordinati da una holding di partecipazioni controllata interamente da Conafi Prestito, tramite la quale vengono realizzate le operazioni e veicolati i nuovi investimenti
- Il modello operativo impiegato si fonda sull'utilizzo del portale TuttoconsulenzeWeb, ideato e sviluppato internamente per fornire le soluzioni alle esigenze finanziarie delle piccole e medie imprese, tramite percorsi guidati, rapidi ed intuitivi
- Gli investimenti ed i costi per la realizzazione dei progetti della Divisione Corporate sono già stati completamente sostenuti e spesi nei bilanci del Gruppo



- 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

- Il settore dei finanziamenti con Cessione del Quinto rappresenta mediamente circa 5 miliardi di Euro di capitale erogato all'anno
- Nel semestre 2012 i flussi hanno avuto una riduzione del 20,8% (dati Assofin al mese di giugno) 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

Per i medesimi motivi, oltre che per effetto degli interventi del Legislatore e dell'Organo di Vigilanza, l'anno 2011 aveva segnato una contrazione del 9,0% (dati Assofin al mese di dicembre)

- 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 (Gruppo Eudea, Gruppo Delta), indotti a forti ricapitalizzazioni per perdite (Prestitalia) o cancellati dagli elenchi speciali (Ktesios).

- 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 volume potenziale di finanziamenti con Cessione del Quinto nell'ordine dei 500 milioni di Euro all'anno

- 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

- L'impiego da parte delle banche nel settore della cessione del quinto può altresì essere effettuato, con importi e gradualità dalle stesse stabilite, tramite accordi di funding che prevedano:
 - l'istituzione di plafond rotativi a valere sui quali venga conferito a Conafi Prestito l'incarico di promuovere, collocare e gestire i finanziamenti con cessione del quinto in nome e per conto delle banche, a fronte della garanzia del "non riscosso per riscosso" offerta da Conafi
 - la cessione alle banche, pro-soluto o pro-solvendo, dei crediti derivanti dai finanziamenti erogati da Conafi Prestito
- In entrambe le ipotesi, la capillare distribuzione della rete commerciale di Conafi Prestito ed il portafoglio completo delle convenzioni già attivate con amministrazioni ed enti pubblici e statali consentirebbero di raggiungere un bacino di potenziali clienti estremamente ampio.

Azionariato

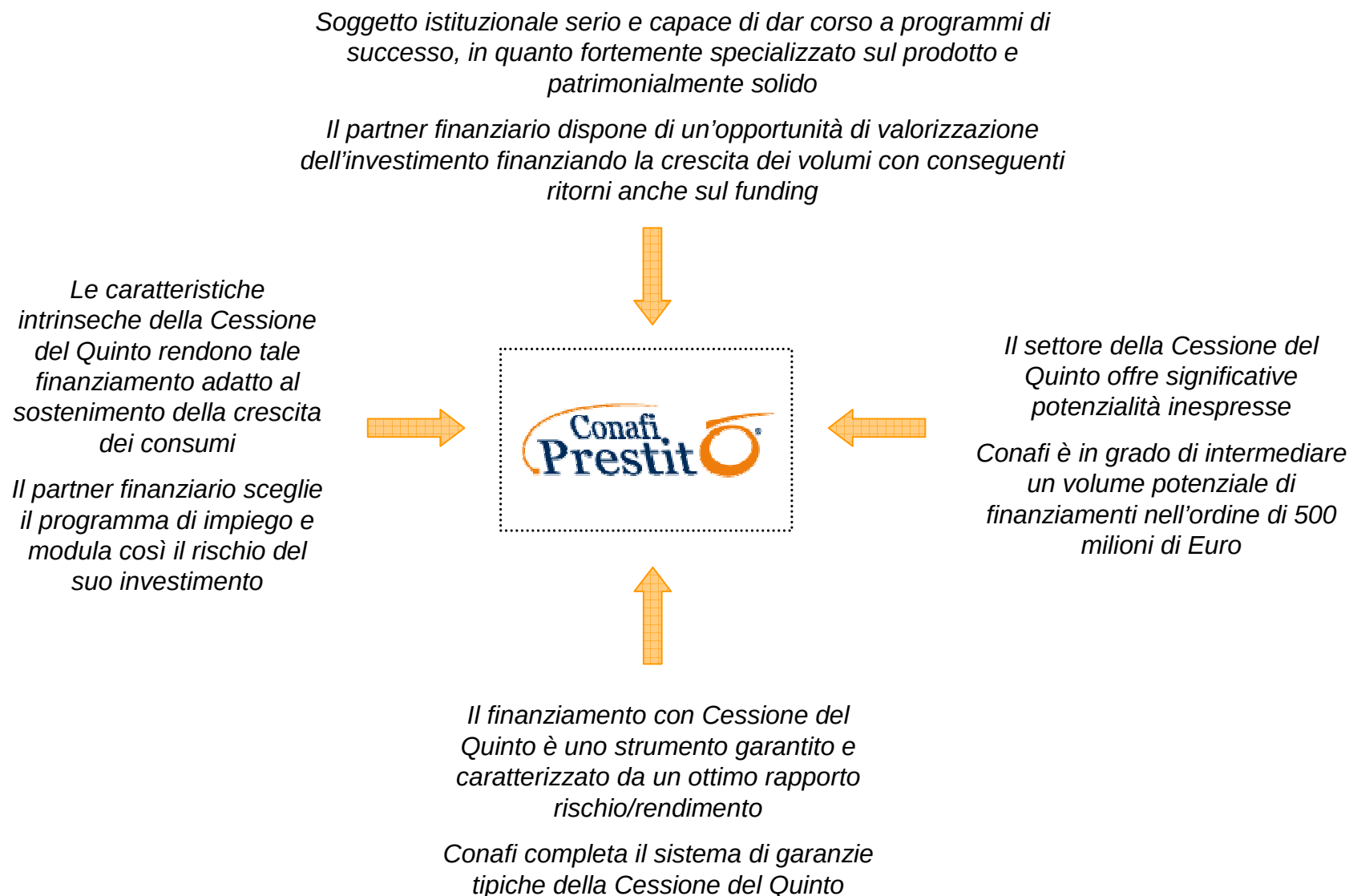
- Socio di maggioranza, azioni proprie e managers: 64%
- Soci istituzionali: 6%
- Flottante: 30%

Quotazione del titolo

- Prezzo attuale: 0,65 Euro (10/09/2012)
- Market Cap: 30,2 milioni di Euro (10/09/2012)
- Prezzo massimo ultimi dodici mesi: 0,71 Euro
- Prezzo minimo ultimi 12 mesi: 0,47 Euro

Valori Patrimoniali al 30 giugno 2012

- Patrimonio netto: 53,3 milioni di Euro
- Patrimonio di vigilanza: 49,1 milioni di Euro
- Free capital: 31,2 milioni di Euro
- Liquidità: 49,4 milioni di Euro



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 Consulting

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