



Presentazione alla comunità finanziaria
Giugno 2007

Questa presentazione è stata preparata da Conafi Prestito S.p.A. ("Conafi" o la "Società") esclusivamente per essere utilizzata nel corso della presentazione alla comunità finanziaria. Per "Presentazione" si intende il presente documento, presentazione che verrà fatta oralmente.

La Presentazione include materiale/slides che forniscono informazioni su Conafi e sul gruppo ad essa facente capo. Salvo che sia diversamente indicato, la Società è la fonte delle informazioni contenute nella Presentazione.

Le informazioni contenute nella Presentazione potrebbero, in particolare, contenere dichiarazioni di preminenza, stime sulla dimensione della nicchia di mercato e sul posizionamento competitivo della Società, valutazioni relative al mercato ed ai segmenti di mercato di riferimento. A causa della carenza di dati certi ed omogenei, tali valutazioni sono necessariamente soggettive e sono formulate, ove non diversamente specificato, dalla Società sulla base dell'elaborazione dei dati reperibili sul mercato o stimati dalla Società medesima. Benché le stime utilizzate si basino su ragionevoli presupposti, non è possibile garantire che tali informazioni possano essere confermate; i risultati della Società e l'andamento dei suddetti settori potrebbero risultare differenti da quelli ipotizzati in tali dichiarazioni a causa di rischi noti ed ignoti, incertezze ed altri fattori. Nessuna rappresentazione o garanzia, esplicita o implicita, viene pertanto fornita dalla Società in relazione all'accuratezza, completezza, correttezza di informazioni, dati ed opinioni ed eventuali previsioni ivi contenuti. La Società non assume alcuna responsabilità per qualsiasi pregiudizio cagionato dall'utilizzo della Presentazione o dei suoi contenuti o comunque connessi alla stessa o ai suoi contenuti.

La Presentazione non costituisce un'offerta di vendita o di sottoscrizione, un invito o una proposta di acquisto o sottoscrizione, delle Azioni né, tantomeno, una proposta contrattuale o un impegno a contrarre, ovvero un'assunzione di obblighi di alcun genere. Ogni decisione relativa all'investimento in Azioni deve essere assunta esclusivamente sulla base delle analisi e delle informazioni contenute nel prospetto di quotazione pubblicato nell'ambito del processo di ammissione delle Azioni alle negoziazioni sull'Expandi, e non sulla base del presente documento. La Presentazione è strettamente confidenziale e non potrà essere divulgata a terzi né riprodotta, né diffusa, in tutto o in parte.

La Presentazione è destinata ad essere distribuita in Italia esclusivamente ad operatori qualificati - come definiti dall'art. 31, comma 2 del Regolamento Consob 11522 del 1° luglio 1999 come successivamente modificato (il "Regolamento Intermediari"), ad eccezione (i) delle persone fisiche che documentino il possesso dei requisiti di professionalità stabiliti dall'articolo 31, comma 2, del Regolamento Intermediari, per i soggetti che svolgono funzioni di amministrazione, direzione e controllo presso società di intermediazione mobiliare; (ii) delle società di gestione del risparmio autorizzate alla prestazione del servizio di gestione su base individuale di portafogli di investimento per conto di terzi e (iii) delle società fiduciarie che prestano servizi di gestione di portafogli di investimento, anche mediante intestazione fiduciaria, conformemente all'articolo 60, comma 4, del D. Lgs. n. 415 del 23 luglio 1996. Per nessuna ragione e in nessuna circostanza la Presentazione, né alcuna parte della stessa ovvero i suoi contenuti, potrà circolare o essere distribuita tra il pubblico in Italia o comunque a soggetti o enti non appartenenti alla categoria degli operatori qualificati, come sopra definiti. La Presentazione, né alcuna parte della stessa ovvero i suoi contenuti, potranno essere riprodotti o diffusi negli Stati Uniti d'America ovvero distribuiti, direttamente o indirettamente, negli Stati Uniti d'America ovvero a persone fisiche e giuridiche che rientrano nella definizione di "U.S. Person" ai sensi del U.S. Securities Act del 1933, come modificato (il "Securities Act"). La Presentazione, né alcuna parte della stessa ovvero i suoi contenuti, potranno essere riprodotti, diffusi o distribuiti, direttamente o indirettamente, in Canada, Giappone o Australia, o ad alcuna persona ivi residente, né in qualsiasi altra giurisdizione nella quale, o ad altri soggetti cui, l'offerta di strumenti finanziari non sia consentita in assenza di autorizzazioni da parte delle competenti autorità.

Ai sensi della normativa vigente nel Regno Unito, la Presentazione, né alcuna parte della stessa ovvero i suoi contenuti, potranno essere distribuiti esclusivamente a (i) soggetti autorizzati ("authorized persons") come definiti nel *Financial Services and Markets Act 2000* ("FSMA"); (ii) altre categorie di professionisti nel settore degli investimenti ("investment professionals") come specificato nell'articolo 19(5) del *Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005* ("FPO") oppure (iii) a società, associazioni e trust che rispettino determinate soglie in ordine al capitale o all'attivo netto ovvero, nel caso dei trust, al valore della liquidità e degli investimenti detenuti (come specificato nell'Articolo 49(2) del FPO).

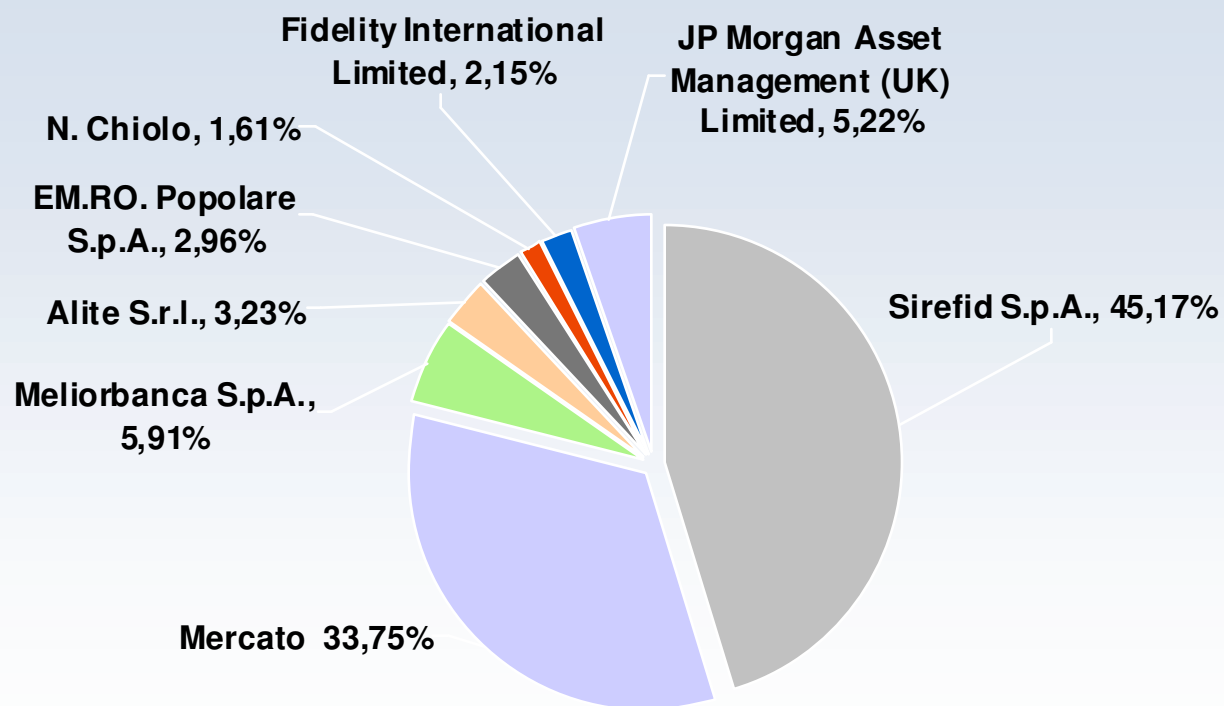
Le Azioni non sono né saranno oggetto di registrazione ai sensi del Securities Act e non potranno essere offerte in sottoscrizione o vendute negli Stati Uniti d'America ovvero a U.S. Persons, o per loro conto o a loro beneficio, in assenza di tale registrazione o di espressa esenzione da tale adempimento o in altri Paesi in cui l'offerta di azioni sia soggetta a limitazioni in base alla normativa vigente.

Si precisa infine che i dati, le informazioni e le opinioni contenute nella Presentazione riflettono un giudizio alla data corrente, sono suscettibili di variazioni ed integrazioni e Conafi non assume alcun onere di comunicazione, preventiva o successiva, nell'ipotesi in cui tali variazioni ed integrazioni dovessero rendersi necessarie o opportune.

La partecipazione alla Presentazione comporta adesione alle suddette limitazioni e l'impegno a mantenere confidenziali tutte le informazioni fornite nel corso della stessa.

- | | |
|---|----------------------|
| ○ Struttura Azionariato | Nunzio Chiolo |
| ○ Investment Case | Nunzio Chiolo |
| ○ Mercato di riferimento e posizionamento | Nunzio Chiolo |
| ○ Le attività del Gruppo Conafi Prestitò | Nunzio Chiolo |
| ○ Dati finanziari | Claudio Forte |
| ○ Strategia e conclusioni | Nunzio Chiolo |

Struttura Azionariato al 25/05/2007





Investment case

Nunzio Chiolo

Presidente e Amministratore Delegato

Mercato ad alta crescita

- Il mercato italiano del credito al consumo, in particolare il segmento rappresentato da CQS/CQP, presenta elevati tassi di crescita (31% di CAGR 2000-2006)
- Il segmento CQS/CQP è atteso in ulteriore significativa crescita, anche grazie all'apertura del mercato ai pensionati e ai lavoratori "atipici"

Attività con elevate garanzie

- Il rischio di credito è significativamente ridotto da:
(i) coinvolgimento del datore di lavoro/ente pensionistico (ii) TFR, (iii) assicurazione e (iv) polverizzazione di clienti / importi unitari

Elevate barriere all'ingresso

- Processo articolato che coinvolge molteplici attori e richiede elevato know-how di processo

Modello di business integrato verticalmente

- Modello di business integrato mediante: (i) rete commerciale interna con marchio conosciuto (Prestitò); (ii) gestione interna dell'intero processo

Management expertise

- Storica e consolidata presenza nel mercato (dal 1988)
- Management con un'esperienza pluriennale nel settore e con un'approfondita conoscenza del mercato del CQS/CQP
- Conafi rappresenta un punto di riferimento nel mercato con competenze specifiche in tutte le fasi della cessione del quinto (processo articolato)



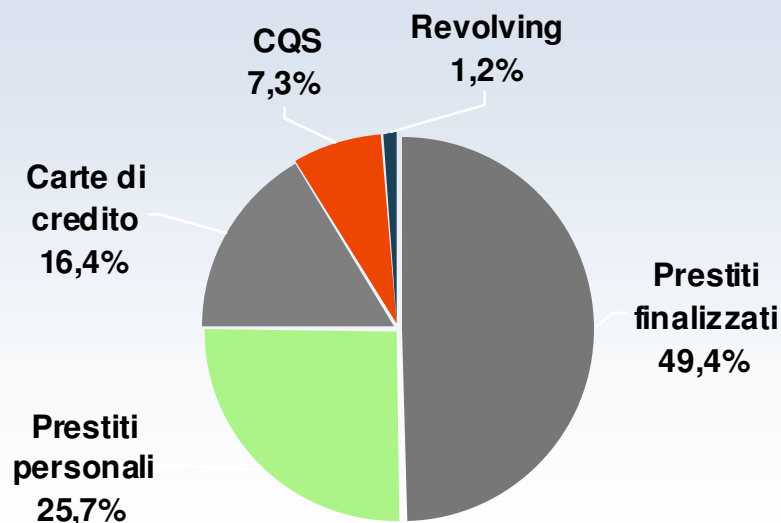
Mercato di riferimento

Nunzio Chiolo

Presidente e Amministratore Delegato

- Nel 2006 il mercato italiano del credito al consumo ha erogato finanziamenti per un **controvalore di 52,8 miliardi di euro**, con una crescita dell'11,9% rispetto al 2005 - fonte Assofin
- Il mercato italiano è giovane e in forte espansione: il **rapporto tra credito e PIL in Italia è del 4,5%**, rispetto al 7% di Spagna, 8% di Francia, 11% di Germania e 16% di Regno Unito
- Nel 2006, la **cessione del quinto dello stipendio ha rappresentato circa il 7,3% del mercato italiano del credito al consumo** (con una crescita del +30,8%) – fonte Assofin

Mercato Italiano del credito al consumo per prodotto finanziario 2006

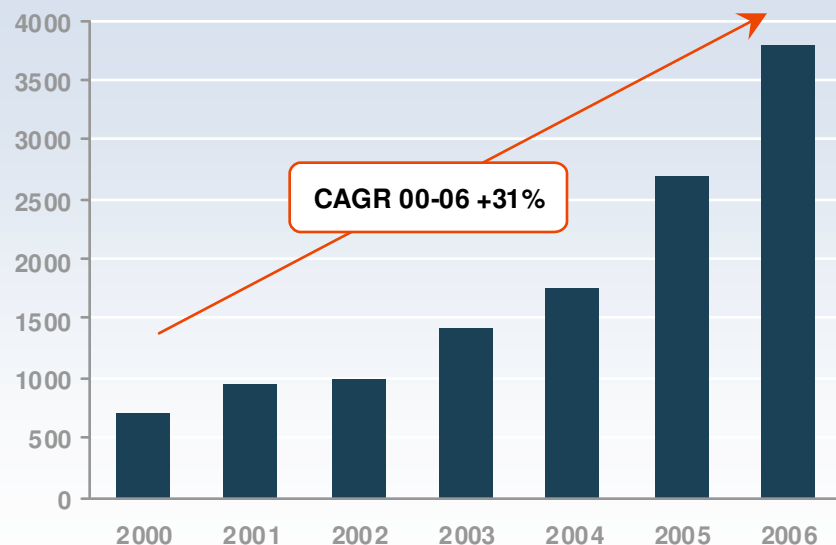


Fonte: Assofin

Il mercato italiano del CQS: il segmento a maggior crescita

- Il mercato della cessione del quinto dello stipendio in Italia ha fatto registrare, nel periodo 2000 – 2006 **un tasso di crescita medio annuo del 31% circa**
- Le erogazioni da parte delle società finanziarie sono passate da **753 milioni di euro del 2000** a **3,8 miliardi di euro nel 2006** – fonte Assofin

**Mercato Italiano del credito al consumo
Valori finanziati fino al 2006**



Fonte: Assofin

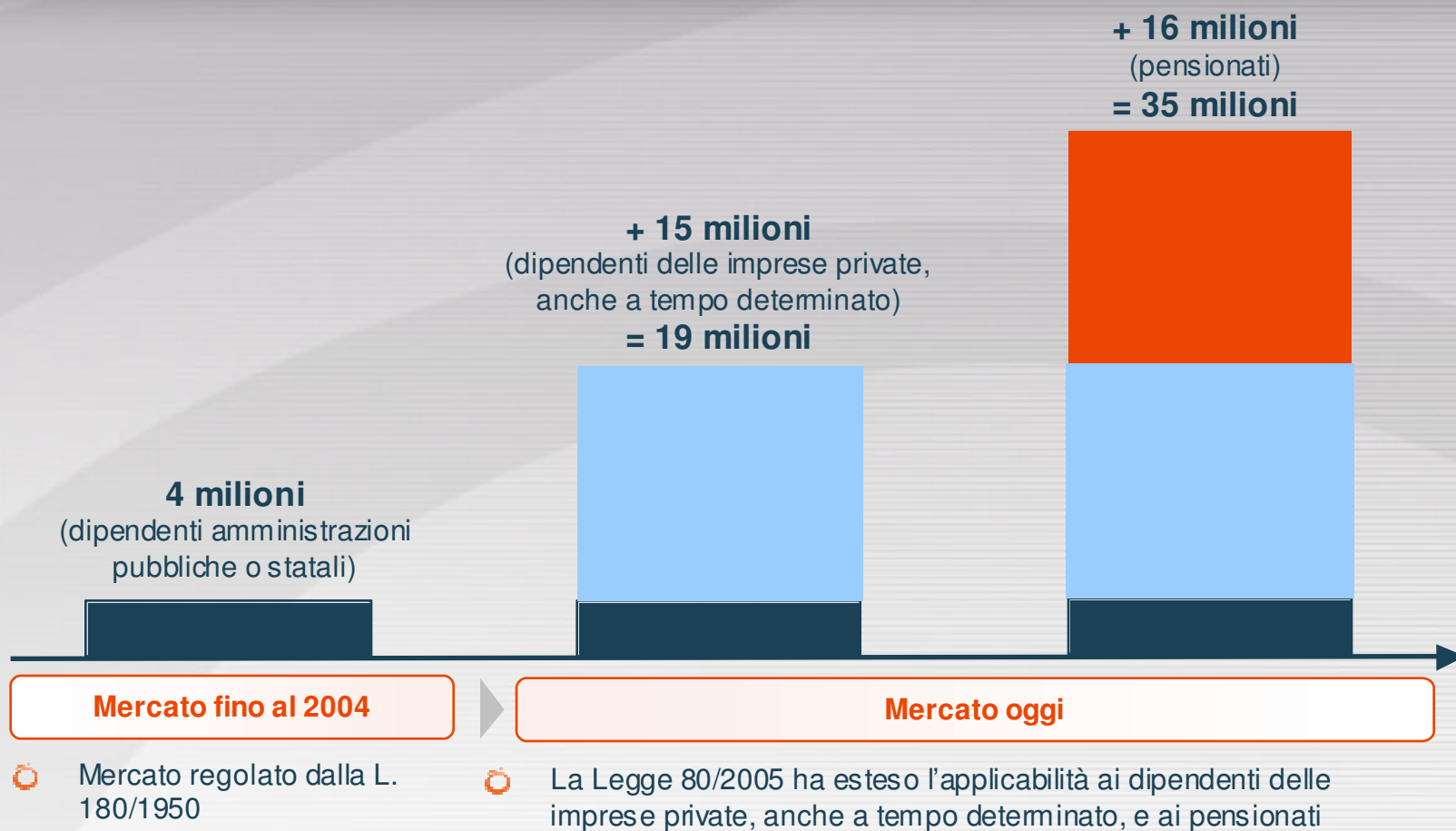
**Mercato Italiano del credito al consumo
per prodotto finanziario 2006**

	Valore operazioni (€ mln)	Var %*	N. Operazioni	Var%*	Importo medio (€ migliaia)
Prestiti personali	13.585	24,7	1.309.137	16	10,3
Prestiti finalizzati	26.114	3,6	5.326.459	3,2	4,9
Revolving	644	39,9	264.443	19,3	2,4
Cessione del quinto	3.834	30,8	224.022	26	17,1
Carte di Credito	8.668	12,4	76.360.022	10,7	0,1
Totale	52.847	11,9	83.484	10,3	-

Fonte: Assofin

L'evoluzione del mercato del CQS/DP/CQP

UTENTI POTENZIALI



- Nel 2005, Conafi deteneva una quota del 4,6% confermandosi come il **principale operatore indipendente del settore integrato su tutta la catena del valore**
- I principali concorrenti sono rappresentati da società prodotto, banche o intermediari, appartenenti a gruppi bancari, in prevalenza nazionali
- Negli ultimi anni si è inoltre assistito all'ingresso di nuovi operatori specializzati che si sono evoluti da agenti a intermediari

	Importi finanziati 2005 (€ migliaia)	%
Gruppo Neos	758.814	26,4
FinecoBank	490.432	17,0
Ktesios Cessione del Quinto	421.683	14,7
Gruppo Delta	394.792	13,7
Gruppo bancario BancApulia	204.375	7,1
Conafi	131.136	4,6
Advera	123.111	4,3
Clarima Banca	111.875	3,9
Fiditalia	84.751	2,9
Gruppo Linea	76.351	2,7
Banca Antonveneta	54.642	1,9
GE Capital Servizi Finanziari	19.662	0,7
Deutsche Bank Mutui	6.348	0,2
Totale	2.877.972	100

Fonte: Osservatorio Assofin sul credito al consumo (rielaborazione Assofin settembre 2006)



Le attività del Gruppo Conafi Prestitò

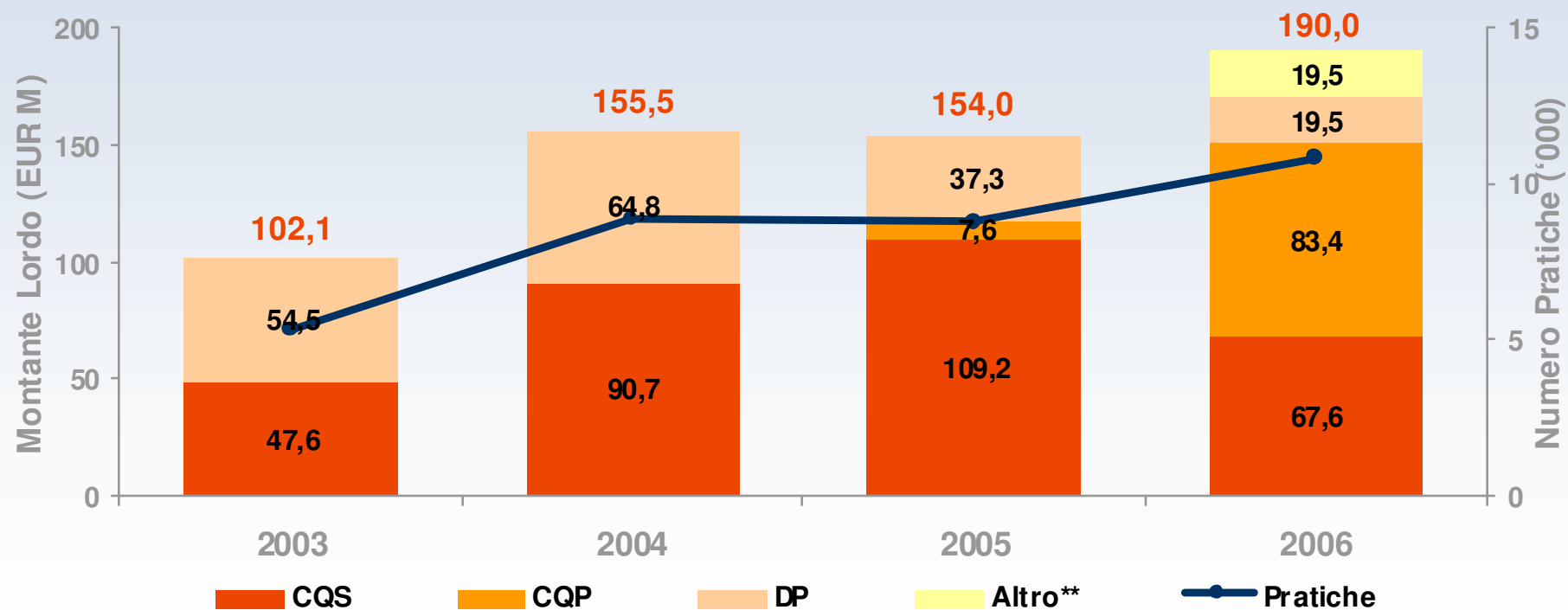
Nunzio Chiolo

Presidente e Amministratore Delegato

Cessione del quinto dello
stipendio (CQS)

Cessione del quinto della
pensione (CQP)

Delegazione di pagamento
(DP)

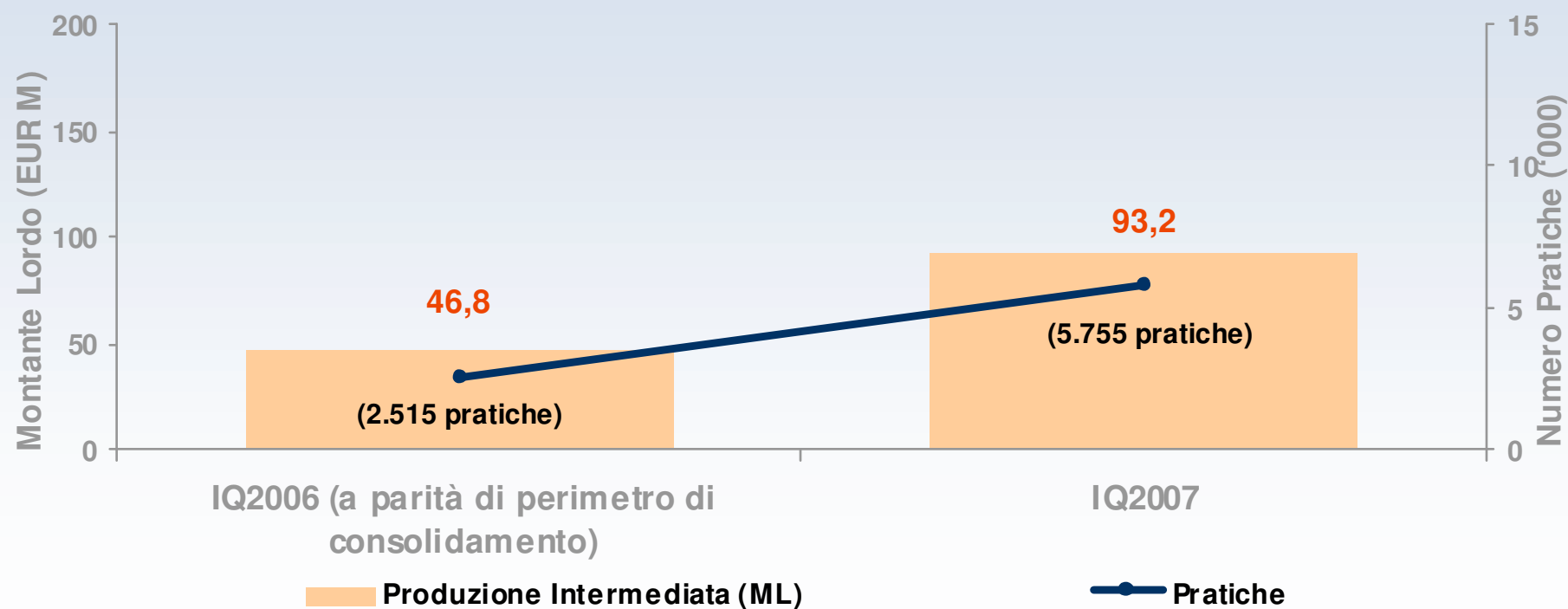


(**) Prestiti Personali collocati da Italifin per soggetti terzi

Cessione del quinto dello
stipendio (CQS)

Cessione del quinto della
pensione (CQP)

Delegazione di pagamento
(DP)



(**) Prestiti Personali collocati da Italifin per soggetti terzi



Erogazione Diretta

I finanziamenti sono collocati in nome proprio

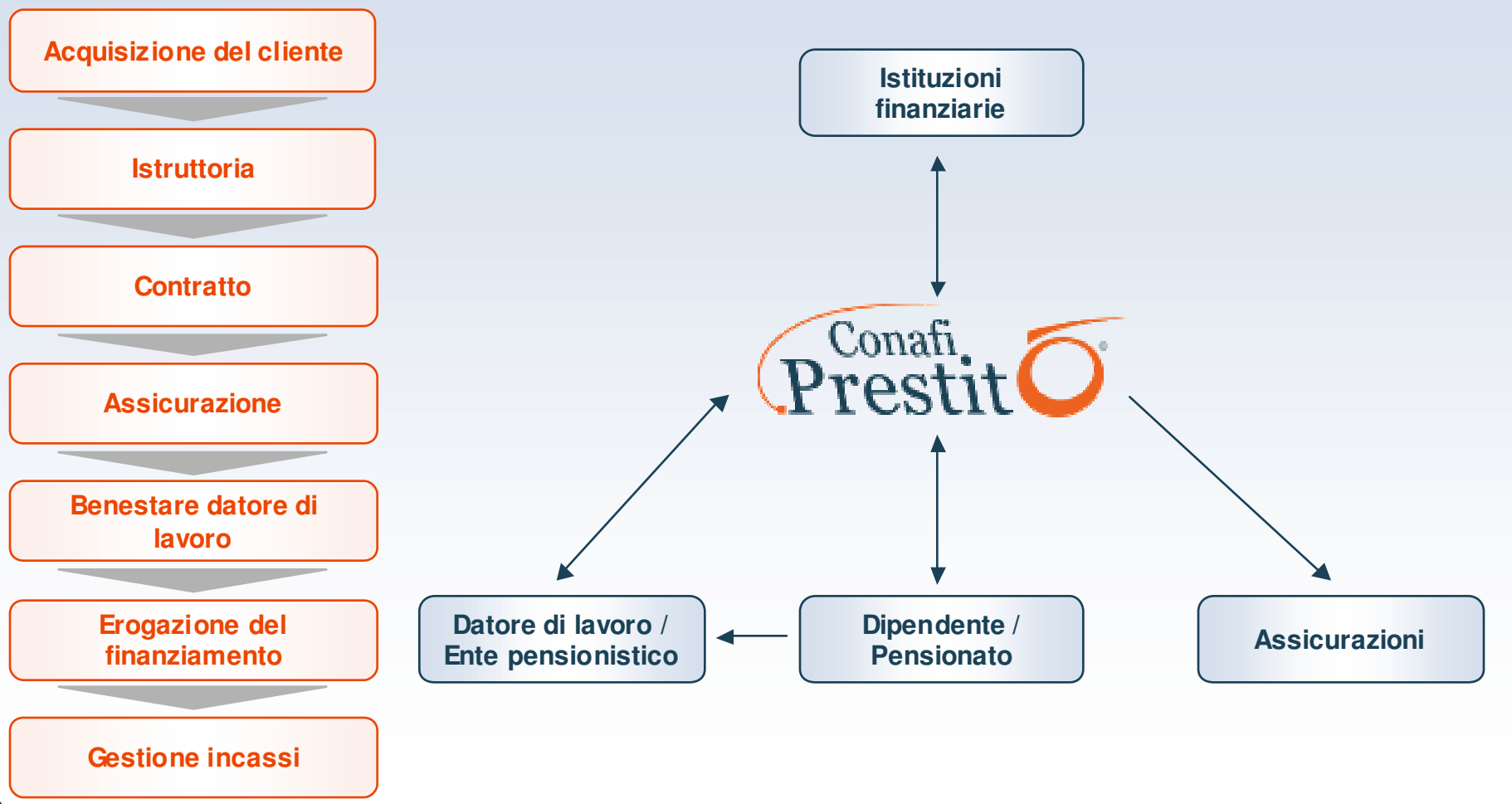
-  Conafi utilizza propri fondi o linee di credito concesse da istituti finanziari
-  I crediti derivanti da tali finanziamenti vengono tuttavia ad oggi contestualmente ceduti pro soluto agli stessi istituti ad un tasso predeterminato

Erogazione Indiretta

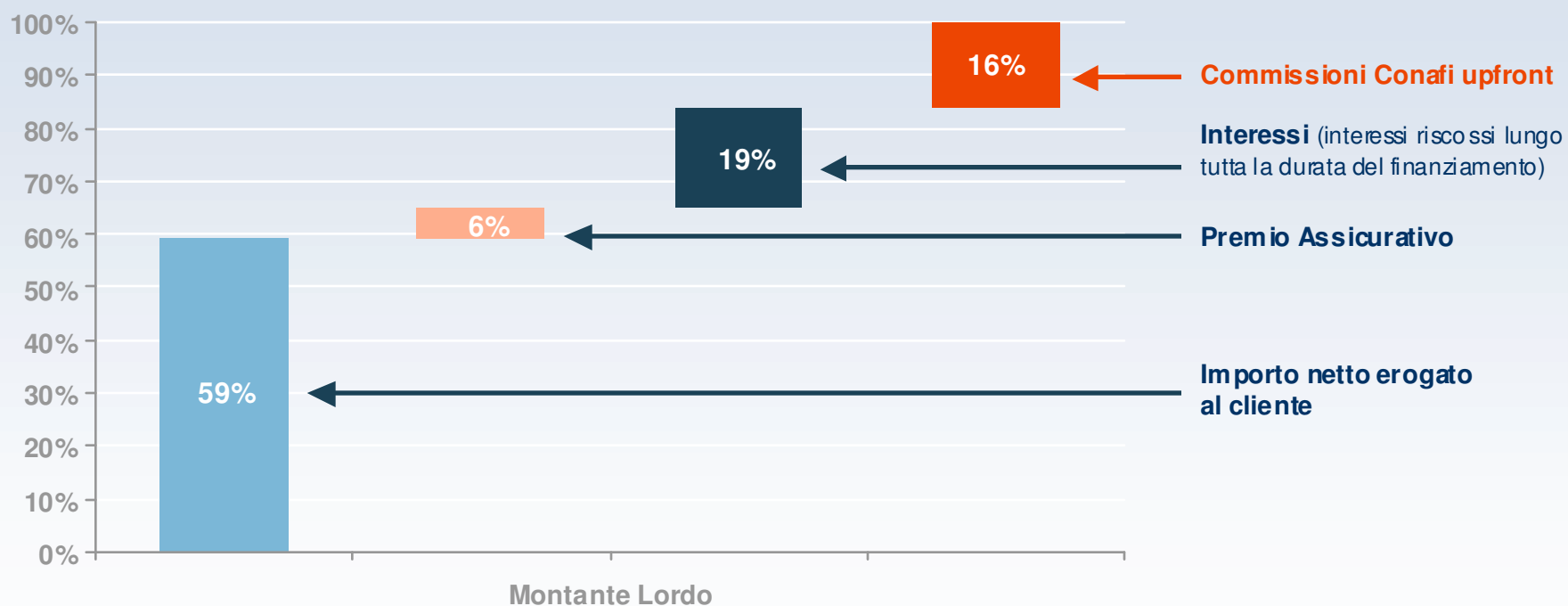
I finanziamenti sono collocati in nome e per conto di diverse istituzioni finanziarie

-  Conafi ha stipulato accordi di mandato con tre istituzioni finanziarie ("Mandanti") che concedono un plafond rotativo
-  Il plafond rappresenta l'importo massimo complessivo di finanziamenti che il Gruppo Conafi può erogare in nome e per conto dell'istituzione Mandante

- L'attività si caratterizza per un'elevata complessità gestionale data da (i) numerosità dei soggetti coinvolti; (ii) articolazione del processo



Ripartizione dell'importo complessivo da restituire da parte del soggetto finanziato* (c.d. Montante Lordo)



CONAFI PRESTITO, A FRONTE DELL'ATTIVITÀ SVOLTA, PERCEPISCE COMMISSIONI UPFRONT

(*) a titolo esemplificativo sulla base della produzione propria Conafi Prestitò di Cessione del Quinto intermediata nell'anno 2006

- 🕒 Grazie alla profonda conoscenza del settore, all'esperienza maturata negli anni, il Gruppo Conafi ha basato il proprio sviluppo sull'innovazione

INNOVAZIONE:

DI PROCESSO

- 🕒 Piattaforma IT: CQS Web sviluppato internamente
- 🕒 Business model integrato

DI PRODOTTO

- 🕒 CQS Chiavi in mano per banche retail
- 🕒 CQS Corporate
- 🕒 Superquinto



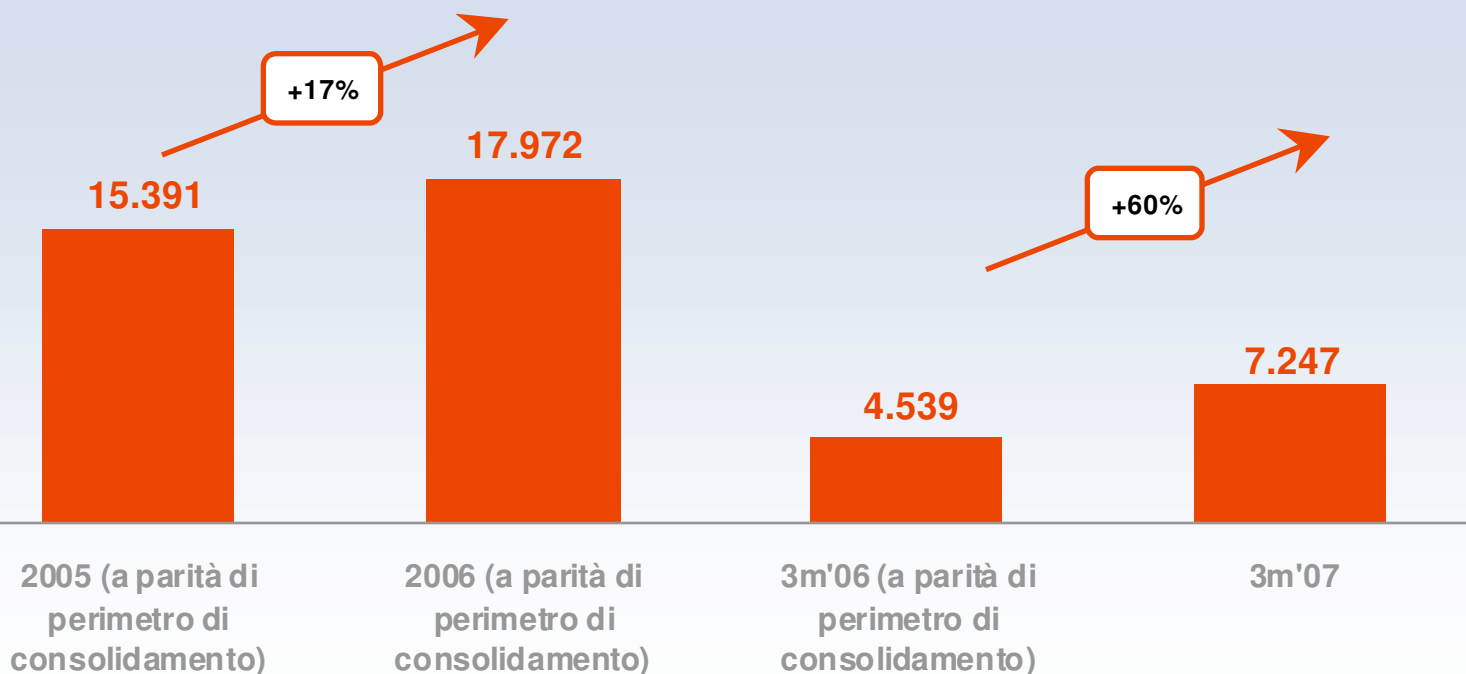
Dati Finanziari

Claudio Forte

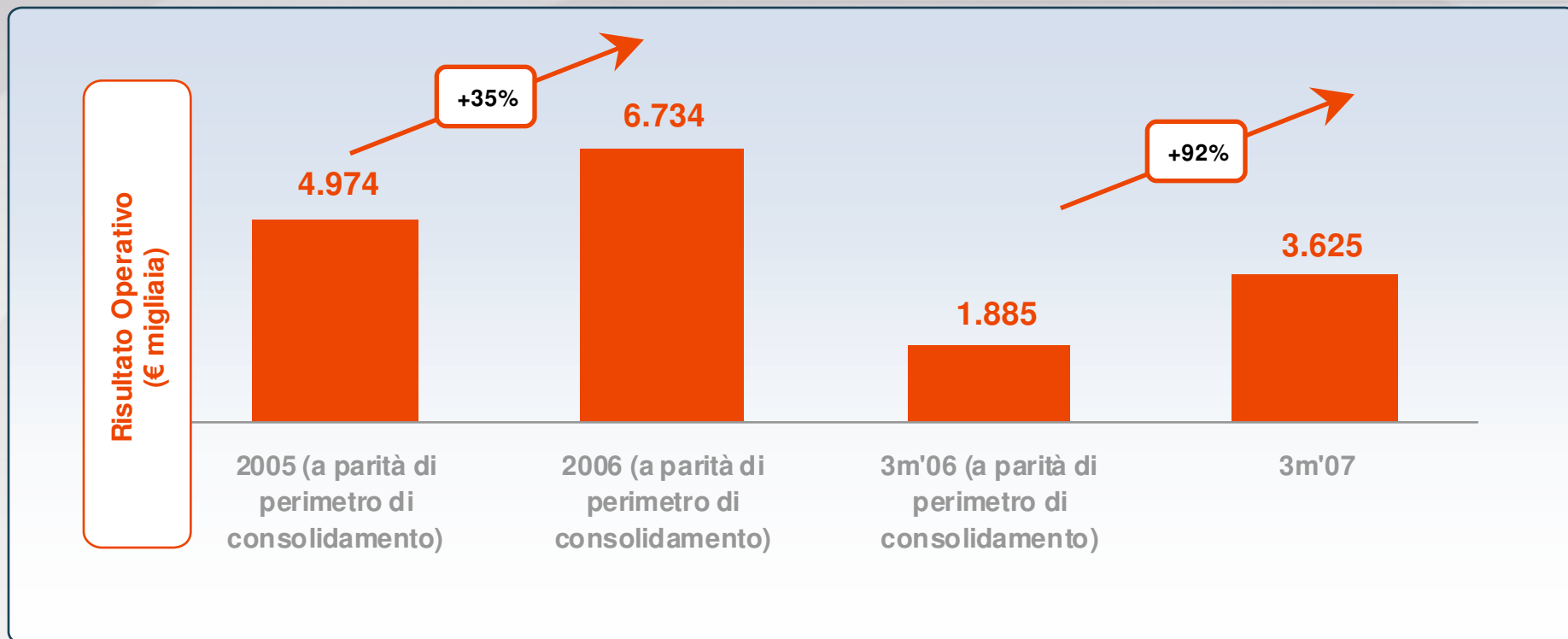
Direttore Amministrativo

- Il Margine di Intermediazione, ad oggi, è determinato quasi esclusivamente dalle commissioni nette
- Il Margine di Intermediazione è cresciuto nel 2006 del +17% rispetto al 2005.
- I primi 3 mesi 2007 confermano il trend di crescita (+60%) rispetto ai primi 3 mesi 2006, a parità di perimetro di consolidamento.

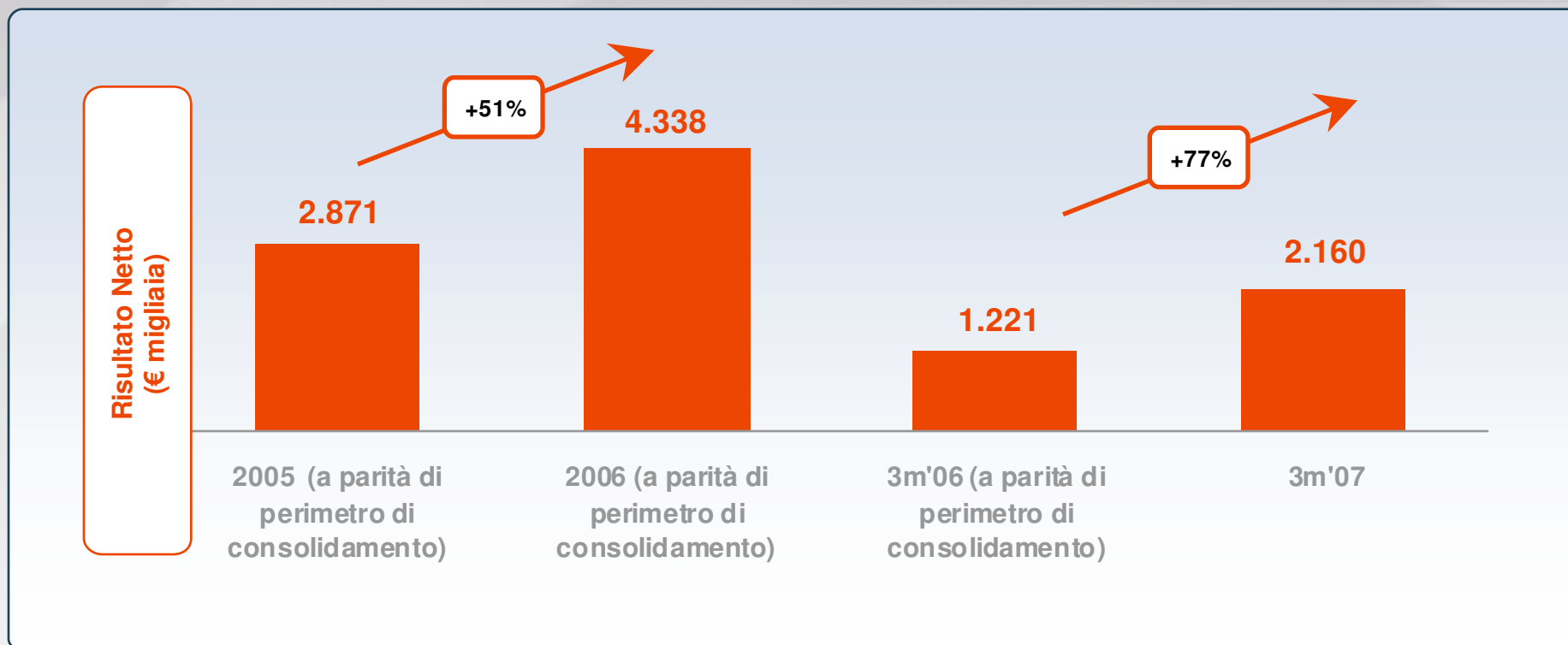
Margine di Intermediazione
(€ migliaia)



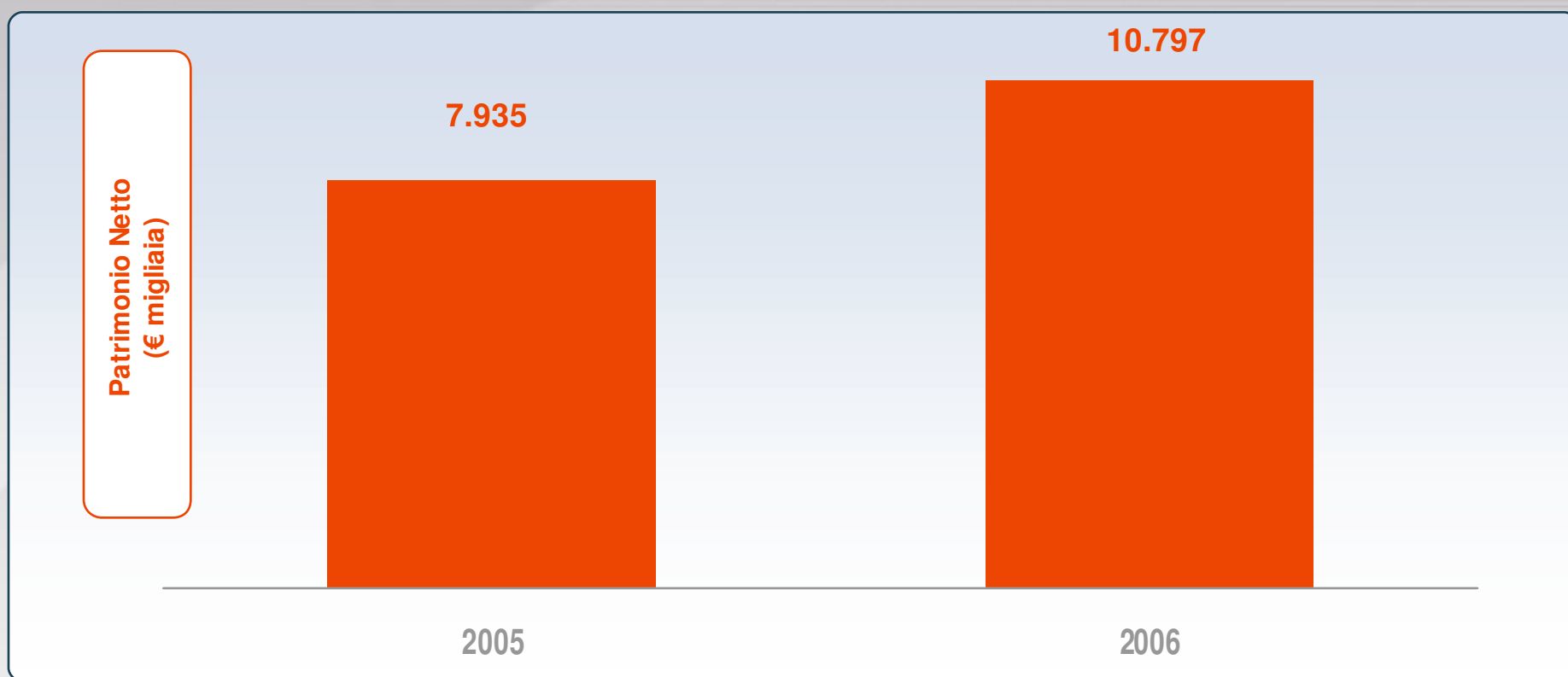
- Il Risultato della Gestione Operativa del 2006 registra un incremento del +35% rispetto al 2005.
- Nei primi 3 mesi 2007 il Risultato della Gestione Operativa registra un aumento del +92% rispetto al IQ2006, a parità di perimetro di consolidamento.



- L'Utile Netto del 2006 registra un incremento del +51% rispetto al 2005.
- Nei primi 3 mesi del 2007 il Risultato Netto registra un aumento del +77% rispetto al IQ2006, a parità di perimetro di consolidamento.



- Assenza nell'Attivo degli impieghi relativi ai finanziamenti gestiti da Conafi
- Posizione Finanziaria Netta positiva e pari a Euro 7,3 mln a fine 2006



- Il Capitale Sociale sottoscritto e interamente versato alla data del 30/04/2007 è pari a 11.160.000 € (il Capitale Sociale al 31/12/2006 era pari a 7.200.000 €)



Strategia e conclusioni

Nunzio Chiolo

Presidente e Amministratore Delegato

Conafi è in Borsa per finanziare la crescita e cogliere le opportunità di un nuovo mercato da:

35.000.000

di clienti potenziali

Strategia

**Sviluppo erogazione
diretta dei finanziamenti**

- Completamento della catena del valore mediante l'erogazione diretta al fine di incrementare l'indipendenza

**Incremento rete di
vendita interna**

- Creazione di una rete di agenti speciali monomandatari
- Ulteriore rafforzamento del marchio "Prestitò"

**Rafforzamento rete di
vendita esterna**

- Ampliamento della rete con politiche mirate di fidelizzazione ed incentivazione

**Crescita per linee
esterne**

- Acquisizioni di realtà complementari

SEGMENTO DI MERCATO AD ALTA CRESCITA

ATTIVITÀ CON ELEVATE GARANZIE

ELEVATE BARRIERE ALL'INGRESSO

**MODELLO DI BUSINESS INTEGRATO
VERTICALMENTE**

MANAGEMENT EXPERTISE



Q&A



www.conafi.it