

Accordo vincolante per l'acquisizione di Exacta

Rafforzamento del ruolo sistematico di AMCO nel recupero
dei tributi locali non riscossi

24 Febbraio 2025



AMCO acquisisce Exacta per rafforzare il ruolo sistematico nella gestione dei crediti deteriorati nell'interesse pubblico, in linea con il Piano Strategico

DAL PIANO STRATEGICO
2024-2028
«PRODUCIAMO VALORE»¹⁾

PRODURRE VALORE

A

Valorizzazione del portafoglio in gestione con maggiore efficienza operativa

- Specializzazione nella gestione in-house e nell'outsourcing
- Potenziamento delle infrastrutture IT e dei processi interni
- Evoluzione della data governance e intelligence



SOSTENIBILI IN TUTTA LA CATENA DEL VALORE



SUPPORTO A FAMIGLIE E IMPRESE

B

Progetti innovativi a sostegno di famiglie e imprese

- Fondi multi-originator ad apporto
- Operazioni di rilancio industriale su controparti single-name
- Progetto RE.Perform – Supporto al re-performing di mutui residenziali



RUOLO SISTEMICO

C

Ruolo sistematico nella gestione di crediti deteriorati nell'interesse pubblico

- Progetto per la gestione dei crediti con garanzia statale
- Nuove iniziative di gestione di crediti deteriorati in via di definizione

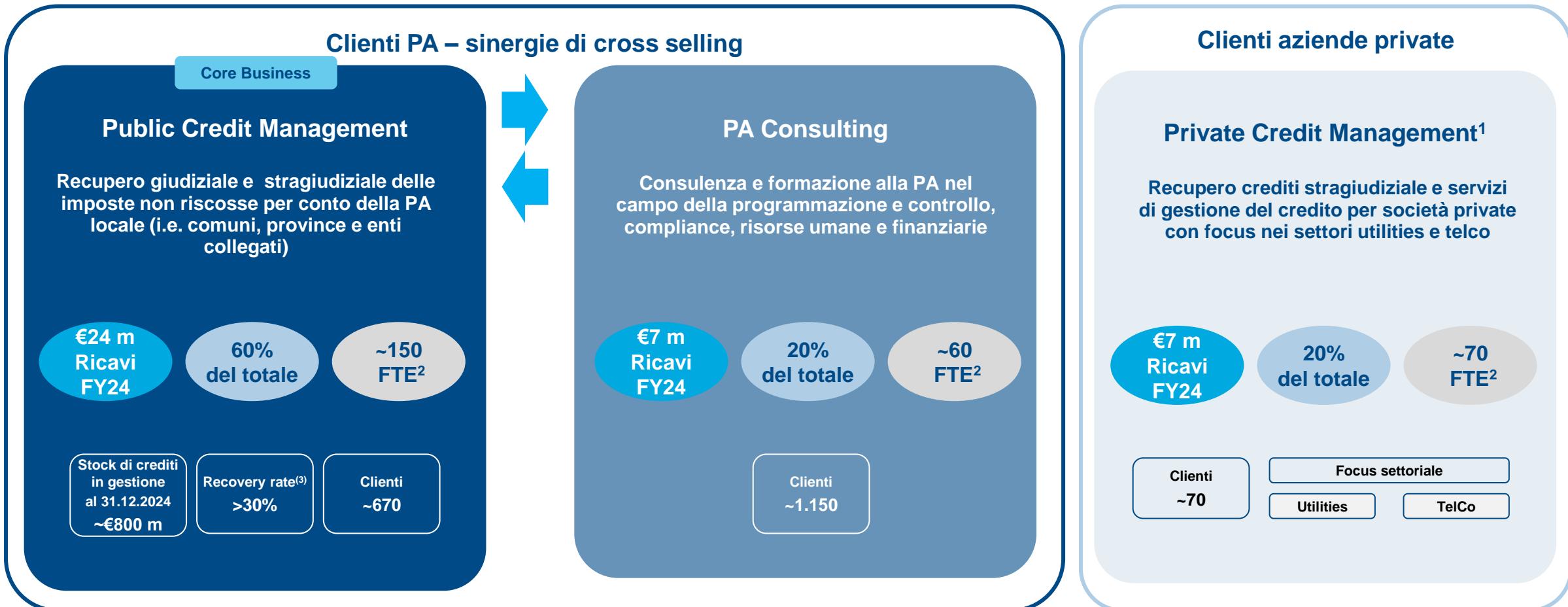


ACQUISIZIONE DI EXACTA

- AMCO entra nella gestione dei tributi locali non riscossi a vantaggio della finanza pubblica
- AMCO si dota di una struttura e del know-how per supportare la Pubblica Amministrazione nel recupero dei tributi e dei crediti impagati. La piattaforma è complementare al business esistente

Exacta ha forti competenze operative e tecnologiche nel public credit management e in altri servizi ancillari, complementari al business di AMCO

- Dal 1994 il Gruppo Exacta è leader nel **Credit Management per la PA locale**, a cui offre anche consulenza amministrativa, finanziaria, legale e formazione
- Exacta si distingue per la continua **innovazione dei processi e della piattaforma tecnologica**
- A seguito di una forte crescita per linee esterne iniziata nel 2020, il gruppo Exacta opera in **tre differenti business unit**:



Note: (1) Sono escluse dal perimetro della transazione le notes detenute collegate a €1,2bn di portafogli NPL; (2) Dati a giugno 2024. Oltre a c. 50 FTE allocati alle funzioni centrali; (3) Recupero medio in un orizzonte temporale di 5 anni

Tramite Exacta, AMCO acquisisce competenze e sistemi per gestire e recuperare i tributi locali non riscossi, a vantaggio della finanza pubblica

Razionale per AMCO

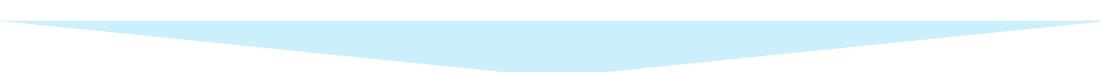
Rafforzamento del ruolo sistemico di AMCO in linea con il Piano Strategico

Complementarietà dei servizi e ampliamento delle competenze

Impatti positivi per Exacta

Rafforzamento di Exacta grazie alle competenze apportate da AMCO

- **Nuova area di operatività** nella gestione dei crediti deteriorati a supporto della finanza pubblica
- Gestione dei tributi non riscossi dalla Pubblica Amministrazione locale, grazie a una **struttura con elevati tassi di recupero e già riconosciuta dal mercato**
- **Ulteriore supporto agli enti locali** tramite l'offerta di servizi di consulenza
- La riscossione delle imposte e tributi locali è un **segmento complementare a quello di AMCO**, senza sovrapposizioni con la struttura esistente e coerente con il modello attuale
- Acquisizione di una piattaforma operativa con **elevato know-how e tassi di crescita prospettici significativi**

- 
- **Crescita dei volumi in gestione** tramite nuovi clienti PA (Comuni, Enti di maggiori dimensioni)
 - Rafforzamento della **governance**, del sistema dei **controlli** e presidio dei rischi operativi
 - Rafforzamento dei sistemi IT grazie agli **investimenti supportati da AMCO** con conseguente aumento dell'efficienza operativa e dell'efficacia delle strategie di recupero

Il public credit management è atteso in crescita. Exacta è ben posizionata in un mercato frammentato

Public Credit Management - core business

Dimensione del mercato e driver di crescita

Nuovi flussi non riscossi 2023¹
~€13mld

Crescita attesa '24-27²
~2%

+
ulteriore upside

- Incremento del credito affidato a operatori privati rispetto all'AdER
- Crescente tasso di recupero con relativo aumento delle performance fee

Posizionamento di Exacta

- Solido posizionamento nei **comuni di piccole e medie dimensioni**
- Focalizzazione nell'ambito del **recupero giudiziale di IMU e Tari**
- Frammentazione del mercato: Media

Punti di forza di Exacta

- **Recovery rate³ (>30%), superiore alla media** delle società private attive nel settore e a quello dell'Agenzia delle Entrate e Riscossione

PA Consulting

Ricavi stimati 2023
~€170 m

Cambiamenti normativi e introduzione di nuove tecnologie

Crescita attesa '24-27 ~6%

- Focus su **consulenza e formazione per gli Enti locali**
- Frammentazione del mercato: Alta

- Specializzazione sulla **PA locale**
- Cross-selling abilitato da una vasta offerta di servizi

L'operazione non modifica i profili di liquidità e finanziari di AMCO

Struttura dell'Operazione

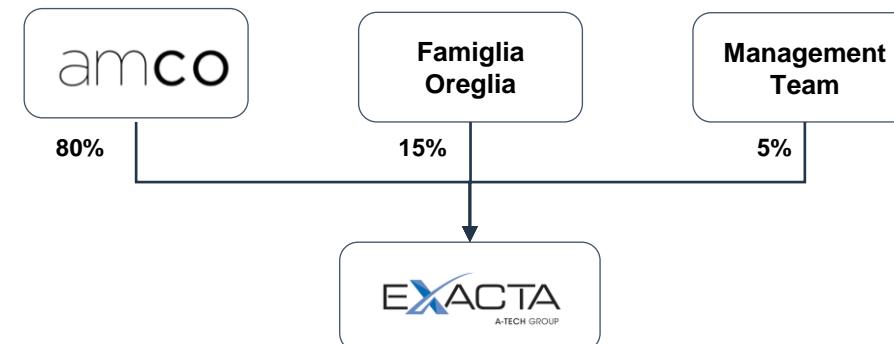
- Accordo vincolante per l'acquisizione dell'80% del capitale di Exacta da Eulero Capital e famiglia Oreglia; i fondatori e il management rimarranno in possesso del 20% assicurando così **continuità gestionale e know how**
- L'acquisizione sarà perfezionata **tramite cassa**, mediante l'utilizzo di risorse esistenti e immediatamente disponibili
- **Exacta verrà gestita separatamente** dalle attività operative di AMCO, dotata di un adeguato grado di **autonomia gestionale** e operativa, nel rispetto dell'attività di direzione e coordinamento che sarà esercitata da parte di AMCO

Impatti finanziari su AMCO

FY23 - € m	AMCO	Exacta	AMCO PF
Ricavi	484	30	515
EBITDA	311	13	324
Debito netto	~(2,7) bn	0 bn	~(2,7) bn
c.€800 m - stock di crediti in gestione al 31.12.2024			

L'Operazione non ha impatto sulla solidità finanziaria di AMCO data la dimensione relativa di Exacta.

Azionariato di Exacta post operazione



amco
ASSET MANAGEMENT COMPANY

CO