

# Accordo vincolante per l'acquisizione di Exacta

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

24 Febbraio 2025



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

DAL PIANO STRATEGICO  
2024-2028  
«PRODUCIAMO VALORE»<sup>1</sup>

## 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



## 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 sistemico 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



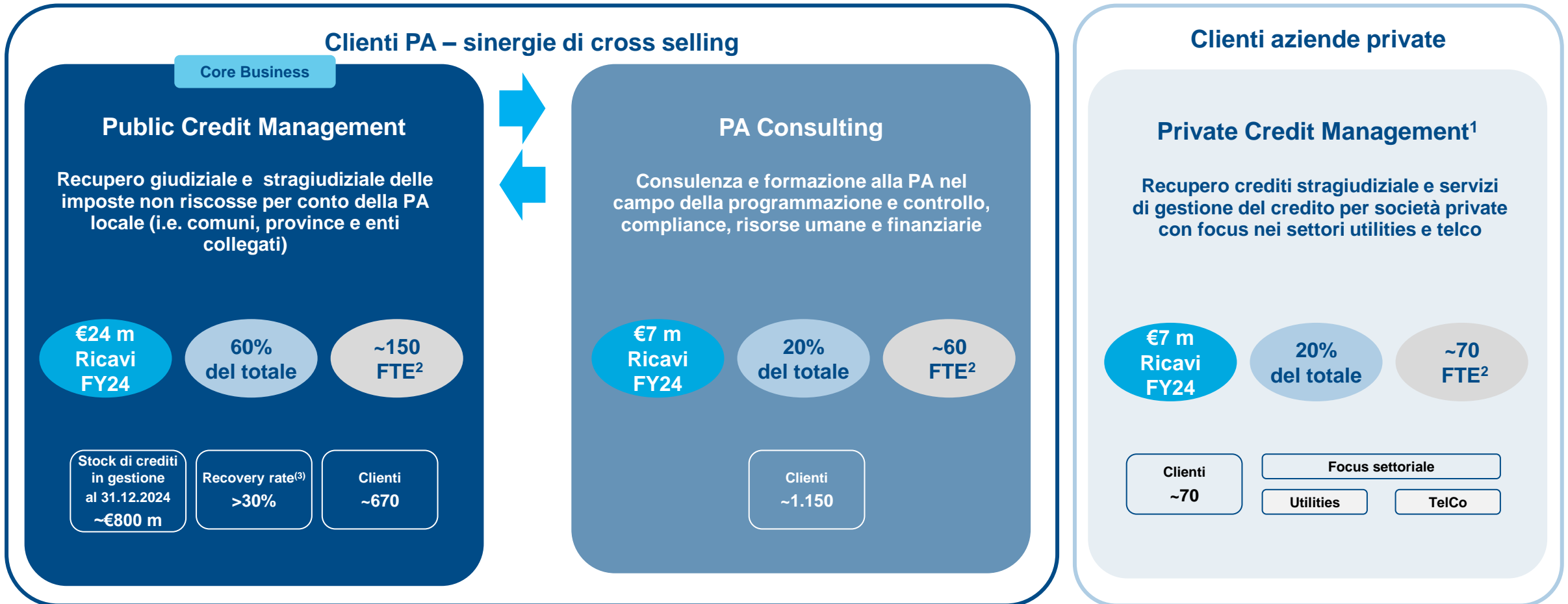
## SOSTENIBILI IN TUTTA LA CATENA DEL VALORE

## 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**:



# 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

- **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**

## Impatti positivi per Exacta

Rafforzamento di Exacta grazie alle competenze apportate da AMCO

- **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 2023<sup>1</sup>  
~€13mld

Crescita attesa '24-27<sup>2</sup>  
~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 rate<sup>3</sup> (>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

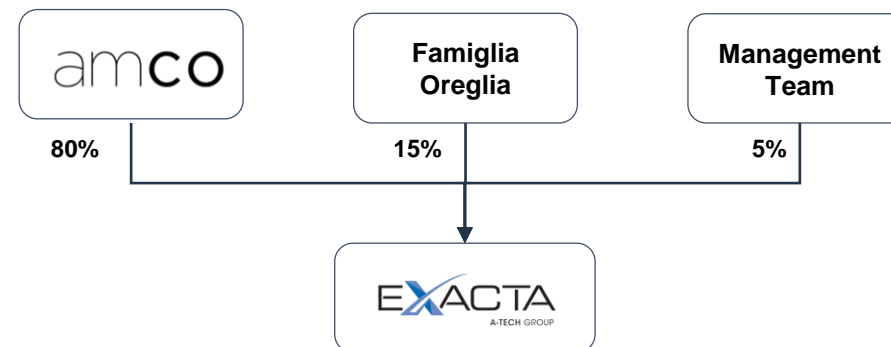
## Impatti finanziari su AMCO

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