

# Risultati 1H21

Guardiamo al futuro cambiando il presente



# Siamo una società innovativa con una reputazione consolidata

---

## **Business innovation**



- Gestione di operazioni *multi-originator*: con i nuovi apporti il progetto Cuvée arriva a €1mld di UTP nel settore immobiliare in gestione
- Finanziamenti agevolati a fronte di cessioni del quinto: accordo con Banca Progetto a disposizione dei *borrower* di AMCO
- Cartolarizzazioni sintetiche: AMCO potrà offrire garanzie su operazioni di cartolarizzazione sintetica con sottostante crediti Stage 2

## **Consolidata reputazione sul mercato dei capitali quale emittente di elevato *standing***



- Completata con successo in aprile l'emissione *unsecured* da €750m per il completo rifinanziamento del debito *secured* derivante dall'operazione MPS
- Lancio di un programma di Commercial Papers da €1mld per la raccolta a breve termine, garantendo ulteriore flessibilità finanziaria
- Conferma del rating: BBB, A-2 di S&P con *outlook* stabile; BBB-, F3 di Fitch con *outlook* stabile

## **Strategia ESG e crescita della squadra**



- *Commitment* del CdA per lo sviluppo della strategia ESG, in linea con l'approccio sostenibile di AMCO
- Almeno due quinti degli amministratori e dei sindaci di AMCO dovranno esprimere il genere meno rappresentato nei rispettivi organi societari

# Abbiamo un approccio di gestione sostenibile nei confronti dei clienti debitori



- Approccio gestionale attento a non creare stress finanziari e reputazionali, volto a **favorire la sostenibilità dell'impresa** ponendosi come **partner di tutti gli stakeholder**



- **Competenze e mezzi adatti a supportare l'imprenditoria produttiva**, nel rispetto delle condizioni socio-economiche dei debitori e tenendo conto delle relative peculiarità locali e territoriali:



- **Supporto strategico**, inclusivo di revisione del business plan e ricerca di partner industriali
- **Ristrutturazione del debito** allineata alle esigenze operative aziendali, con piano di rimborso sostenibile, anche tramite il ricorso a strumenti finanziari partecipativi
- **Identificazione asset non-core** da dismettere per liberare risorse addizionali a supporto del business
- Erogazione di nuova finanza per **favorire la continuità aziendale** e il rilancio industriale, così da **rimettere in circolo risorse ed energie per il tessuto economico del Paese**

## Recenti operazioni di successo



AMCO sostiene il piano di rilancio in qualità di partner di tutti gli stakeholder, anche erogando una linea di credito per le esigenze di cassa



AMCO sostiene il riequilibrio patrimoniale e il consolidamento e riscadenziamento del debito della società all'interno del nuovo accordo di ristrutturazione

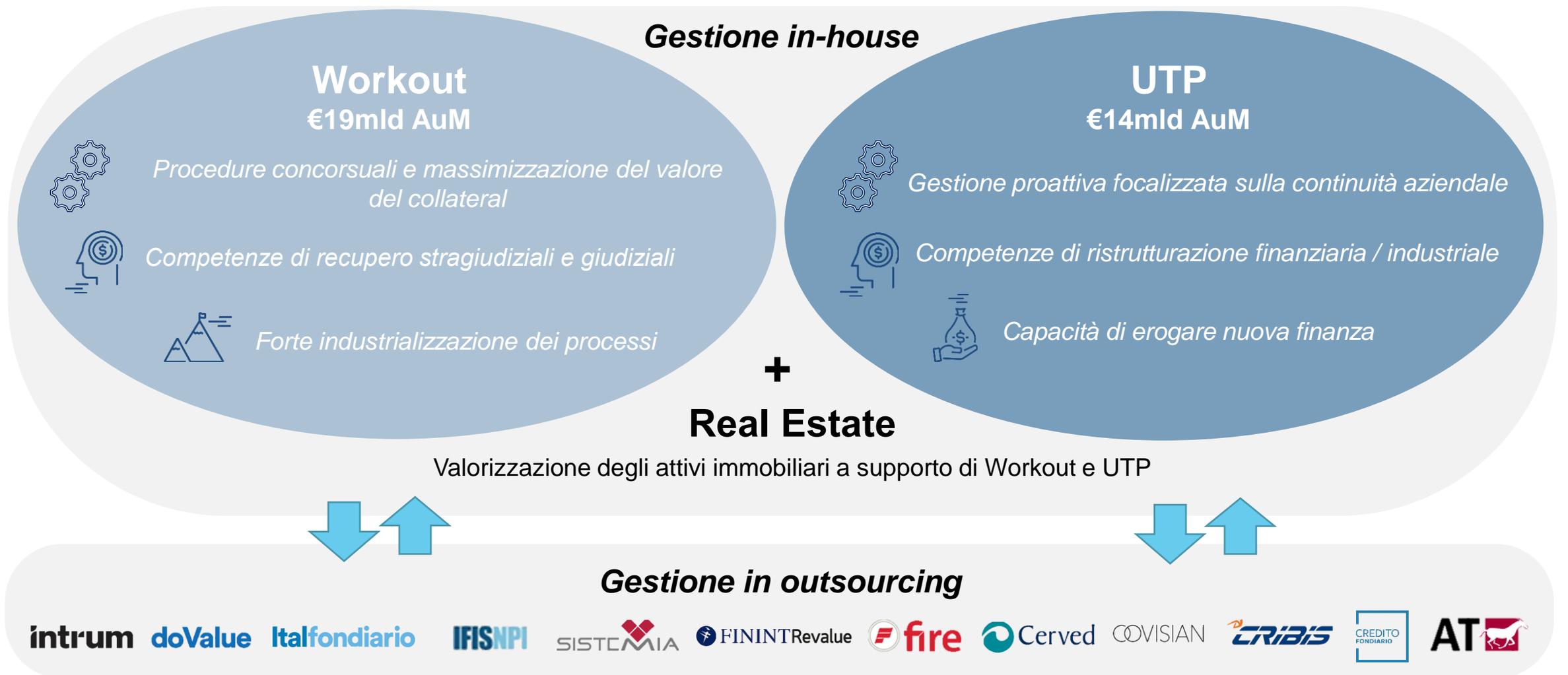


AMCO sostiene il nuovo piano industriale della società, focalizzato sullo sviluppo del business Green Tech e Digital Energy, anche tramite la conversione di una quota parte del debito in SFP



AMCO partecipa a una serie di ristrutturazioni nell'ambito alberghiero, settore particolarmente impattato dal Covid

# Il nostro modello *in-house/outsourcing* offre flessibilità gestionale e crea efficienze di costo



*per massimizzare leva operativa e efficienze di costo*

# Risultati 1H21 - panoramica

€33,1mld



AuM 1H21

58% NPL / 42% UTP

€579m



Incassi

3,7% degli AuM

€141,5m



Ricavi

83% Investitore/

17% Servicer

€89,6m



EBITDA

63,3% EBITDA Margin

€36,5m



Utile netto

37,4%



CET1 Ratio

Risultati 1H21

# 1H21: buona crescita degli incassi e aumento della redditività; confermata la solidità patrimoniale



**Crescita degli AuM del 43% a/a fino a €33mld a fine 1H21.** Nuovo business per c. €11mld, con acquisti di portafogli concentrati nel 2H20.

**Gli AuM da investimento e da *servicing* restano bilanciati:** 45% da investimenti, 55% da *servicing*.



**Ottima performance degli incassi, pari al 3,7% degli AuM<sup>1</sup>** (2,5% nell'1H20) e in aumento del 116% a/a grazie alla maggior conoscenza dei portafogli e allo sfruttamento del modello operativo *in-house/outsourcing*.



**EBITDA in aumento a €89,6m**, grazie alla forte crescita dei ricavi per il salto dimensionale del business che più che compensa l'espansione dei costi per il rafforzamento della struttura operativa. **EBITDA margin al 63,3%.**

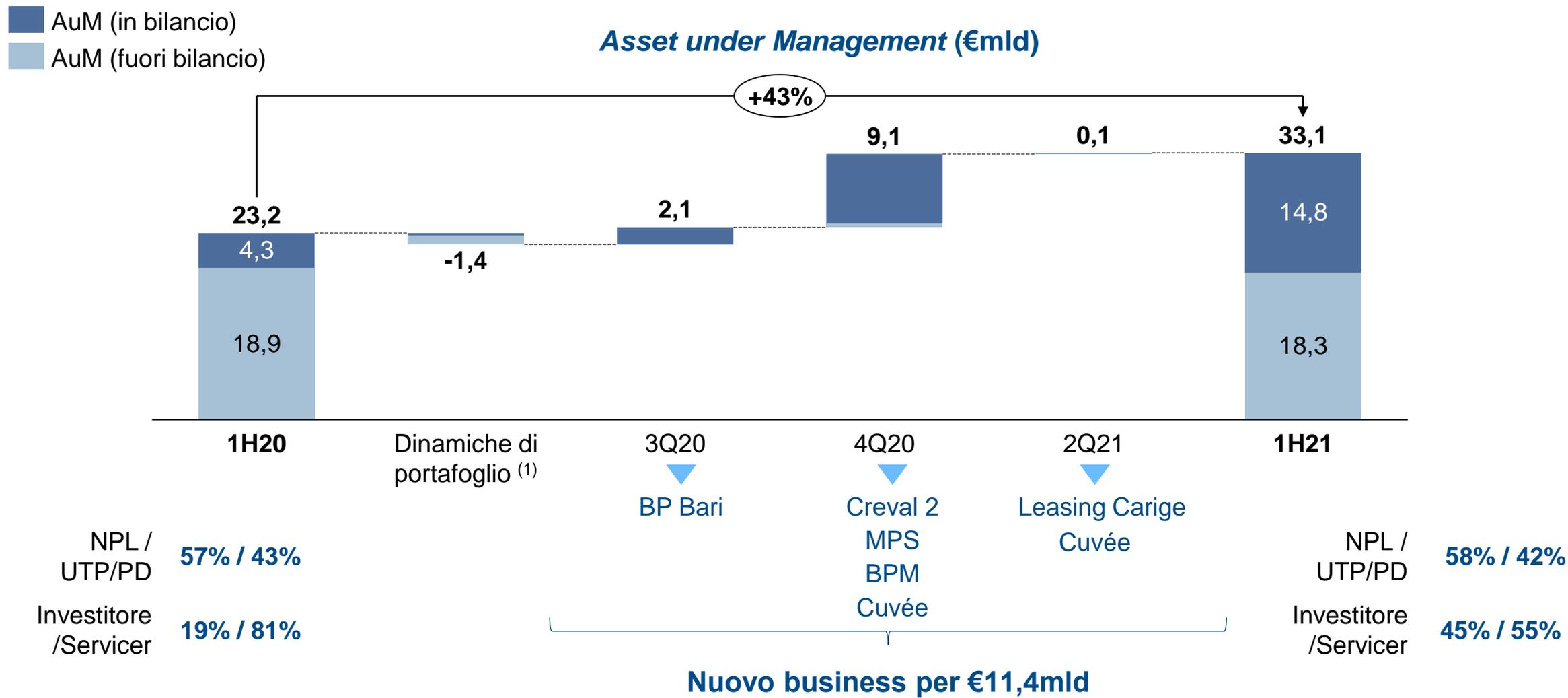


La forte crescita dell'**utile netto a €36,5m** riflette il miglioramento della redditività operativa, capace di assorbire il costo del finanziamento della crescita rappresentato dagli **interessi da attività finanziaria**.



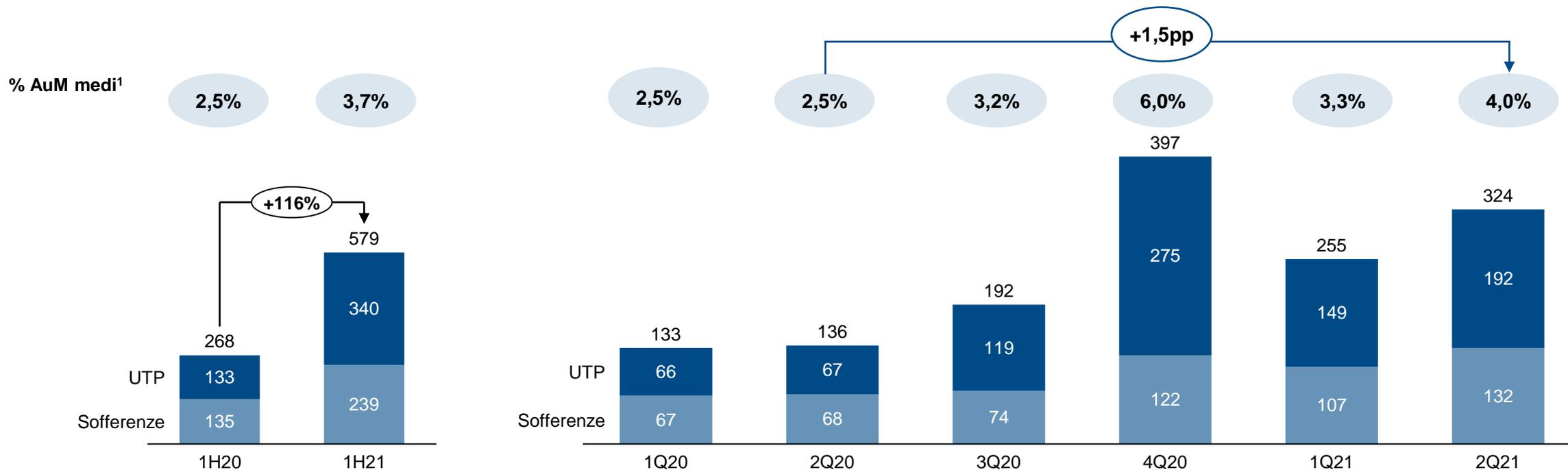
**La struttura patrimoniale** si mantiene molto solida: **CET1 ratio** a fine 1H21 al **37,4%**, e **Debt/Equity ratio** di **1,3x** a seguito del rimborso del debito *secured*, che più che compensa le nuove emissioni.

# Gli AuM crescono del 43% per l'acquisizione di nuovi portafogli e per il compendio MPS



# Gli incassi raggiungono il 3,7% degli AuM, con una progressiva normalizzazione dei recuperi post lock-down

## Incassi – dati manageriali (€m)



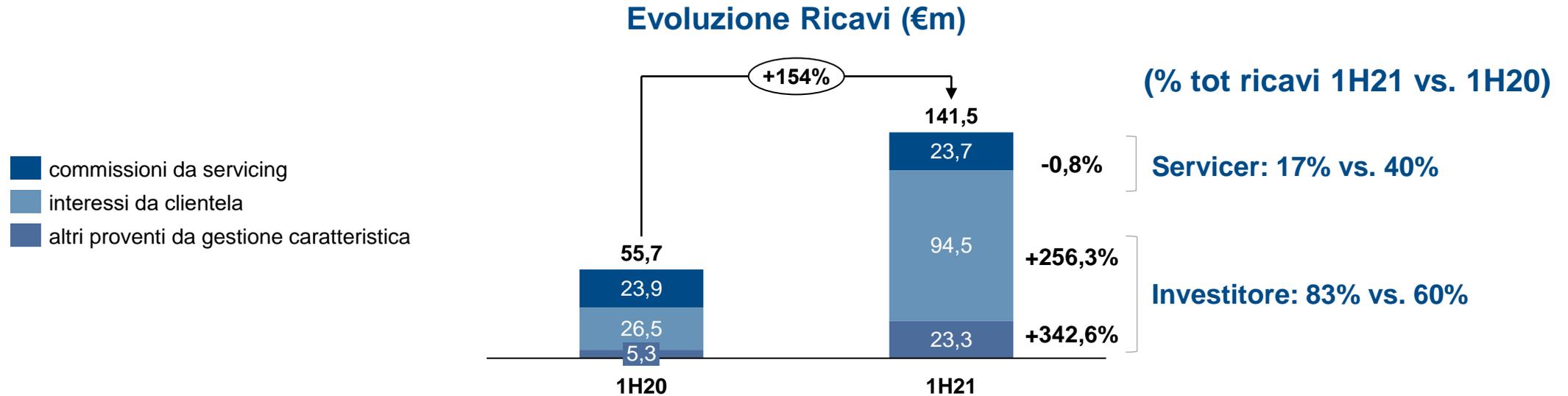
- **Nel 1H21 gli incassi sono al 3,7% degli AuM**, in forte crescita a/a grazie al miglioramento dello scenario macro, alla maggior conoscenza dei portafogli e allo sfruttamento del modello operativo *in-house/outourcing*.
- **Luglio e agosto** confermano la buona performance dell'1H21.

# EBITDA a €89,6m: la forte crescita dei ricavi per il salto dimensionale del business più che compensa l'espansione dei costi

€m	1H20	1H21	Δ abs	Δ %
Totale Ricavi	55,7	141,5	85,8	154%
Totale Costi	(22,5)	(51,9)	(29,4)	131%
<b>EBITDA</b>	<b>33,2</b>	<b>89,6</b>	<b>56,4</b>	<b>170%</b>
<b>EBITDA margin</b>	<b>59,6%</b>	<b>63,3%</b>	<b>3,7%</b>	<b>6%</b>
Saldo riprese/rettifiche di valore	(18,9)	3,2	22,1	n.s.
Ammortamenti	(1,0)	(1,3)	(0,3)	33%
Accantonamenti	(0,2)	0,8	1,0	n.s.
Altri proventi/oneri di gestione	(8,3)	(5,3)	3,0	-36%
Risultato netto dell'attività finanziaria	9,8	7,6	(2,2)	-22%
<b>EBIT</b>	<b>14,6</b>	<b>94,6</b>	<b>80,0</b>	<b>549%</b>
Interessi e comm.ni da attività finanziaria	(5,6)	(42,7)	(37,1)	658%
<b>Utile ante imposte</b>	<b>8,9</b>	<b>51,8</b>	<b>42,9</b>	<b>481%</b>
Imposte correnti d'esercizio	(2,0)	(15,4)	(13,4)	688%
<b>Utile netto</b>	<b>7,0</b>	<b>36,5</b>	<b>29,5</b>	<b>423%</b>

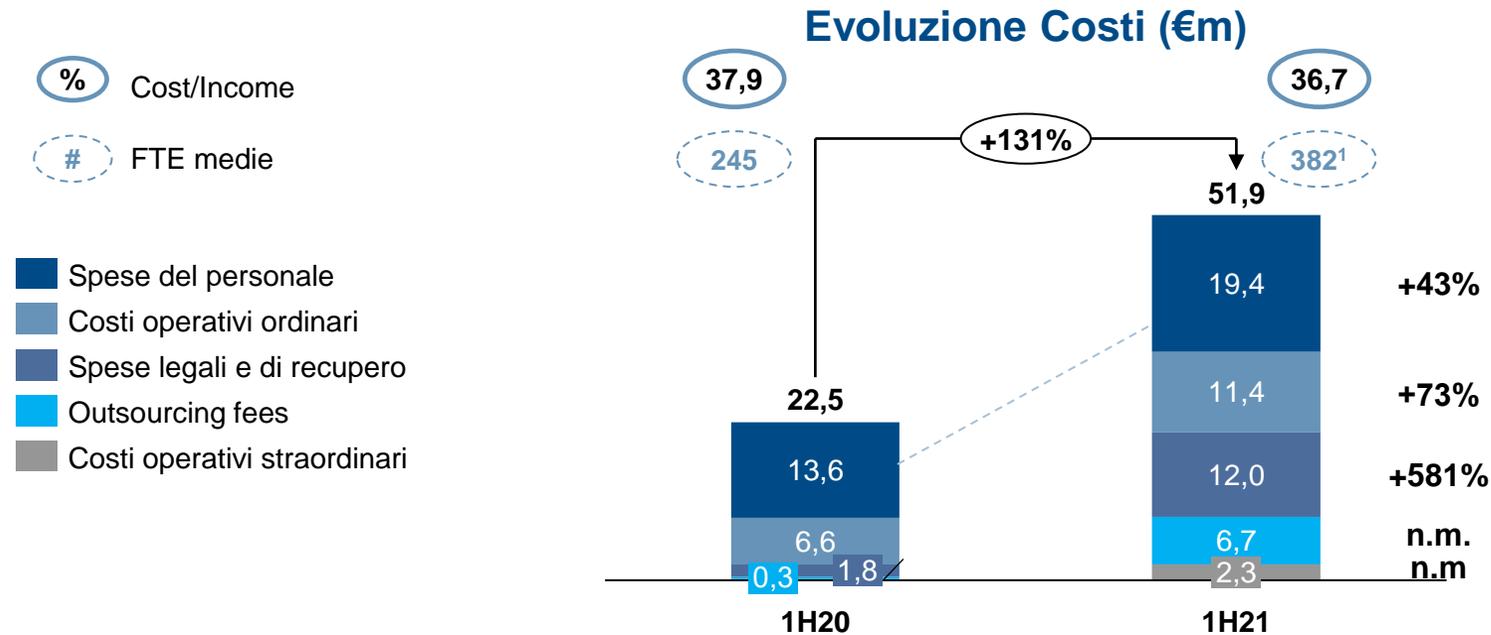
- L'acquisizione di nuovi portafogli e il conseguente aumento degli interessi guidano la **crescita dei ricavi (+154% a/a)**.
- La **crescita dei costi** è inferiore a quella dei ricavi grazie a economie di scala e riflette l'importante salto dimensionale.
- **EBITDA margin al 63,3%**.
- Il **risultato netto dell'attività finanziaria** è dovuto alla rivalutazione della partecipazione in IRF<sup>1</sup>, pari a €7,9m.
- Gli **interessi da attività finanziaria** riflettono il costo del finanziamento della crescita.
- **L'utile netto cresce** grazie alla forte crescita dimensionale del business, capace di generare redditività.

# L'aumento degli interessi spinge la forte crescita dei ricavi



- Le **commissioni da servicing** sono quasi totalmente relative al **portafoglio ex-Banche Venete**, in leggero calo fisiologico per la riduzione del GBV, compensato dall'aumento delle commissioni relative a Cuvée
- Gli **interessi da clientela** raggiungono €94,5m grazie alle acquisizioni di nuovi portafogli.
- Gli **altri proventi/oneri da gestione caratteristica** si riferiscono a **riprese da incasso** (tutte *cash-based*) dei portafogli in bilancio.

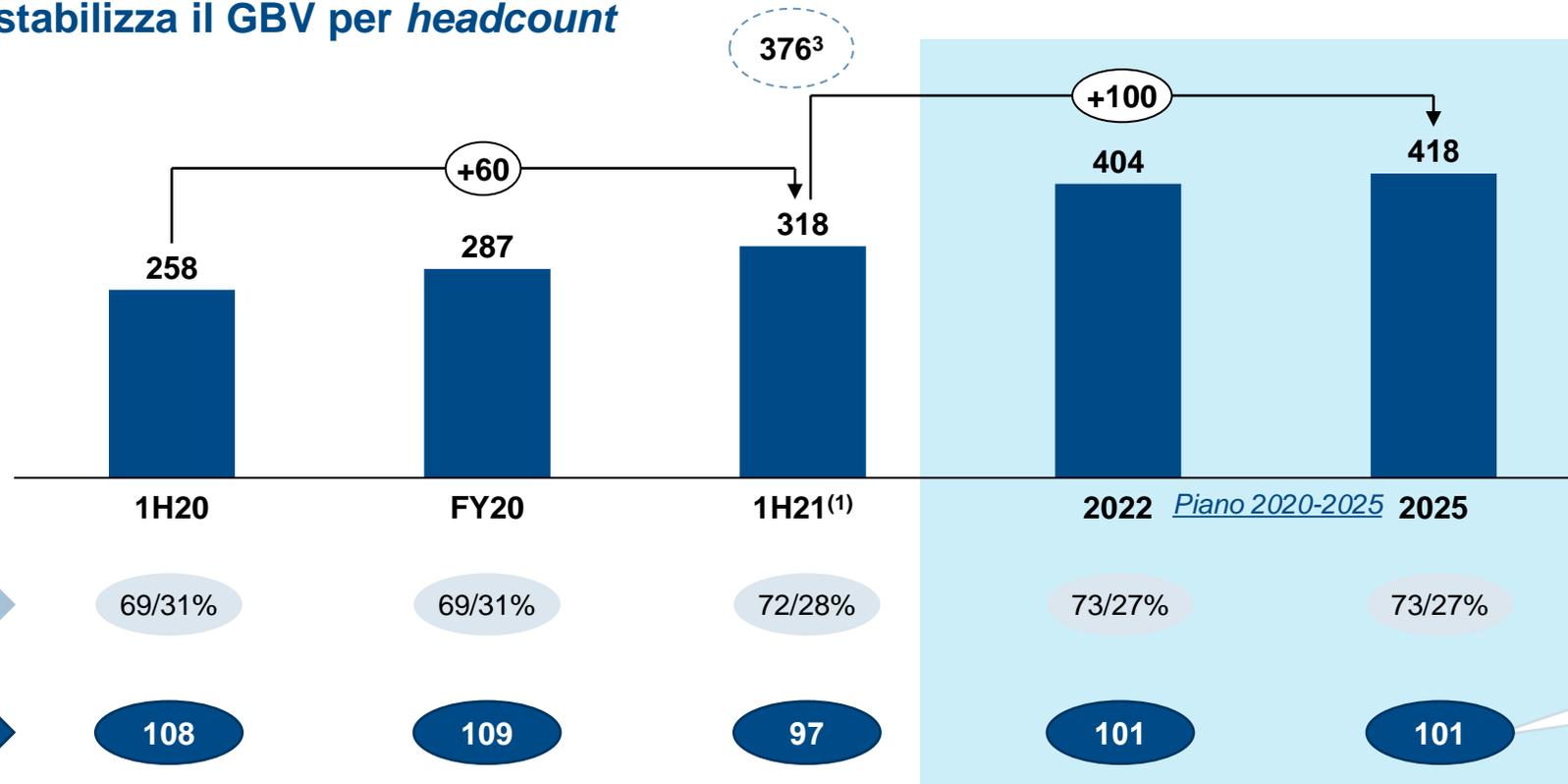
# Il Cost/Income migliora al 36,7%. La crescita dei costi riflette il rafforzamento della struttura operativa per gestire il salto dimensionale del business



- Le **spese del personale** aumentano del 43% a/a per l'assunzione di nuove risorse a supporto della crescita organica. Il **costo degli 80 FTE medi distaccati MPS<sup>2</sup>** è pari a €2,9m.
- I **costi operativi ordinari** (+73%) riflettendo il salto dimensionale del business, includendo costi IT, business information e altro supporto al business e alle altre funzioni.
- Le **spese legali e di recupero crediti<sup>3</sup>** aumentano per i nuovi portafogli *on-balance* gestiti *in-house*; le **commissioni di outsourcing** (€6,7m vs. €0,3m all'1H20) riflettono l'aumento degli AuM in *outsourcing a servicer* terzi.

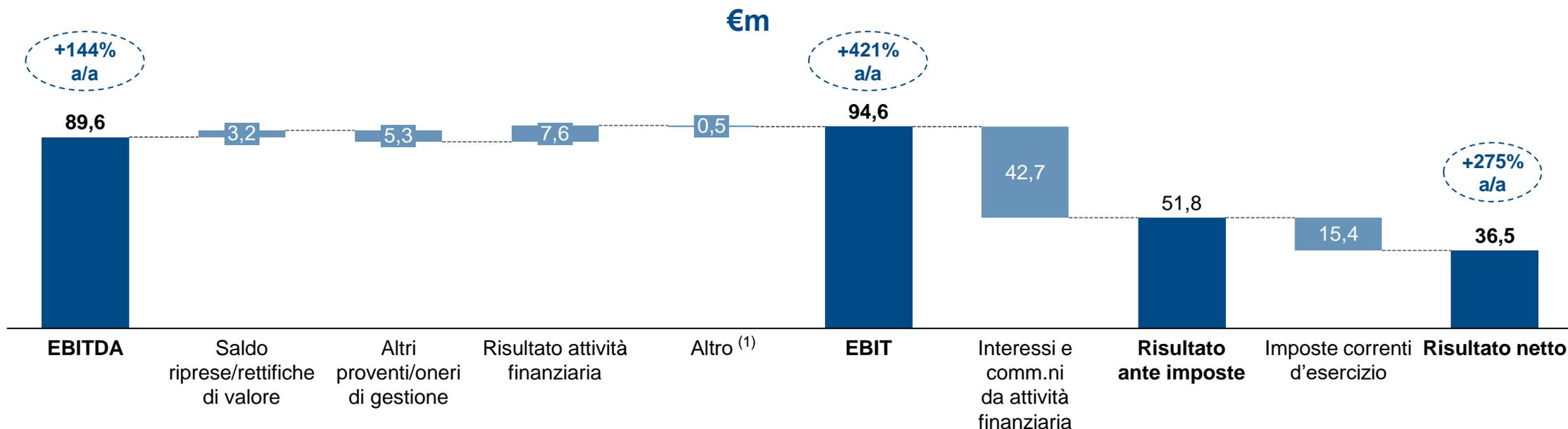
# Crescita dell'organico mantenendo alti livelli di efficienza operativa

- Negli ultimi 12 mesi AMCO ha acquisito 60 nuovi talenti, sia nelle attività di business, sia nelle funzioni centrali.
- Il personale MPS distaccato in AMCO per garantire l'onboarding del portafoglio è in progressiva riduzione (58 all'1H21), come da piano.
- Sono previste nuove assunzioni per i prossimi anni per supportare l'espansione del business, come da piano.
- Elevata efficienza: si stabilizza il GBV per headcount



Media servicer: €70-90m <sup>(2)</sup>

# Il risultato netto beneficia di una forte crescita dell'EBIT, che assorbe il costo degli interessi sul debito



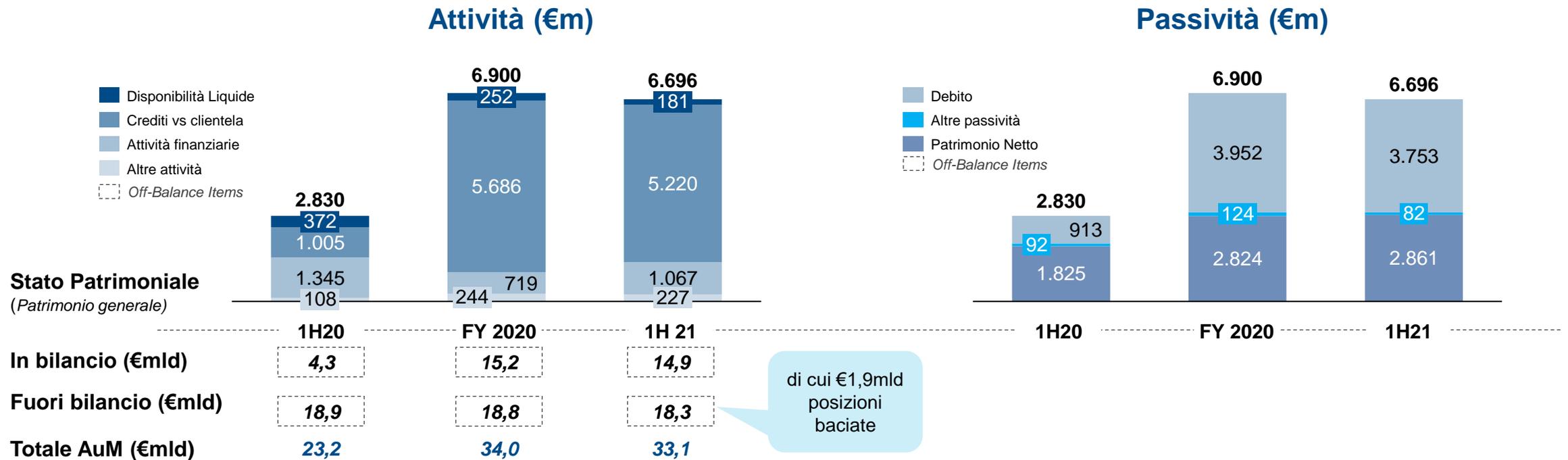
- Il **saldo delle rettifiche/riprese di valore** è positivo per €3,2m. Procede la *review* del portafoglio MPS, da completare entro il 2021 data l'elevata numerosità delle posizioni.
- Gli **altri proventi/oneri** sono principalmente dovuti agli accantonamenti per rispettare il limite posto dal contratto dei portafogli delle ex-Banche Venete, in linea con i contratti con le "Liquidazioni Coatte Amministrative" (LCA).
- Il **risultato netto da attività finanziaria** è principalmente dovuto alla rivalutazione della partecipazione nell'*Italian Recovery Fund* (IRF) pari a €7,9m<sup>2</sup>.
- Gli **interessi da attività finanziaria** sono composti dagli interessi sul debito *secured* (interamente rimborsato a giugno) e *unsecured*.

# Il risultato ante imposte è positivo per tutte le divisioni di business

Risultati 1H21 (€m)	AMCO	Workout (include Real Estate <sup>1</sup> )	UTP PD	Tesoreria e Centro di Governò
Commissioni da servicing	23,7	6,3	12,4	5,0
Interessi da clientela	94,5	17,4	44,8	32,2
Altri proventi/oneri da gestione caratteristica	23,3	12,4	10,9	0,0
<b>Totale Ricavi</b>	<b>141,5</b>	<b>36,1</b>	<b>68,1</b>	<b>37,2</b>
Spese del personale	(19,4)	(8,2)	(8,2)	(3,1)
Costi operativi netti	(32,5)	(20,9)	(8,0)	(3,5)
<b>Totale Costi e Spese</b>	<b>(51,9)</b>	<b>(29,1)</b>	<b>(16,2)</b>	<b>(6,6)</b>
<b>EBITDA</b>	<b>89,6</b>	<b>7,1</b>	<b>51,8</b>	<b>30,6</b>
Saldo riprese/rettifiche di valore	3,2	(0,3)	3,4	0,1
Ammortamenti	(1,3)	(0,8)	(0,3)	(0,1)
Accantonamenti	0,8	0,0	0,0	0,8
Altri proventi/oneri di gestione	(5,3)	0,6	4,5	(10,4)
Risultato attività finanziaria	7,6	0,0	0,0	7,6
<b>EBIT</b>	<b>94,6</b>	<b>6,6</b>	<b>59,4</b>	<b>28,6</b>
Interessi e comm.ni da attività finanziaria	(42,7)	0,0	0,0	(42,7)
<b>Risultato ante imposte</b>	<b>51,8</b>	<b>6,6</b>	<b>59,4</b>	<b>(14,2)</b>

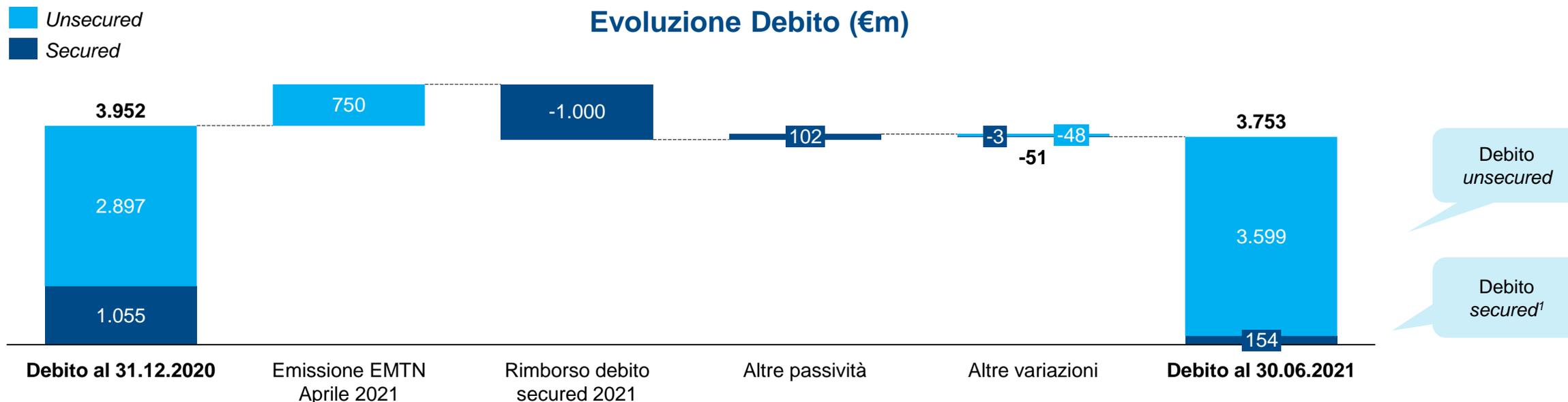
- **EBITDA positivo per tutte le Divisioni di Business**, nonostante l'incremento dei costi a supporto della crescita.
- **La Tesoreria beneficia** di interessi figurativi trasferiti dalle divisioni di business e sconta gli interessi passivi sul debito.

# Lo stato patrimoniale è solido, dopo l'incremento di 2,4 volte a/a



- **I crediti a clientela aumentano di 5x a/a** per il consolidamento del compendio MPS e per l'acquisizione di nuovi portafogli. In diminuzione vs. FY20 per l'estinzione del credito verso i veicoli dell'operazione MPS.
- Le **attività finanziarie** includono la partecipazione in IRF (€471m) e BTP (€404m), acquistati nell'1H21 per gestire la liquidità in eccesso.
- **Le attività liquide o prontamente liquidabili** ammontano a €585m: cash (€181m) e BTP (€404m).

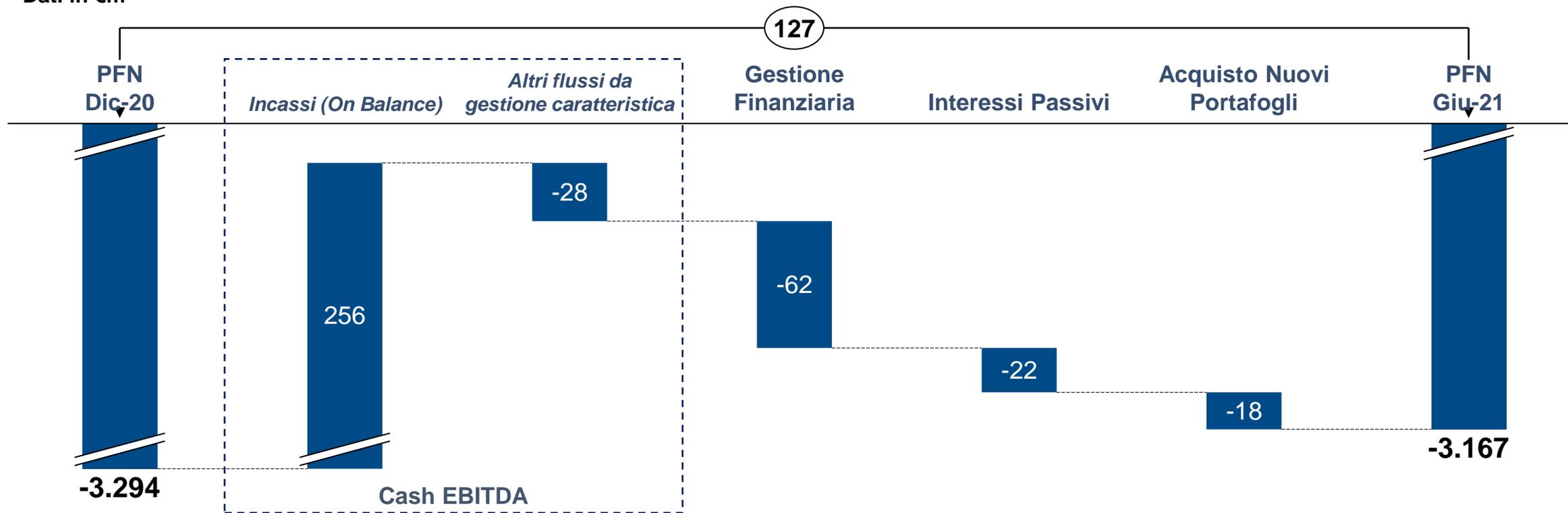
# Il *funding mix* é costituito prevalentemente da debito *unsecured*, con *maturity* media a 4,2 anni



- Il **debito Secured relativo all'operazione MPS<sup>2</sup>**, è stato interamente rimborsato: €250m il 1.2.2021 con cassa dagli incassi del portafoglio MPS e €750m il 1.6.2021 con i proventi dell'emissione di aprile 2021. I rimanenti €154m si riferiscono a Repo su Titoli di Stato e cartolarizzazione Fucino.
- Il **debito é prevalentemente unsecured**, con una **maturity media** di c. **4,2 anni**.
- In **agosto 2021** è stato lanciato un programma di **Commercial Papers<sup>3</sup> da €1mld**, oltre al programma EMTN in essere (ampliato a max. €6mld). I CP forniscono **ulteriore flessibilità finanziaria**, con raccolta anche a breve termine.

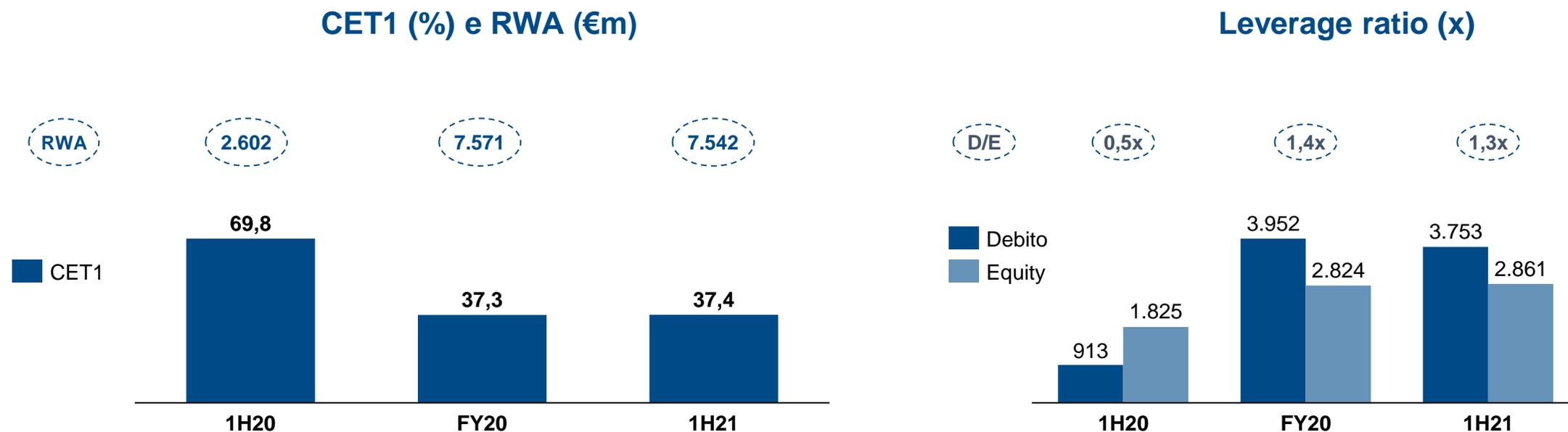
# Il debito netto si riduce grazie alla cassa generata dal business

Dati in €m



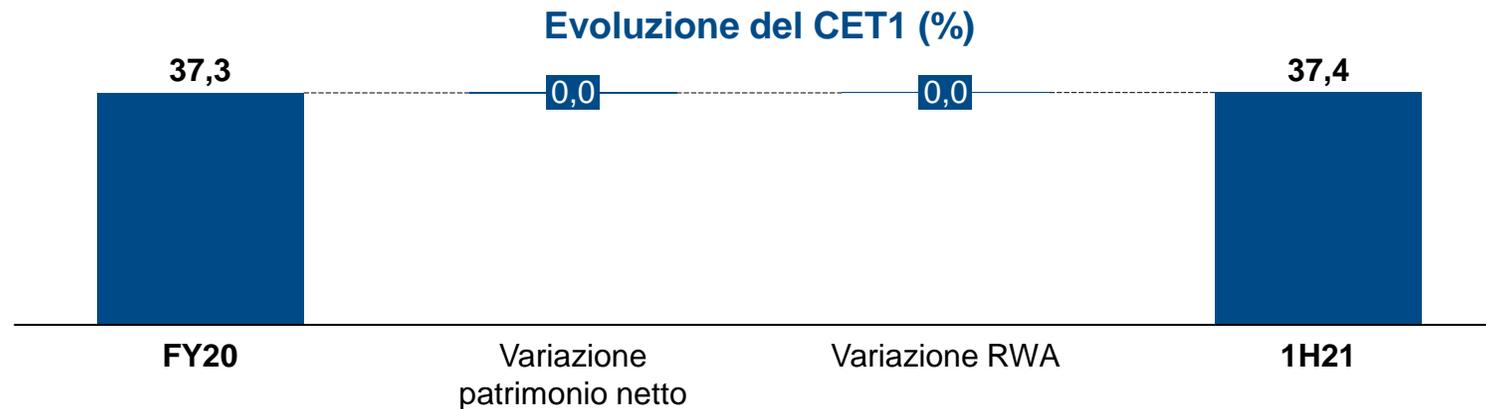
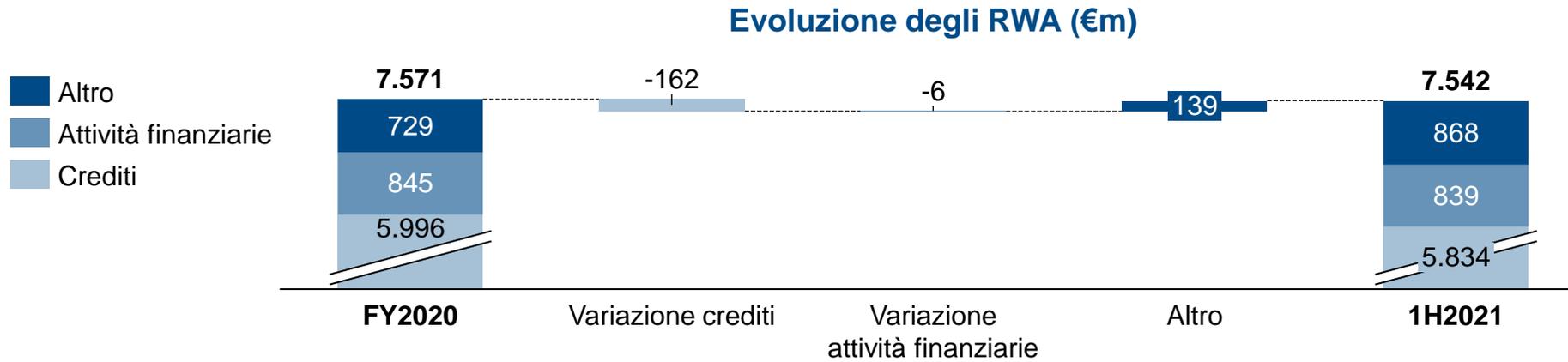
- **L'attività operativa ha generato cassa** per €228m, riflettendo la buona performance degli incassi e permettendo una riduzione del debito netto di €127m.
- La gestione finanziaria include i movimenti di cassa legati alla gestione non caratteristica della società e include la liquidazione del collar verso le LCA delle Ex-Venete<sup>(1)</sup>

# Il CET1 del 37,4% conferma la solidità patrimoniale a supporto di una crescita sostenibile



- Il **CET1 ratio** all'1H21 è 37,4%, a conferma della solidità patrimoniale di AMCO. Anche il Total Capital Ratio è 37,4%, non essendoci debito subordinato. La diminuzione del CET1 a/a riflette l'aumento degli RWA per effetto delle operazioni realizzate.
- Il requisito di capitale minimo è Total Capital Ratio all'8%. **Le riserve di capitale sono sufficienti per fronteggiare i rischi e creare flessibilità** per ulteriori espansioni del business.
- Il **leverage ratio scende a 1,3x** all'1H21 dopo il rimborso del debito *secured*, che più che compensa le nuove emissioni.

# Gli RWA si mantengono stabili rispetto al FY20



- La voce «Altro» è riconducibile principalmente alla componente rischio di mercato.

# Schemi di bilancio 1H21

# Conto Economico Consolidato Riclassificato

€m	1H20	1H21	Δ abs	Δ %
Commissioni da servicing	23,9	23,7	(0,2)	-0,8%
Interessi da clientela	26,5	94,5	64,4	214,2%
Altri proventi/oneri da gestione car.	5,3	23,3	18,1	342,6%
<b>Totale Ricavi</b>	<b>55,7</b>	<b>141,5</b>	<b>82,3</b>	<b>138,9%</b>
Spese del personale	(13,6)	(19,4)	(5,8)	43,0%
Costi Operativi netti	(8,9)	(32,5)	(23,6)	265,9%
<b>Totale Costi</b>	<b>(22,5)</b>	<b>(51,9)</b>	<b>(29,4)</b>	<b>131,0%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>33,2</b>	<b>89,6</b>	<b>52,8</b>	<b>143,8%</b>
<b>EBITDA Margin</b>	<b>59,6%</b>	<b>63,3%</b>	<b>3,7%</b>	<b>6,2%</b>
Saldo riprese/rettifiche di valore	(18,9)	3,2	22,1	n.s.
Ammortamenti	(1,0)	(1,3)	(0,3)	32,9%
Accantonamenti	(0,2)	0,8	1,0	n.s.
Altri proventi/oneri di gestione	(8,3)	(5,3)	3,0	-36,0%
Risultato attività finanziaria	9,8	7,6	(2,2)	-22,3%
<b>EBIT</b>	<b>14,6</b>	<b>94,6</b>	<b>76,4</b>	<b>420,9%</b>
Interessi e comm.ni da attività finanziaria	(5,6)	(42,7)	(37,1)	658,0%
<b>Risultato ante imposte</b>	<b>8,9</b>	<b>51,8</b>	<b>39,3</b>	<b>314,1%</b>
Imposte correnti d'esercizio	(2,0)	(15,4)	(12,6)	449,9%
<b>RISULTATO D'ESERCIZIO</b>	<b>7,0</b>	<b>36,5</b>	<b>26,7</b>	<b>275,0%</b>

# Stato Patrimoniale Consolidato Riclassificato

€m	1H20	FY 2020	1H21
Crediti verso banche	371,8	251,6	181,1
Crediti verso clientela	1.004,7	5.686,2	5.219,9
Attività finanziarie	1.345,1	718,8	1.067,3
Partecipazioni	0,0	0,0	0,0
Attività materiali e immateriali	6,1	4,7	4,2
Attività fiscali	77,8	210,7	194,0
Altre voci dell'attivo	24,2	28,4	29,3
<b>Totale attivo</b>	<b>2.829,8</b>	<b>6.900,4</b>	<b>6.695,8</b>
Debito verso terzi	912,5	3.952,1	3.752,8
Passività fiscali	3,7	6,1	3,8
Fondi a destinazione specifica	17,9	20,8	15,8
Altre voci del passivo	70,8	97,4	62,5
<b>Totale passivo</b>	<b>1.004,9</b>	<b>4.076,3</b>	<b>3.834,9</b>
Capitale	600,0	655,1	655,1
Sovrapprezzo di emissione	403,0	604,6	604,6
Riserve	822,5	1.498,3	1.572,5
Riserve da valutazione	(7,6)	(9,9)	(7,7)
Risultato d'esercizio	7,0	76,0	36,5
<b>Totale patrimonio netto</b>	<b>1.824,9</b>	<b>2.824,1</b>	<b>2.860,9</b>
<b>TOTALE PASSIVO E P.N.</b>	<b>2.829,8</b>	<b>6.900,4</b>	<b>6.695,8</b>

# Conto Economico Consolidato al 30.06.2021 – Schemi Banca d'Italia

CONTO ECONOMICO (€'000)		30/06/2021	30/06/2020
10.	Interessi attivi e proventi assimilati	94.713	28.855
20.	Interessi passivi e oneri assimilati	(43.505)	(8.801)
30.	<b>MARGINE DI INTERESSE</b>	<b>51.208</b>	<b>20.054</b>
40.	Commissioni attive	24.321	24.693
50.	Commissioni passive	(485)	(638)
60.	<b>COMMISSIONI NETTE</b>	<b>23.836</b>	<b>24.055</b>
70.	Dividendi e proventi simili	472	-
80.	Risultato netto dell'attività di negoziazione	5.295	-
100.	Utili (perdite) da cessione o riacquisto di:	-	-
	<i>a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato</i>	-	-
	<i>b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva</i>	134	7.997
110.	Risultato netto delle altre attività e passività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico	-	-
	<i>b) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value</i>	11.770	6.063
120.	<b>MARGINE DI INTERMEDIAZIONE</b>	<b>92.715</b>	<b>58.170</b>
130.	Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di:	-	-
	<i>a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato</i>	22.675	(18.001)
	<i>b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva</i>	(512)	61
150.	<b>RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA</b>	<b>114.878</b>	<b>40.229</b>
160.	Spese amministrative:	-	-
	<i>a) spese per il personale</i>	(19.443)	(13.601)
	<i>b) altre spese amministrative</i>	(35.936)	(10.827)
170.	Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	825	(173)
180.	Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	(931)	(875)
190.	Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali	(357)	(95)
200.	Altri proventi e oneri di gestione	(7.191)	(5.728)
210.	<b>COSTI OPERATIVI</b>	<b>(63.034)</b>	<b>(31.299)</b>
260.	<b>UTILE (PERDITA) DELL'ATTIVITA' CORRENTE AL LORDO DELLE IMPOSTE</b>	<b>51.844</b>	<b>8.930</b>
270.	Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(15.377)	(1.952)
280.	<b>UTILE (PERDITA) DELL'ATTIVITA' CORRENTE AL NETTO DELLE IMPOSTE</b>	<b>36.467</b>	<b>6.978</b>
300.	<b>UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO</b>	<b>36.467</b>	<b>6.978</b>

# Attivo Stato Patrimoniale Consolidato al 30.06.2021 – Schemi Banca d'Italia

VOCI DELL'ATTIVO (€'000)		30/06/2021	31/12/2020
10.	Cassa e disponibilità liquide	0	0
20.	Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico	-	-
	<i>a) attività finanziarie detenute per la negoziazione</i>	169	267
	<i>b) attività finanziarie designate al fair value</i>	-	-
	<i>c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value</i>	660.368	658.534
30.	Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	406.801	60.036
40.	Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	-	-
	<i>a) crediti verso banche</i>	181.134	251.585
	<i>b) crediti verso società finanziarie</i>	55.633	381.766
	<i>c) crediti verso clientela</i>	5.164.218	5.304.456
50.	Derivati di copertura	-	-
60.	Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)	-	-
70.	Partecipazioni	10	10
80.	Attività materiali	2.079	2.941
90.	Attività immateriali	2.080	1.736
100.	Attività fiscali	-	-
	<i>a) correnti</i>	7.560	10.789
	<i>b) anticipate</i>	186.440	199.898
110.	Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	-	-
120.	Altre attività	29.306	28.354
<b>TOTALE ATTIVO</b>		<b>6.695.797</b>	<b>6.900.371</b>

# Passivo Stato Patrimoniale Consolidato al 30.06.2021 – Schemi Banca d'Italia

VOCI DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO (€'000)		30/06/2021	31/12/2020
<b>10.</b>	Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato (IFRS 7 par. 8 lett. g))	-	-
	<i>a) debiti</i>	101.704	1.046.059
	<i>b) titoli in circolazione</i>	3.651.102	2.906.006
<b>20.</b>	Passività finanziarie di negoziazione	6	4
<b>60.</b>	Passività fiscali	-	-
	<i>a) Correnti</i>	2.127	4.352
	<i>b) Differite</i>	1.633	1.723
<b>70.</b>	Passività associate ad attività in via di dismissione	-	-
<b>80.</b>	Altre passività	62.470	97.363
<b>90.</b>	Trattamento di fine rapporto del personale	574	591
<b>100.</b>	Fondi per rischi e oneri:	-	-
	<i>a) impegni e garanzie rilasciate</i>	-	-
	<i>b) quiescenza e obblighi simili</i>	128	125
	<i>c) altri fondi per rischi e oneri</i>	15.142	20.096
<b>110.</b>	Capitale	655.154	655.154
<b>120.</b>	Azioni proprie (-)	(72) -	70
<b>130.</b>	Strumenti di capitale	-	-
<b>140.</b>	Sovraprezzi di emissione	604.552	604.552
<b>150.</b>	Riserve	1.572.479	1.498.311
<b>160.</b>	Riserve da valutazione	(7.668)	(9.903)
<b>170.</b>	Utile (Perdita) d'esercizio (+/-)	36.467	76.009
<b>TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO</b>		<b>6.695.797</b>	<b>6.900.371</b>

# Appendice

- Rating
- Obbligazioni AMCO
- Composizione AuM

# AMCO ha un Rating *investment grade* da parte di S&P e Fitch

---

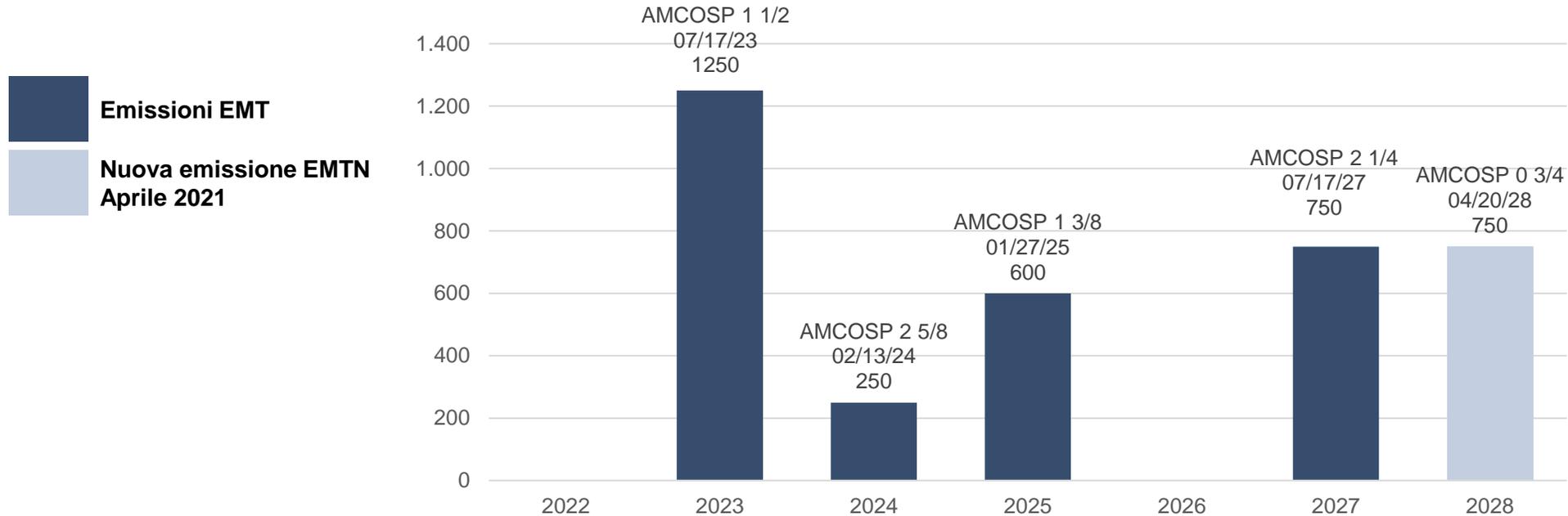
	Ultimo rating 30 giugno 2021	Ultimo rating 16 giugno 2021
<b>Agenzia di rating</b>	<b>S&amp;P Global</b> Ratings	<b>Fitch</b> Ratings
<b>Issuer Default Rating</b>	IDR lungo termine: <b>BBB</b> IDR breve termine: <b>A-2</b> <i>Outlook stabile</i>	IDR lungo termine: <b>BBB-</b> IDR breve termine: <b>F3</b> <i>Outlook stabile</i>
<b>Rating Special Servicer</b>	<p>Il 14 gennaio 2021 Fitch ha alzato i rating di AMCO relativi a <i>commercial, residential e asset-backed special servicer</i></p>	<i>Residential Special Servicer: <b>RSS2</b></i> <i>Commercial Special Servicer: <b>CSS2</b></i> <i>Asset-Backed Special Servicer: <b>ABSS2</b></i>

Rating assegnato da S&P  
in data 29 aprile 2021

Il 14 gennaio 2021 Fitch ha alzato i rating di AMCO relativi a *commercial, residential e asset-backed special servicer*

# Debito finanziario ben distribuito su diverse scadenze

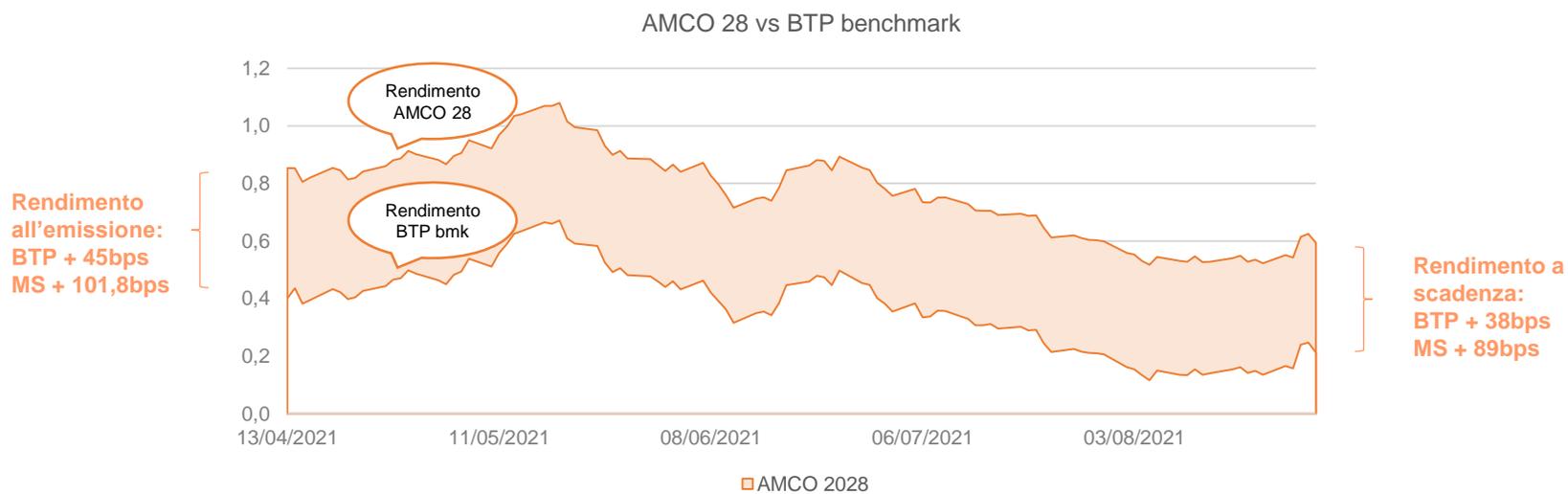
Dati al 30.06.21  
in €m<sup>1</sup>



- In seguito all'emissione di aprile 2021, in scadenza nel 2028, il **debito finanziario di AMCO si presenta ben distribuito su diverse maturities.**
- Le emissioni hanno riscontrato un **crescente successo tra gli investitori istituzionali**, come mostrato dal miglioramento dei prezzi/rendimenti dei collocamenti più recenti.

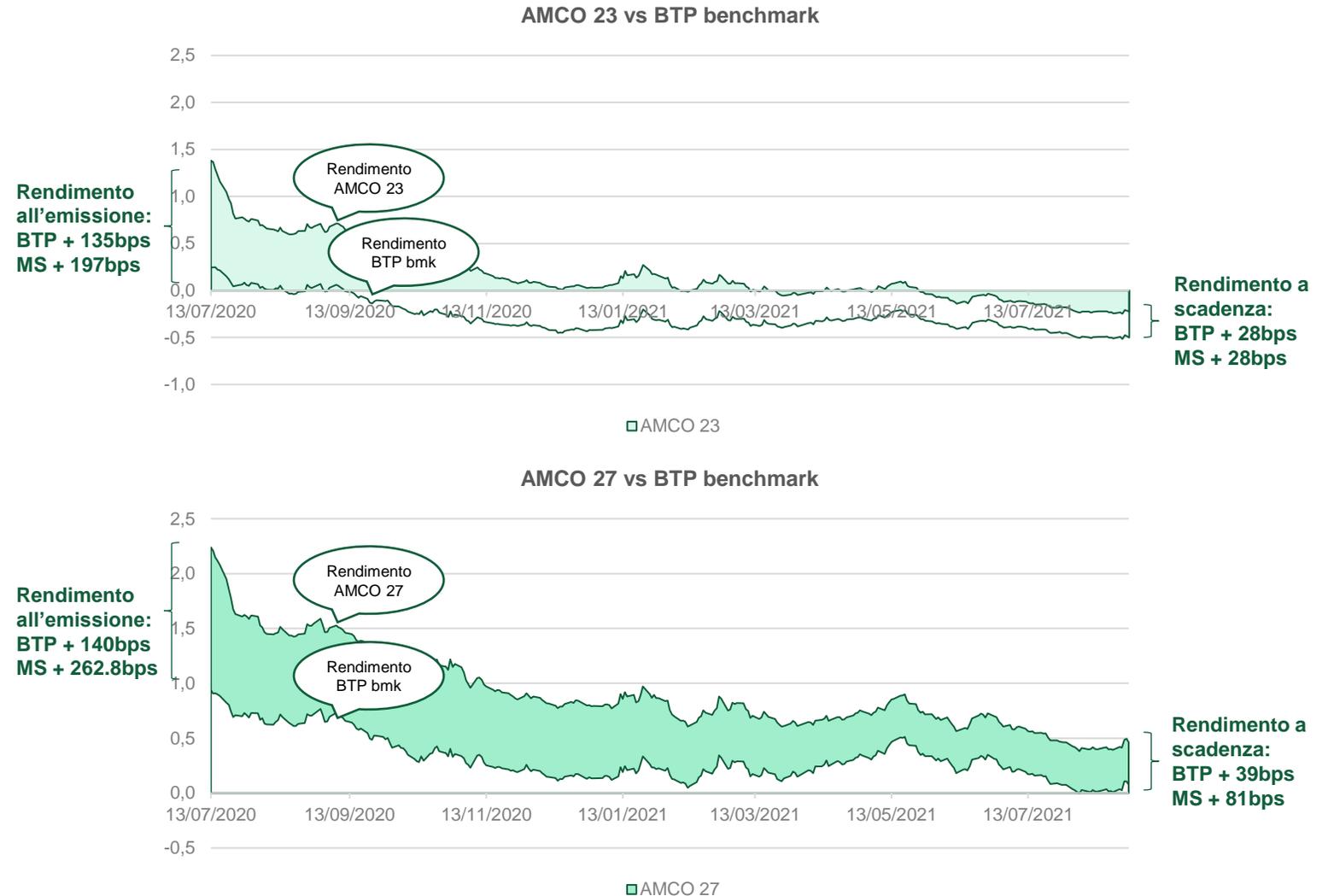
# Il nuovo AMCO28 emesso ad aprile 2021 mostra buoni volumi sul secondario e mantiene lo spread a BTP+38bps e MS+89bps

	AMCO 2028 aprile 2021
Nominale	€750m
Re-offer price	99,303%
Scadenza	7a (20/04/2028)
Coupon	0,750%
Re-offer spread	BTP + 45bps / MS + 101,8bps / 0,853%
Rating di emissione	BBB- (Fitch) BBB (S&P)



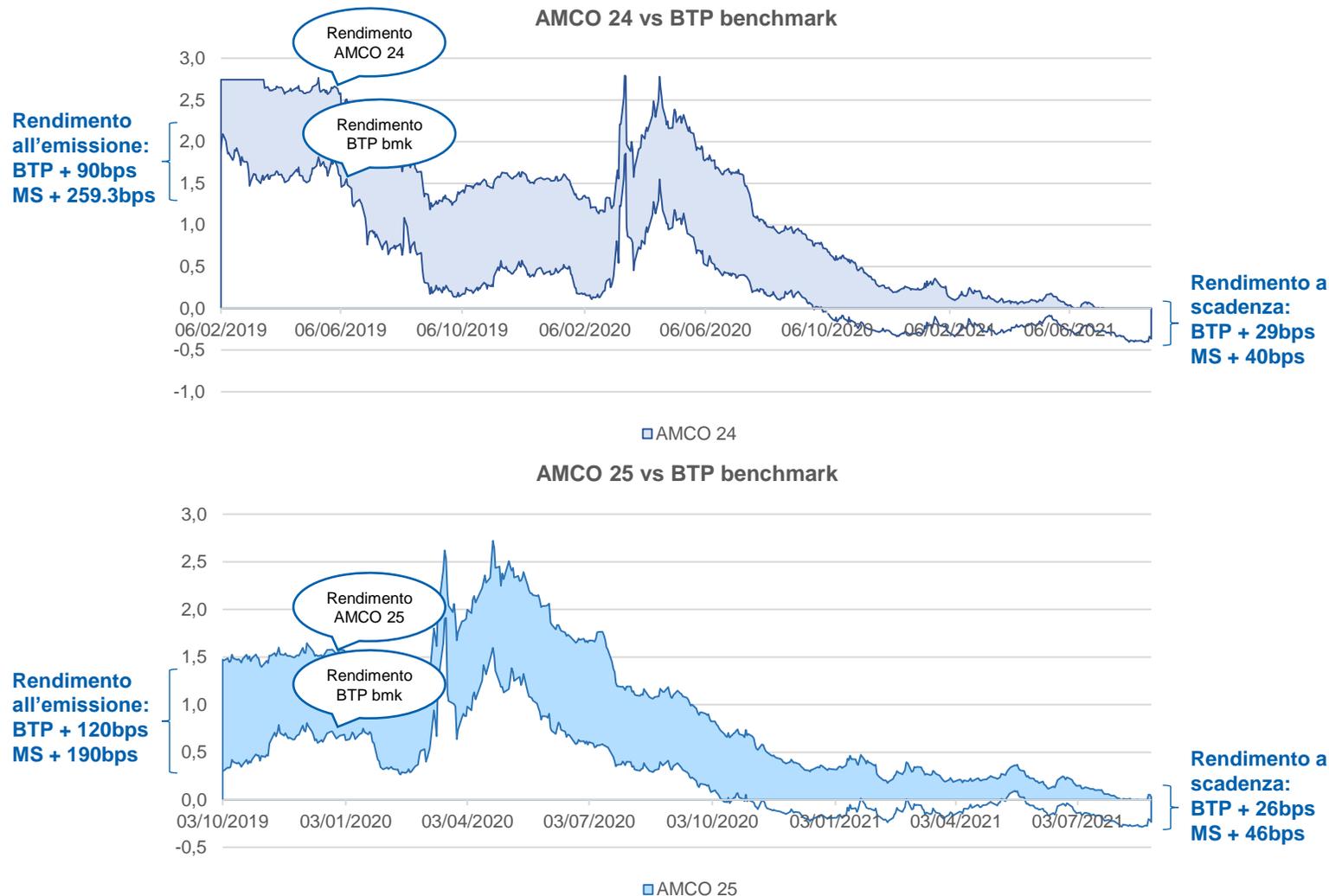
# Le obbligazioni emesse a luglio 2020 sono state uno dei principali deal dell'anno per dimensione in Italia e mostrano una performance positiva

	AMCO 2023 luglio 2020	AMCO 2027 luglio 2020
<b>Nominale</b>	€1.250m	€750m
<b>Re-offer price</b>	99,752%	99,486%
<b>Scadenza</b>	3a (17/07/2023)	7a (17/07/2027)
<b>Coupon</b>	1,500%	2,250%
<b>Re-offer spread</b>	BTP + 135bps / MS + 197bps / 1,585%	BTP + 140bps / MS + 262.8bps / 2,330%
<b>Rating di emissione</b>	BBB- (Fitch) BBB (S&P)	BBB- (Fitch) BBB (S&P)



# L'emissione benchmark AMCO25 mostra un MS spread su BTP pari a 26bps sul mercato secondario rispetto a +120bps all'emissione

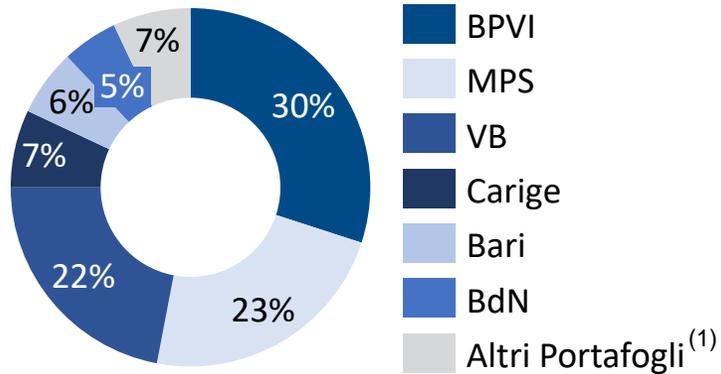
	AMCO 2024 febbraio 2019	AMCO 2025 ottobre 2019
<b>Nominale</b>	€250m	€600m
<b>Re-offer price</b>	99.456%	99.374%
<b>Scadenza</b>	4a (13/02/2024)	5a long (27/01/2025)
<b>Coupon</b>	2,625%	1,375%
<b>Re-offer spread</b>	BTP + 90bps / MS + 259,3bps / 2,743%	BTP + 120bps / MS + 190bps / 1,499%
<b>Rating di emissione</b>	BBB- (Fitch) BBB (S&P)	BBB- (Fitch) BBB (S&P)



# Composizione dei €33mld di AuM al 30 Giugno 2021 (1/2)

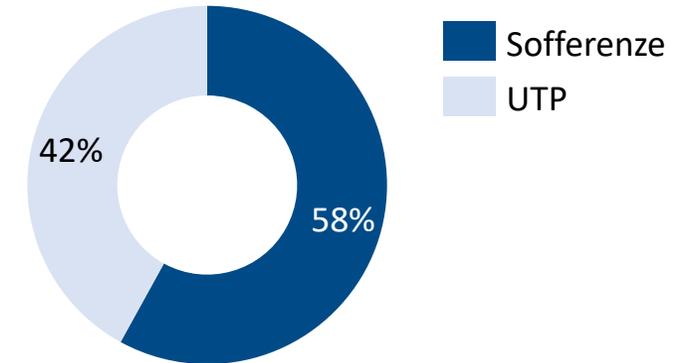
Portafogli (% GBV)

~50% Ex- banche Venete



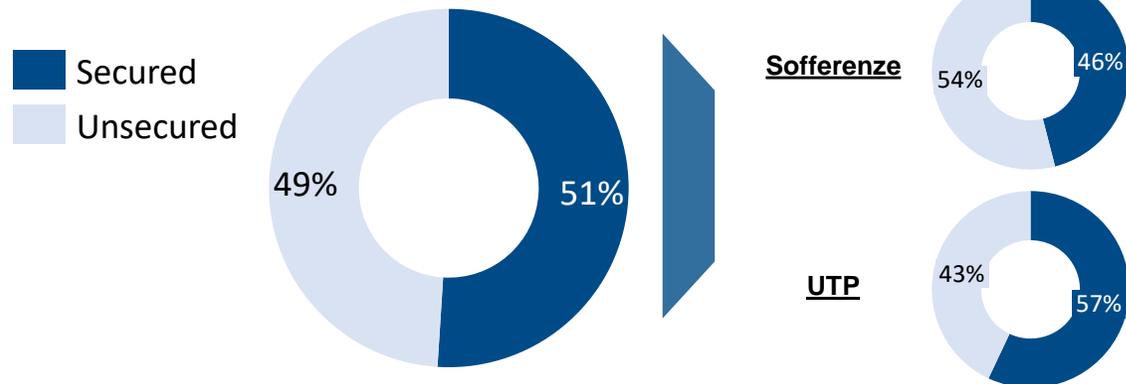
Status contabile (% GBV)

42% UTP



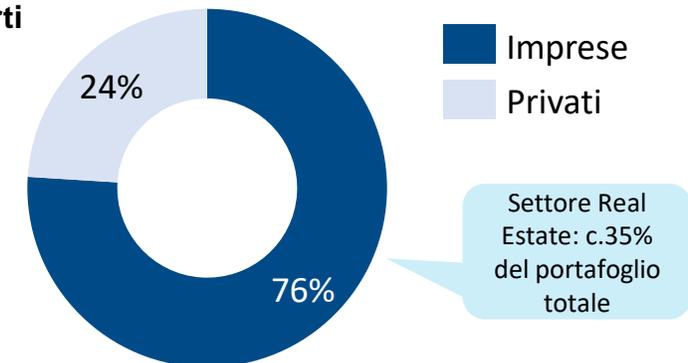
Garanzie (% GBV)

51% secured<sup>(2)</sup>



Controparte (% GBV)

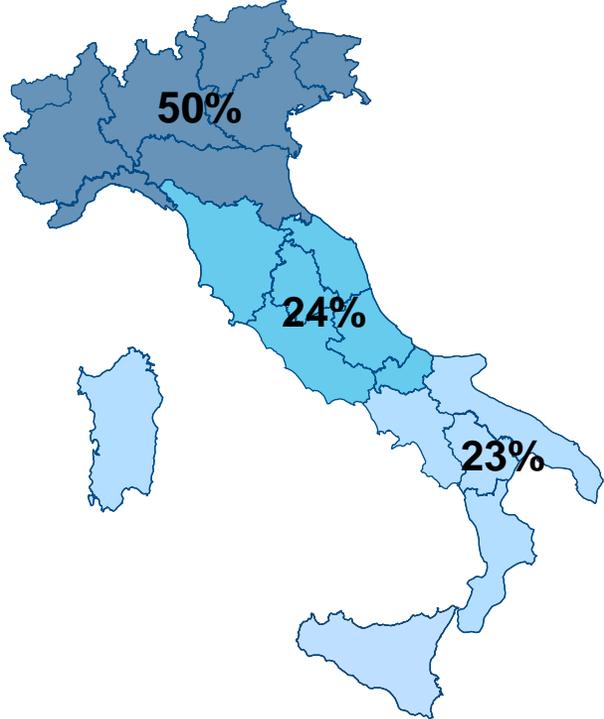
76% controparti imprese



# Composizione dei €33mld di AuM al 30 giugno 2021 (2/2)

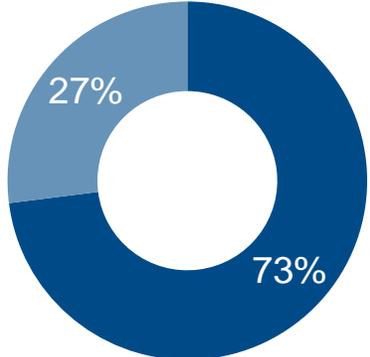
Distribuzione Geografica (% GBV)

50% concentrate nel Nord Italia<sup>1</sup>



~27% in outsourcing

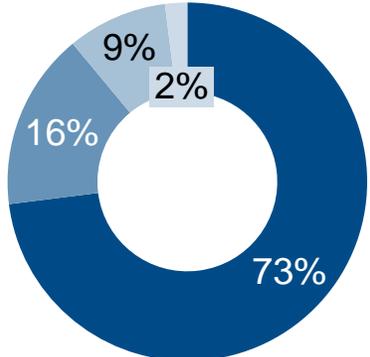
Gestione (% GBV)



In-house  
Outsourcing

73% con vintage minore di 5 anni

Anzianità<sup>2</sup> (% GBV)



0-5  
5-10  
10+  
n.d.

---

*Questa presentazione (la “Presentazione”) può includere informazioni previsionali e stime che sono frutto di assunzioni, ipotesi e proiezioni del management di AMCO - Asset Management S.p.A. (“AMCO”) circa eventi futuri soggetti ad incertezza e non dipendenti da AMCO. A causa di molteplici fattori, tali informazioni previsionali e stime possono differire, anche in modo significativo, dai risultati e dalle performance realmente conseguite e, di conseguenza, non possono essere considerati indicatori affidabili delle performance e dei risultati futuri.*

*Le informazioni previsionali e le stime contenute nella Presentazione sono rilasciate alla data della Presentazione e possono essere soggette a variazione. AMCO non assume alcun obbligo di aggiornare pubblicamente e/o di rivedere le informazioni previsionali e le stime a seguito della disponibilità di nuove informazioni, di eventi futuri o di altro, fatta salva l’osservanza delle norme applicabili.*

*I contenuti della Presentazione non sono stati verificati in modo indipendente e possono essere soggetti a modifica senza preavviso. Tali contenuti sono basati su fonti che AMCO ritiene affidabili; tuttavia AMCO non rilascia alcuna dichiarazione (espressa o implicita) o garanzia sulla loro completezza, tempestività o accuratezza.*

*Né la Presentazione, né ciascuna sua singola parte, né la sua distribuzione possono essere considerati quale fondamento di decisioni di investimento. I dati, le informazioni e le opinioni contenute nella Presentazione hanno esclusivamente finalità informative e non costituiscono offerta al pubblico, né sollecitazione all’acquisto, alla vendita, allo scambio o alla sottoscrizione di strumenti finanziari, né raccomandazione circa l’acquisto, la vendita, lo scambio o la sottoscrizione di tali strumenti.*

*Gli strumenti finanziari cui la Presentazione può fare riferimento non sono e non saranno strumenti registrati in conformità dello United States Securities Act del 1933, come modificato, né in conformità della normativa sugli strumenti finanziari vigente negli Stati Uniti d’America, in Australia, in Canada, in Giappone o in qualsiasi stato ove una siffatta offerta non è consentita. Tali strumenti finanziari non saranno oggetto di offerta negli Stati Uniti d’America.*

*AMCO, i suoi esponenti ed i suoi dipendenti non assumo alcuna responsabilità circa la Presentazione ed i dati in essa contenuti, né possono in alcun modo essere ritenuti responsabili per eventuali costi, perdite o danni derivanti da qualsiasi utilizzo degli stessi.*

*Ai sensi dell’articolo 154-bis, comma 2, del D.Lgs. 24 Febbraio 1998, n. 58 (“Testo Unico dell’Intermediazione Finanziaria”), il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Silvia Guerrini, dichiara che l’informativa contabile contenuta nella Presentazione corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili di AMCO.*



COO

grazie