

Risultati al 31.12.2019

Guardiamo al futuro cambiando il presente



Il presente documento illustra i risultati contenuti nel Bilancio Individuale al 31.12.2019, ed i confronti ivi contenuti si basano sui dati del Bilancio Individuale al 31.12.2018.

Nel documento è altresì inclusa un'illustrazione dei risultati contenuti nel Bilancio Consolidato al 31.12.2019. Non è tuttavia possibile confrontare i suddetti risultati con l'anno precedente non essendo stato redatto un bilancio consolidato per il 2018.

Siamo una full service credit management company e un partner per i nostri stakeholders

- Abbiamo competenze specifiche per la gestione sia delle sofferenze (56% del totale) sia degli UTP (44%)⁽¹⁾
- Vogliamo ricoprire un ruolo di rilievo nel settore degli NPE nel **mercato altamente competitivo italiano**



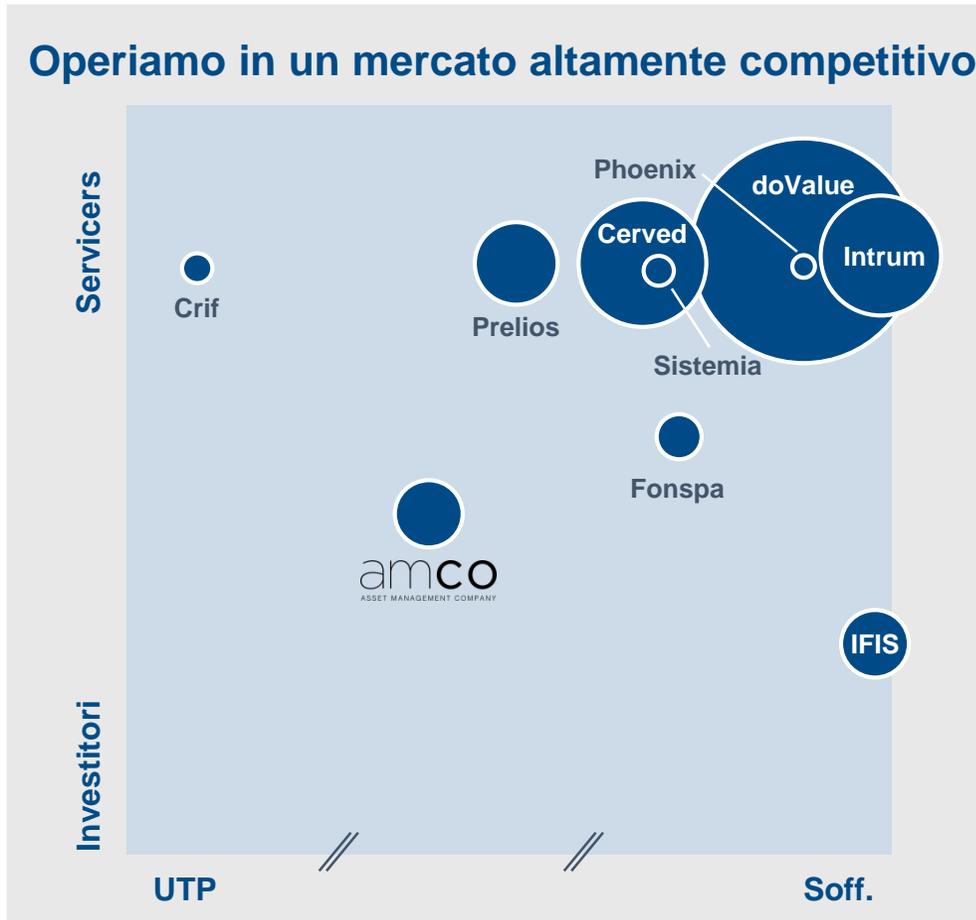
“

Operiamo favorendo la continuità aziendale delle imprese e il loro rilancio industriale, erogando direttamente nuova finanza alle imprese meritevoli

”

Siamo al 100% partecipati dal MEF

Siamo una **Società Finanziaria ex art.106 TUB**: gestiamo, investiamo e recuperiamo NPE e finanziamo le controparti



MEF Ministero dell'Economia e delle Finanze
100%

amco
ASSET MANAGEMENT COMPANY

La nostra attività è regolamentata e controllata



BANCA D'ITALIA

La Banca d'Italia regola e supervisiona tutti gli Intermediari finanziari ex art. 106 TUB

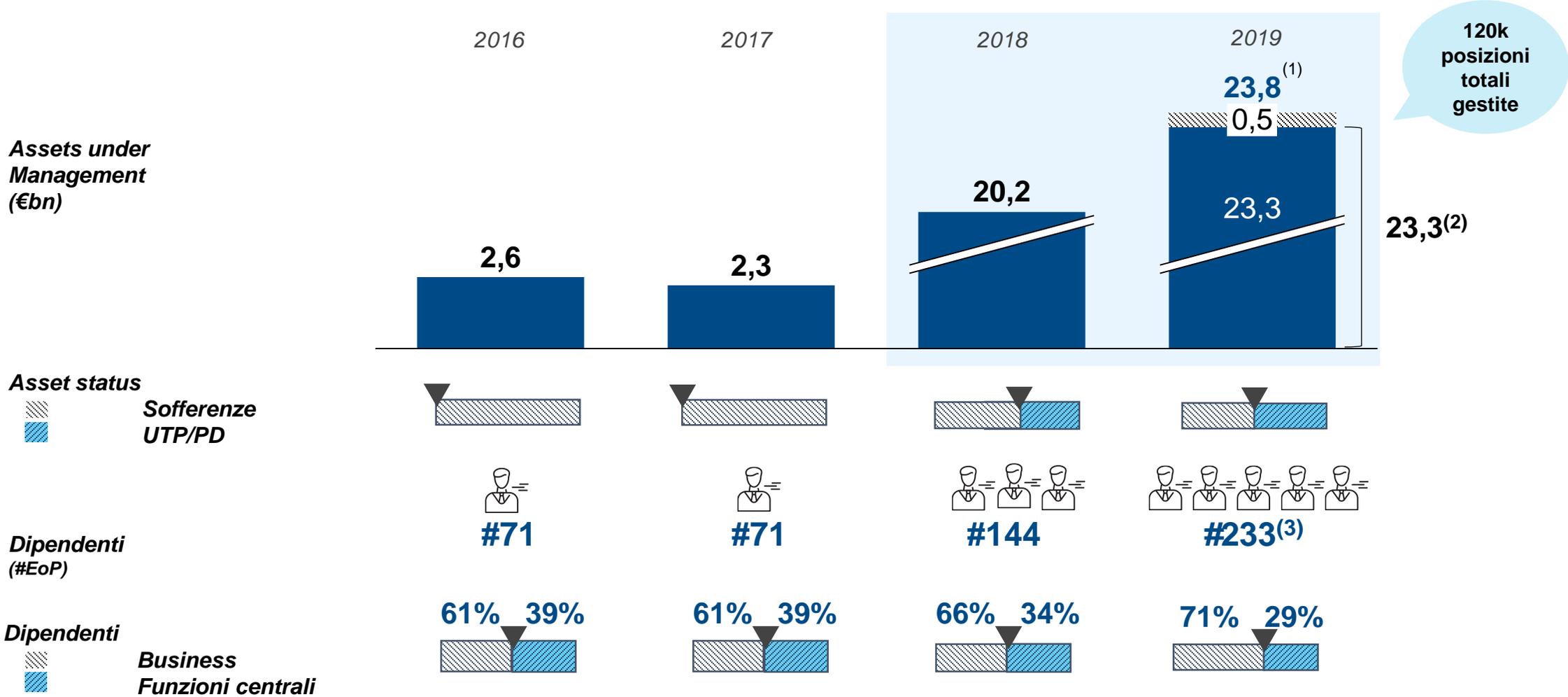
Siamo soggetti alla vigilanza della Corte dei Conti



Corte dei Conti

La Corte dei Conti esercita la funzione di controllo sulla gestione finanziaria di AMCO

Abbiamo completato il set-up e continuiamo a crescere sfruttando le economie di scala



Nota (1): Pro- forma inclusivo dei crediti che saranno trasferiti da Carige a AMCO nel 2020 come da previsioni contrattuali

Nota (2): Totale al 31.12.2019 netto degli altri crediti del perimetro Carige che saranno trasferiti ad AMCO nel 2020 come da previsioni contrattuali

Nota (3): Oltre a 4 dipendenti presso AM.CO. S.r.L. (già SGA S.r.L.) con sede legale in Romania, società controllata da AMCO S.p.A.

Strutturiamo operazioni innovative *multioriginator*


Investitori industriali specializzati in piani di ristrutturazione e rilancio aziendale


Aziende in ristrutturazione con difficoltà finanziarie ma solida base industriale



Co-investitori istituzionali che con AMCO finanziano casi specifici di ristrutturazione



Banche con obiettivi di diminuzione degli UTP e intenzionate a mantenere l'esposizione al potenziale upside

“

Progetto Cuvèe (concluso a Dicembre 2019): primo fondo *multi-originator* operativo nel mercato degli UTP immobiliari. **AMCO** opera come *Master* e *Special Servicer*, con **Prelios** come gestore del fondo e partner immobiliare. Contribuzione dei crediti da **MPS, UBI, BancoBPM** e AMCO.

”

Risultati al 31.12.2019

Bilancio Individuale

€23,8mld⁽¹⁾



AuM

56% Soff. / 44% UTP

55% / 45%



**Ricavi da Servicer /
Investitore**

€752m



Incassi 2019
3,7% degli AuM

63,7%



CET1 Ratio

+48%



Crescita Ricavi a/a

€44,3m



EBITDA

+51,2%



EBITDA Margin

€39,9m



**Risultato
di esercizio**

I risultati del 2019 confermano il percorso di crescita e le economie di scala



Rapida crescita degli **AuM (+18% a/a) che raggiungo €23,8mld** pro-forma⁽¹⁾. Chiuse con successo 5 operazioni del 2019: 4 nuovi portafogli acquisiti e chiusura di un'operazione multioriginator altamente innovativa (Cuvée).

Business mix e ricavi altamente bilanciati: portafoglio in gestione composto al 56% da sofferenze e al 44% da UTP. Ricavi bilanciati tra commissioni da servicing al 55% e ricavi da investimenti al 45%.



Incassi totali di €752m nel 2019, pari al 3,7% degli AuM⁽²⁾ a inizio 2019, il primo anno di piena operatività della nuova struttura di AMCO. **Incassi trimestrali in forte crescita** rispetto al 2018: **+91% a/a** nel 4Q19 e **+82% a/a** nel 3Q19. Gestite circa 30 mila controparti corporate UTP con un approccio sostenibile volto alla continuità dell'impresa.



Struttura di bilancio in forte crescita, pronta per ulteriori investimenti. A seguito dell'aumento di capitale di €1mld a dicembre, **CET1 ratio del 63,7%** e **Debt/Equity ratio di 0,5x**.



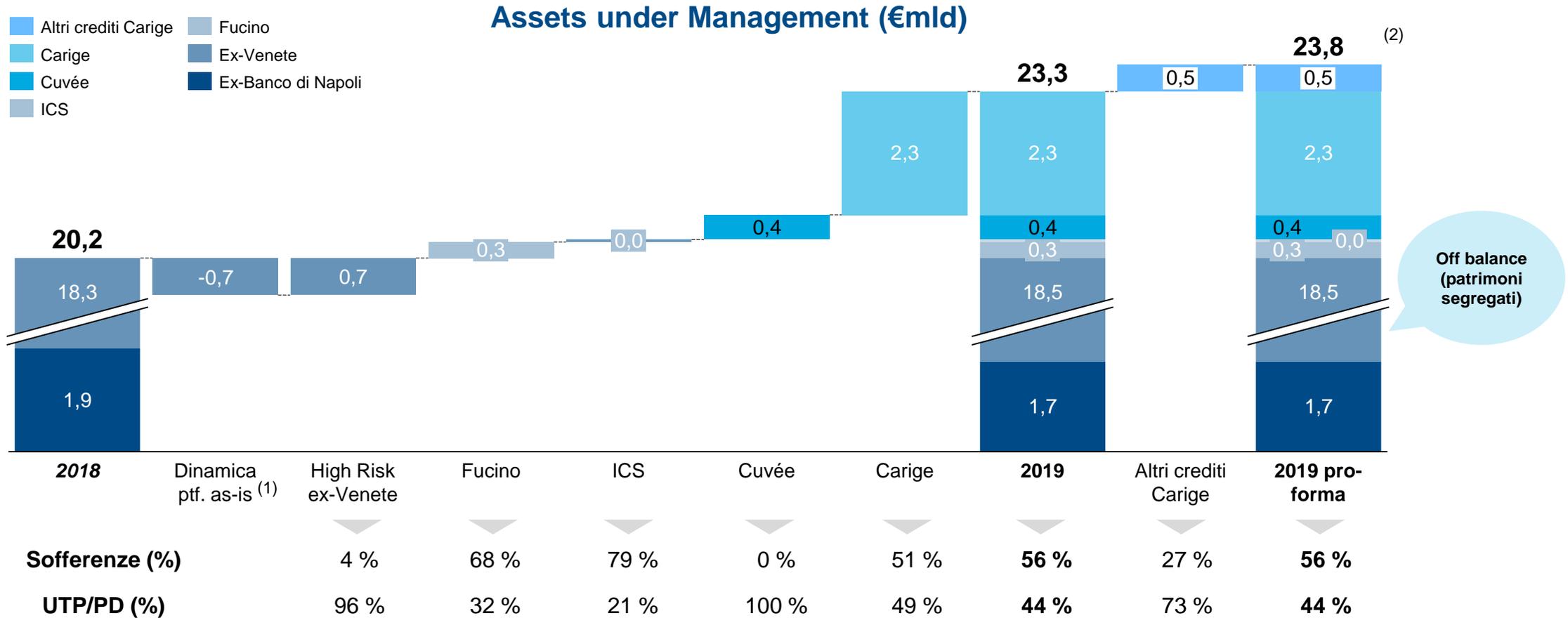
EBITDA in aumento del 49,3% a/a con **forte crescita dei ricavi (+48,0% a/a)** che più che compensa l'aumento dei costi.

EBITDA margin in lieve crescita al 51,2%, con una struttura operativa innovativa che permette economie di scala.



Utile netto di €39,9m, in calo del 16,1% per effetto di imposte straordinarie positive nel 2018.

Crescita degli AuM fino a circa €24mld tramite più acquisizioni di portafogli e strutture multioriginator

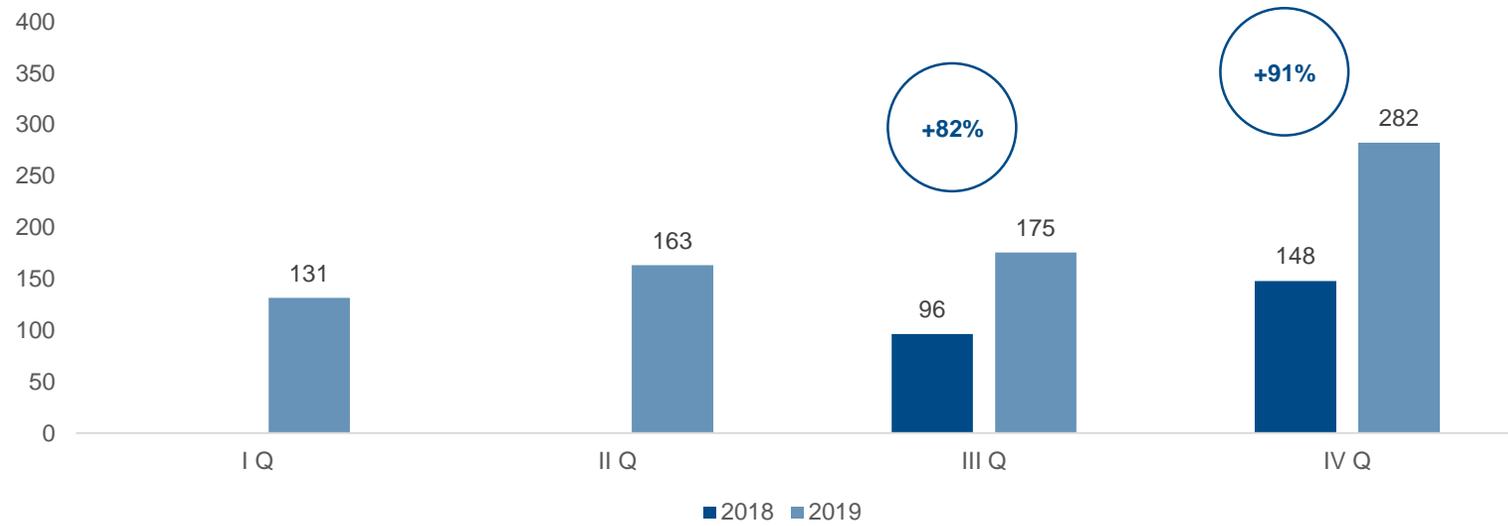


Nota (1): Il portafoglio as-is include AuM ex-Banco di Napoli ed ex-Venete

Nota (2): Totale comprensivo degli altri crediti del perimetro Carige che saranno trasferiti ad AMCO nel 2020 come da previsioni contrattuali

Incassi trimestrali in forte crescita

Incassi trimestrali (€m)⁽¹⁾



- Gli **incassi** ammontano a un totale di **€752m nel 2019**, equivalenti al 3,7% degli AuM⁽²⁾ a inizio 2019, il primo anno di piena operatività della nuova struttura di AMCO.
- Gli **incassi** del terzo e del quarto trimestre 2019 sono in forte crescita: **+82% a/a nel 3Q19** e **+91% a/a nel 4Q19**. Il confronto con i primi due trimestri del 2018 non è significativo in quanto l'attività di recupero dei portafogli delle ex-Venete è iniziata ad aprile 2018.

Risultato operativo in forte crescita, utile netto in calo per interessi passivi e tasse

Dati in €m	FY 2018	FY 2019	Δ abs	Δ %
Totale Ricavi	58,5	86,6	28,1	48,0%
Totale Costi	(28,8)	(42,3)	(13,4)	46,5%
EBITDA	29,7	44,3	14,6	49,3%
EBITDA Margin	50,7%	51,2%		
Saldo riprese/rettifiche di valore crediti e titoli	4,5	(0,4)	(4,9)	n.s.
Ammortamenti	(0,1)	(1,5)	(1,5)	n.s.
Accantonamenti netti a fondo rischi e oneri	1,5	(3,6)	(5,1)	n.s.
Altri proventi/oneri di gestione	(17,5)	(12,0)	5,4	-31,1%
Risultato attività finanziaria	20,3	20,8	0,5	2,5%
EBIT	38,4	47,6	9,2	24,0%
Interessi e comm.ni da attività finanziaria	0,6	(5,8)	(6,4)	n.s.
Risultato ante imposte	39,0	41,8	2,8	7,1%
Imposte correnti d'esercizio	8,5	(1,9)	(10,4)	n.s.
RISULTATO D'ESERCIZIO	47,5	39,9	(7,6)	-16,1%

- L'**EBITDA cresce del 49,3%** a/a grazie a una forte crescita dei ricavi che più che compensa l'aumento dei costi. L'**EBITDA margin raggiunge il 51,2%**.
- La **crescita dei ricavi (+48,0%)** è originata dalla crescita degli attivi (portafoglio Carige e commissioni crescenti per i portafogli ex-Venete).
- Il Risultato dell'attività finanziaria è principalmente dovuto alla **rivalutazione** della partecipazione in **Italian Recovery Fund (IRF)** di €18,2m.
- L'utile netto è in diminuzione (-16,1% a/a) per effetto di imposte straordinarie positive nel 2018.

Ricavi ben bilanciati tra commissioni da servicing e ricavi da investimenti

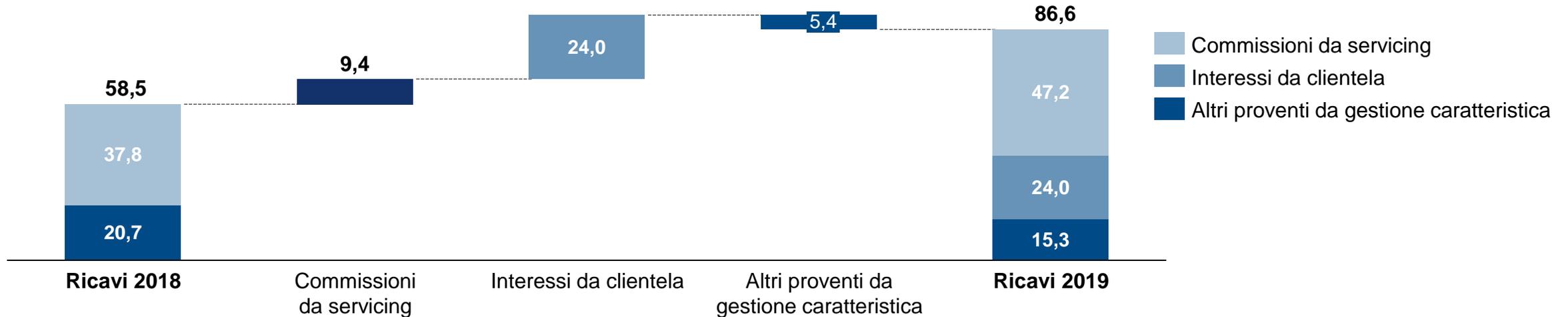
		Ricavi €m	Incidenza sui ricavi	
 SERVICER Commissioni da servicing	Ex-Banche Venete	47,1	54%	} 55%
	Ex-Banca del Fucino	0,5 ⁽¹⁾	1%	
 INVESTITORE Interessi da clientela + Altri proventi/oneri gestione caratteristica	Ex-BdN	15,3	18%	} 45%
	Carige	22,7	26%	
	ICS	0,9	1%	
	Cuvée	0,0 ⁽²⁾	0%	
Totale		86,6	100%	

Nota (1): di cui €0,1m relativi a *Commissioni da servicing* e €0,4m relativi a *Interessi da clientela*

Nota (2): il progetto Cuvée è stato realizzato a fine dicembre 2019

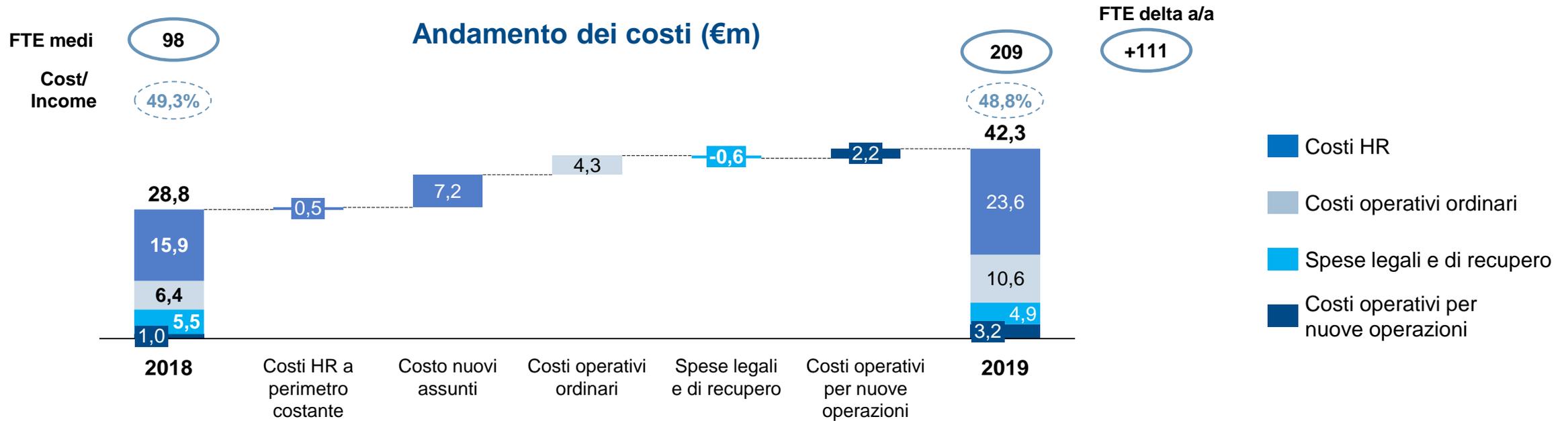
Crescita dei ricavi grazie a Carige e a maggiori commissioni da servicing

Andamento dei ricavi (€m)



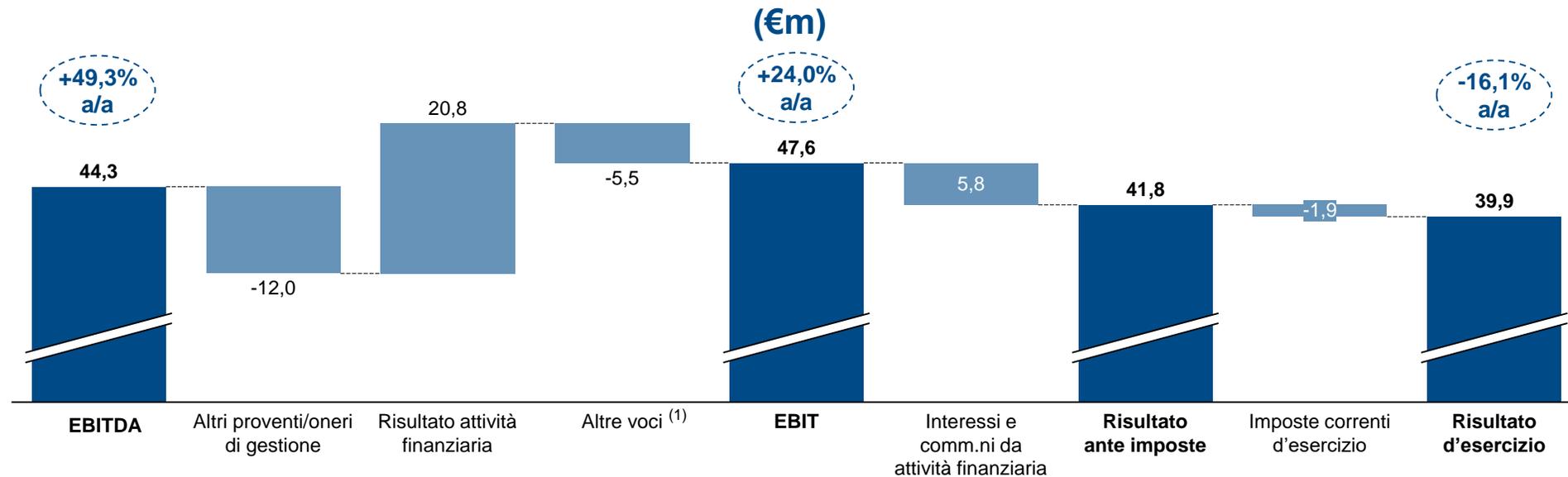
- Le **commissioni da servicing**, generate dalla **gestione dei crediti delle ex-Venete**, crescono del **25% a/a**, poiché nel 2018 sono state riconosciute ad AMCO solo per 8 mesi, mentre nel 2019 per 12 mesi.
- Gli **interessi da clientela**, contabilizzati con il metodo POCI, sono prevalentemente originati **dal portafoglio Carige, a partire dal secondo semestre 2019** e per la parte residua dal portafoglio ICS da aprile 2019.
- Gli **altri proventi da gestione caratteristica** si riferiscono alle **riprese da incasso** sui crediti del **portafoglio ex-Banco di Napoli** in *run-off*. Il calo del 26% rispetto al 2018 (pari circa a €5,4m - da €20,7m nel 2018 a €15,3m nel 2019) riflette la dinamica degli incassi in flessione.

Costi in aumento a fronte della crescita dimensionale e del consolidamento della macchina operativa. Cost/income in leggera diminuzione



- Il **costo del personale cresce** (+48,1% a/a) principalmente per i nuovi assunti per supportare la crescita dimensionale. Il costo per FTE medio diminuisce da € 162k nel 2018 a €113k nel 2019. Nel 2020 sono previste nuove assunzioni per supportare ulteriore crescita degli AuM.
- I **costi operativi ordinari crescono di €4,3m** principalmente per la **crescita dimensionale**, il consolidamento della macchina operativa, lo sviluppo degli strumenti a supporto del business e delle altre funzioni aziendali.
- La maggiore efficienza è dimostrata da una **riduzione del 12% a/a delle spese legali e di recupero crediti**.
- I **costi operativi per nuove operazioni** sono relativi alle iniziative di ampliamento del business come le operazioni Fucino, Carige, Cuvée, High risk Venete.

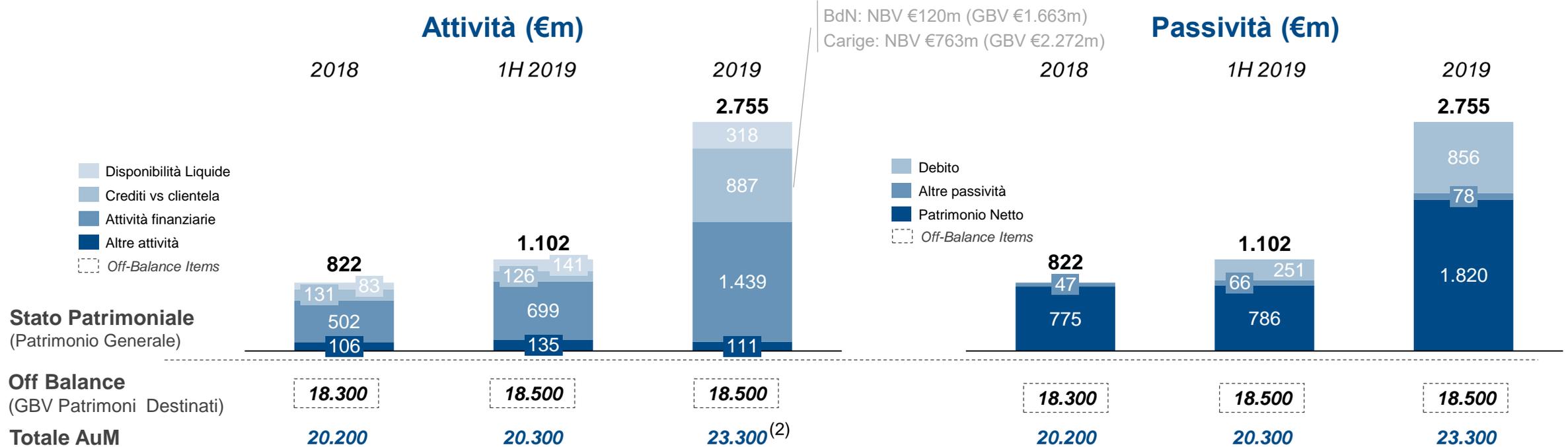
EBIT in aumento del 24,0% a/a con forte contributo del risultato dell'attività finanziaria



- Gli **altri proventi e oneri di gestione** sono principalmente dovuti ad un accantonamento per normalizzare le commissioni sui portafogli delle ex-Venete previste nei contratti con le LCA delle ex-Venete.
- Il **risultato dell'attività finanziaria** è principalmente dovuto alla **rivalutazione** della partecipazione in **Italian Recovery Fund (IRF)** di €18,2m.
- Gli **interessi da attività finanziaria** includono: (1) gli interessi attivi sulle attività finanziarie, costituiti principalmente da BTP acquistati nel corso del 2019 (€2,2m) e (2) gli interessi passivi sulle obbligazioni emesse per i soli mesi di competenza (€8,2m).
- Le **imposte** si normalizzano rispetto alle imposte straordinarie di segno positivo del 2018.

Nota (1): include le voci: "saldo riprese/rettifiche di valore", "ammortamenti" e "accantonamenti"

Struttura di bilancio in forte crescita, pronta per ulteriore crescita

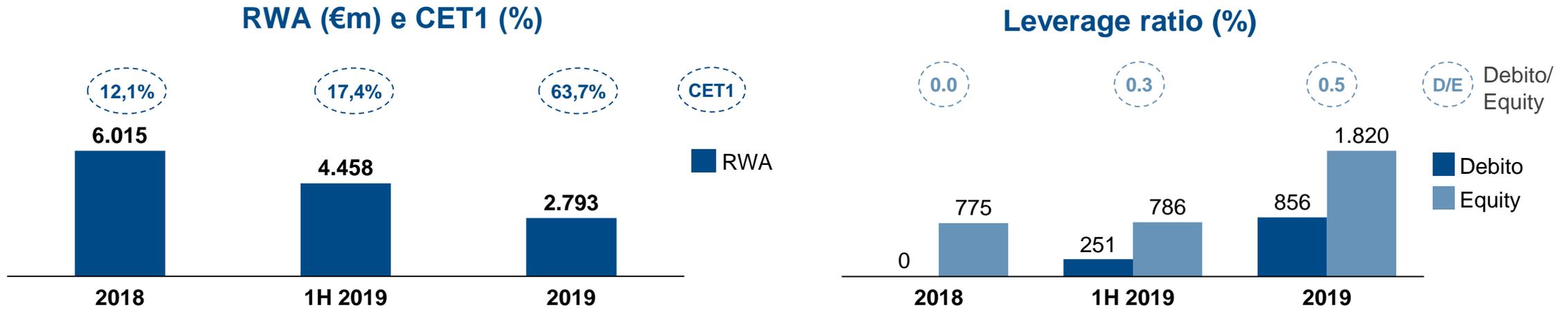


- Attivi e passivi totali sono **più che triplicati** nel 2019: all'**attivo** per i crediti verso clientela (portafoglio Carige +€763m), per le attività finanziarie (+€920m) e per la liquidità (+c.€230m); al **passivo** per l'aumento di capitale (+€1mld) e per titoli obbligazionari (+€850m).
- Le **attività finanziarie** sono composte dalla partecipazione in IRF (€501m), rivalutata per circa €18m, e da titoli di Stato (€843m) con scadenza media 4,5 anni.
- **Debito**⁽¹⁾: primo senior bond unsecured di AMCO di €250m emesso a febbraio, a 5 anni, tasso fisso 2,626%; secondo bond a ottobre di €600m, scadenza 27/1/2025, tasso fisso €1,375%. Programma EMTN ampliato da €1mld a €3mld.

Nota (1) Include, oltre al debito emesso, i debiti dovuti all'applicazione del principio contabile IFRS 16 per €5,8m

Nota (2): AuM al 31/12/2019. AuM pro-forma ammontano a €23,8mld, inclusivi dei crediti che saranno trasferiti da Carige a AMCO nel 2020 come da previsioni contrattuali

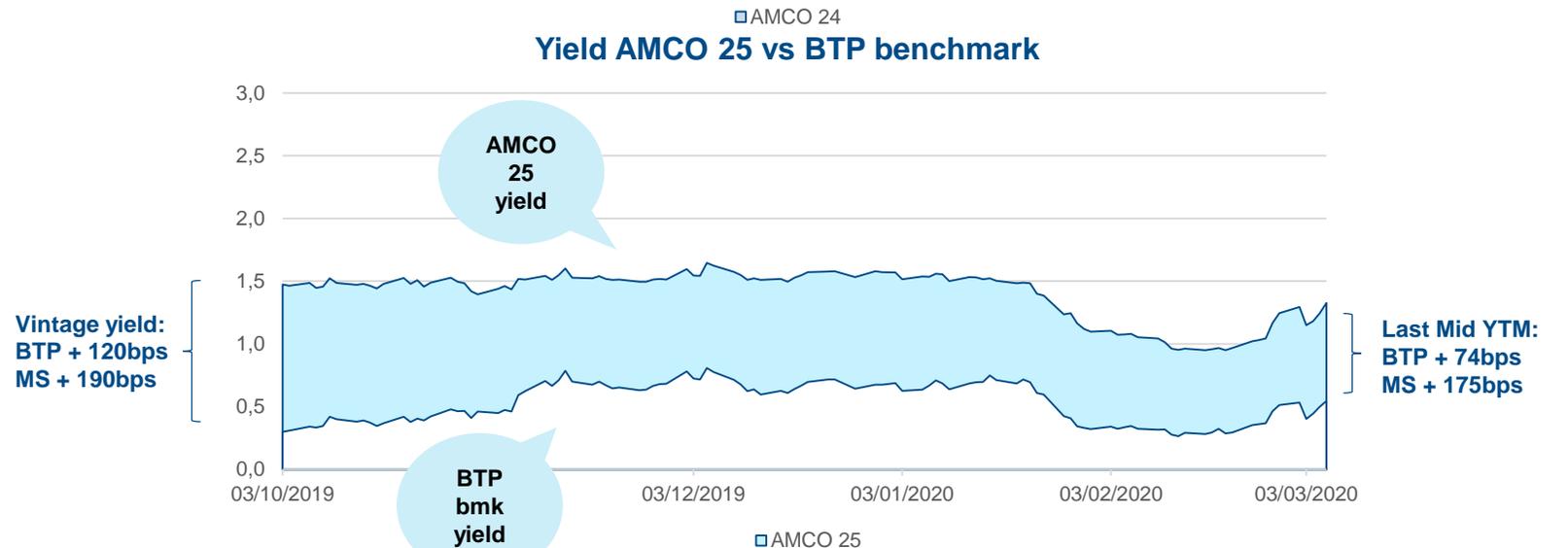
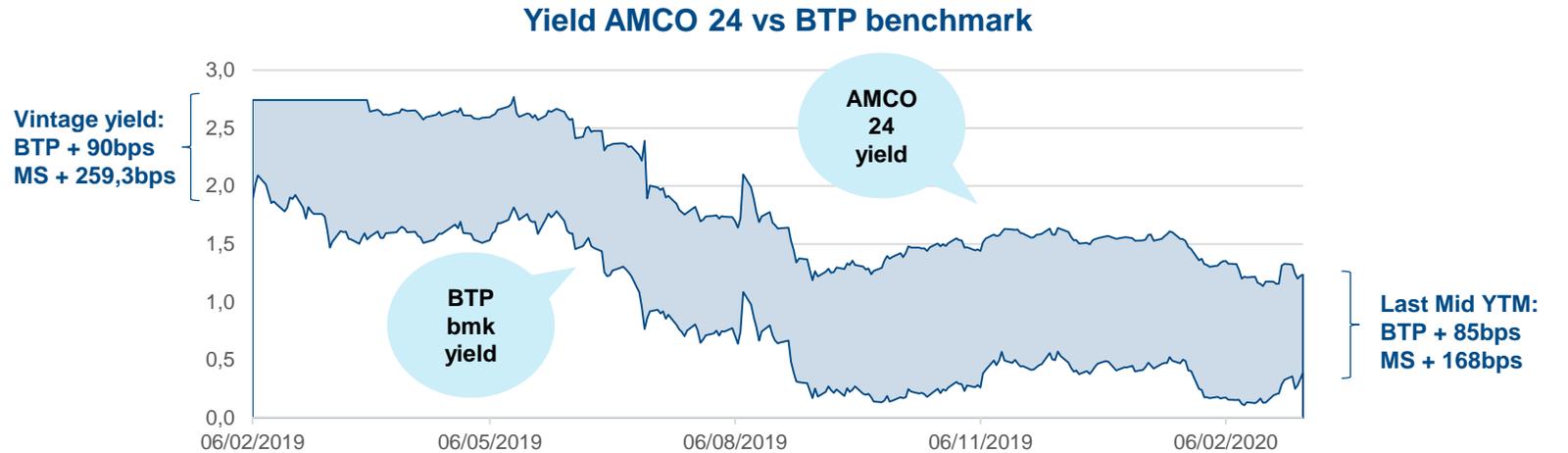
CET1 ratio e leverage ratio in grado di supportare una crescita sostenibile



- A seguito dell'aumento di capitale di €1mld a fine dicembre, il **CET1 ratio cresce al 63,7%**, rispetto a un requisito minimo di 8%. Anche il Total Capital ratio è pari al 63,7%.
- Per effetto dell'aumento di capitale, gli RWA sono diminuiti significativamente grazie al minor peso delle grandi esposizioni (i.e. partecipazione in IRF) nel calcolo degli RWA. Questo effetto più che compensa l'acquisto del portafoglio Carige.
- Il **Debt/Equity ratio** è ad un livello di **0,5 volte**, che conferma la possibilità di aumentare la leva finanziaria.

Andamento positivo delle obbligazioni outstanding: spread rispetto a BTP e MS in calo per l'emissione benchmark da €600m

	AMCO 2024 febbraio 2019	AMCO 2025 ottobre 2019
Nominale	€250m	€600m
Re-offer price	99,456%	99,374%
Scadenza	4y (13/02/2024)	5y long (27/01/2025)
Coupon	2,625%	1,375%
Re-offer spread	BTP + 90bps / MS + 259,3bps / 2,743%	BTP + 120bps / MS + 190bps / 1,499%
Rating emissione	BBB- (Fitch) BBB (S&P)	BBB- (Fitch) BBB (S&P)



Rating Investment Grade da parte di S&P e Fitch

Primo rating	23 luglio 2019	27 settembre 2018	Confermato il 20 sett. 2019
Rating agency	S&P Global Ratings	Fitch Ratings	
Issuer Default Rating	<p>Long-Term IDR: BBB</p> <p>Senior Unsecured Debt: BBB</p> <p>Outlook negativo</p> <p><i>Questi rating sono validi anche per l'emissione di €600m di ottobre 2019</i></p>	<p>Long-Term IDR: BBB-</p> <p>Short-Term IDR: F3</p> <p>Watch positivo</p>	<p>Dal 12 dic. 2019 – a seguito dell'aumento di capitale di €1mld e del coinvolgimento nel derisking di Carige</p>
Commenti	<p><i>“The rating on AMCO primarily reflects our view that there is an almost certain likelihood that the Italian Government would provide AMCO with timely and sufficient extraordinary support if it were in financial distress. S&P therefore equalizes its long-term rating on AMCO with our long-term unsolicited sovereign credit rating on Italy” (S&P Ratings report, July 23rd 2019)</i></p> <p><i>S&P stated that “the capital increase at AMCO approved on 29 Nov., demonstrates the Italian Government’s commitment to support AMCO’s activities” (S&P Bulletin, December 2nd 2019)</i></p>	<p><i>“The rating reflects the link between AMCO and Italy’s national Government and Fitch’s expectations of the latter’s willingness to provide any extraordinary support.” (Fitch Ratings Report)</i></p>	

Risultati al 31.12.2019

Bilancio Consolidato

La principale differenza tra il risultato consolidato e quello individuale è legata all'applicazione del metodo POCI sul portafoglio Fucino

Dati in €m	Individuale	Contribuzione Fucino ⁽¹⁾	Consolidato
Commissioni da servicing	47,2	(0,1)	47,1
Interessi da clientela	24,0	5,2	29,2
Altri proventi/oneri da gestione car.	15,3	0,0	15,3
Totale Ricavi	86,6	5,1	91,7
Spese del personale	(23,6)	(0,0)	(23,6)
Costi Operativi netti	(18,7)	(1,2)	(19,9)
Totale Costi	(42,3)	(1,2)	(43,5)
EBITDA	44,3	3,9	48,2
EBITDA Margin	51,2%	75,7%	52,5%
Saldo riprese/rettifiche di valore	(0,4)	(0,0)	(0,4)
Ammortamenti	(1,5)	0,0	(1,5)
Accantonamenti	(3,6)	0,0	(3,6)
Altri proventi/oneri di gestione	(12,0)	(0,0)	(12,1)
Risultato attività finanziaria	20,8	0,0	20,8
EBIT	47,6	3,8	51,4
Interessi e comm.ni da attività finanziaria	(5,8)	(0,3)	(6,1)
Risultato ante imposte	41,8	3,6	45,3
Imposte correnti d'esercizio	(1,9)	(1,1)	(3,0)
RISULTATO D'ESERCIZIO	39,9	2,4	42,3

Nota (1): include gli effetti delle scritture di elisione

Il 2019 rappresenta per AMCO il primo esercizio di redazione del bilancio consolidato che tiene conto dell'inclusione, nel perimetro, del solo veicolo di cartolarizzazione Fucino NPL's SPV S.r.l..

La Capogruppo AMCO ricopre nell'operazione il ruolo di Master Servicer e Special Servicer oltre ad aver sottoscritto il 100% delle tranche equity (notes junior e mezzanine) emesse dal veicolo di cartolarizzazione Fucino NPL's SPV S.r.l. Con riguardo al ruolo che AMCO ricopre nell'operazione di cartolarizzazione nonché di unico investitore delle "Junior e Mezzanine Notes", in applicazione del principio contabile IFRS 10, AMCO risulta avere una posizione di controllo sostanziale sul veicolo di cartolarizzazione e pertanto AMCO è soggetta alla preparazione e alla presentazione del bilancio consolidato.

Stato patrimoniale consolidato

Dati in €m	Individuale	Contribuzione Fucino	Consolidato
Crediti verso banche	317,8	6,5	324,3
Crediti verso clientela	887,0	92,4	979,4
Attività finanziarie	1.438,9	(34,4)	1.404,5
Partecipazioni	0,0	0,0	0,0
Attività materiali e immateriali	6,8	0,0	6,8
Attività fiscali	79,9	0,0	79,9
Altre voci dell'attivo	24,7	0,0	24,7
TOTALE ATTIVO	2.755,2	64,5	2.819,7
Passività finanziarie al costo ammortizzato	856,3	59,2	915,5
Passività fiscali	7,1	1,1	8,2
Fondi a destinazione specifica	20,8	0,0	20,8
Altre voci del passivo	50,7	1,7	52,4
Capitale	600,0	0,0	600,0
Sovrapprezzo di emissione	403,0	0,0	403,0
Riserve	779,0	0,0	779,0
Riserve da valutazione	(1,5)	0,0	(1,5)
Risultato netto d'esercizio	39,9	2,4	42,3
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO	2.755,2	64,5	2.819,7

amco

Allegati

Portafogli in gestione e trattamento contabile

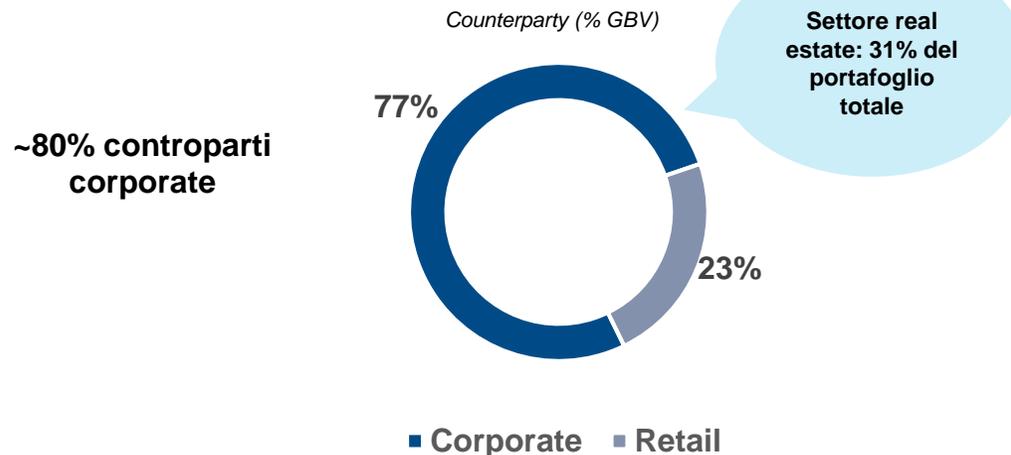
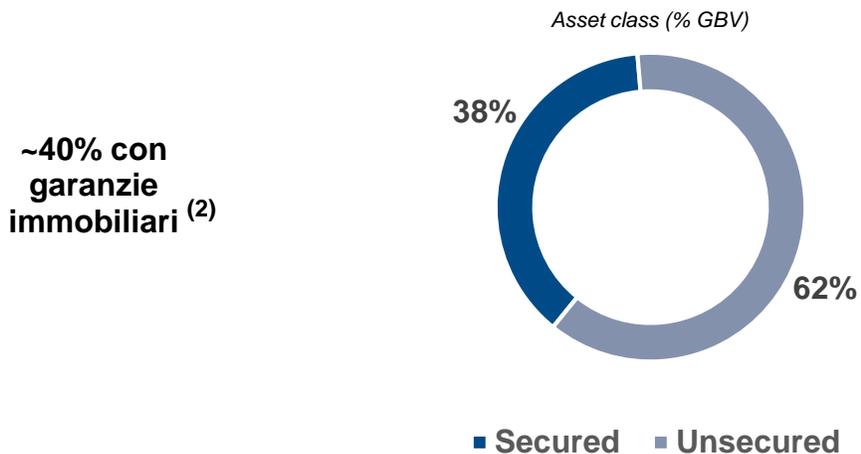
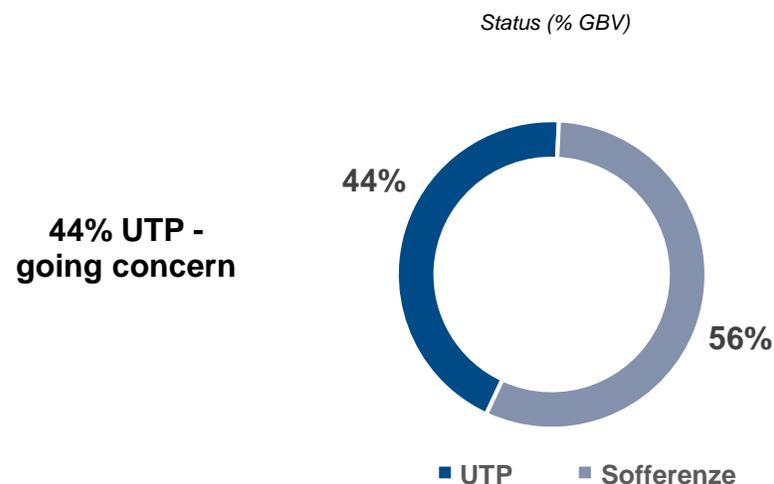
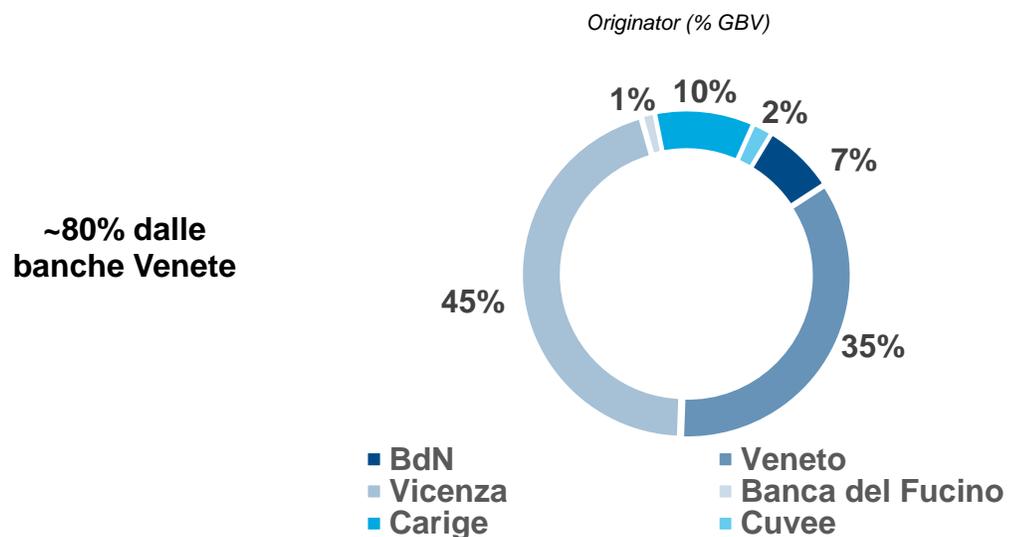
	Fonte	Tipologia Attivo	On/Off Balance Sheet	Impatto a C/E	Impatto a Capitale
 €23.8mld AuM⁽¹⁾	Banco di Napoli	Crediti (<i>soff.</i>)	<i>On B/S</i> <i>Crediti verso clientela</i> <i>(NBV)</i>	Rettifiche nette sui crediti	Si
	Banche Venete	Crediti e Obbligazioni (<i>soff. e UTP</i>)	<i>Off B/S</i> <i>Patrimoni Destinati</i>	Commissioni nette <i>(master & special servicer)</i>	No
	Banca del Fucino	Obbligazioni Subordinate e Mezzanine (+ Servicing)	<i>On B/S</i> <i>Attività finanziarie</i>	Commissioni nette <i>(master & special servicer)</i> Interessi e commissioni da clientela Risultato netto dell'attività finanziaria	Si
	Banca Carige ⁽²⁾	Crediti (<i>soff. e UTP</i>)	<i>On B/S</i> <i>Crediti verso clientela</i> <i>(NBV)</i>	Interessi da clientela Rettifiche nette sui crediti	Si
	Cuvèe ⁽³⁾	Quote di fondi (+ Servicing)	<i>On B/S + Off B/S</i> <i>Attività finanziarie</i> <i>Nuovi crediti</i>	Commissioni nette <i>(master & special servicer)</i> Interessi da clientela Risultato netto dell'attività finanziaria	Si

Nota (1) Pro- forma per i crediti del portafoglio Carige da trasferirsi nel 2020

Nota (2) Trasferiti €2,3mld il 20 Dicembre 2019 con €0,5mld addizionali da trasferirsi nel 2020. Impatti contabili a partire da 1 Luglio 2019

Nota (3) transazione conclusa a Dicembre 2019

Spaccato di €23,3mld⁽¹⁾ gestiti al 31.12.2019 (1/2)



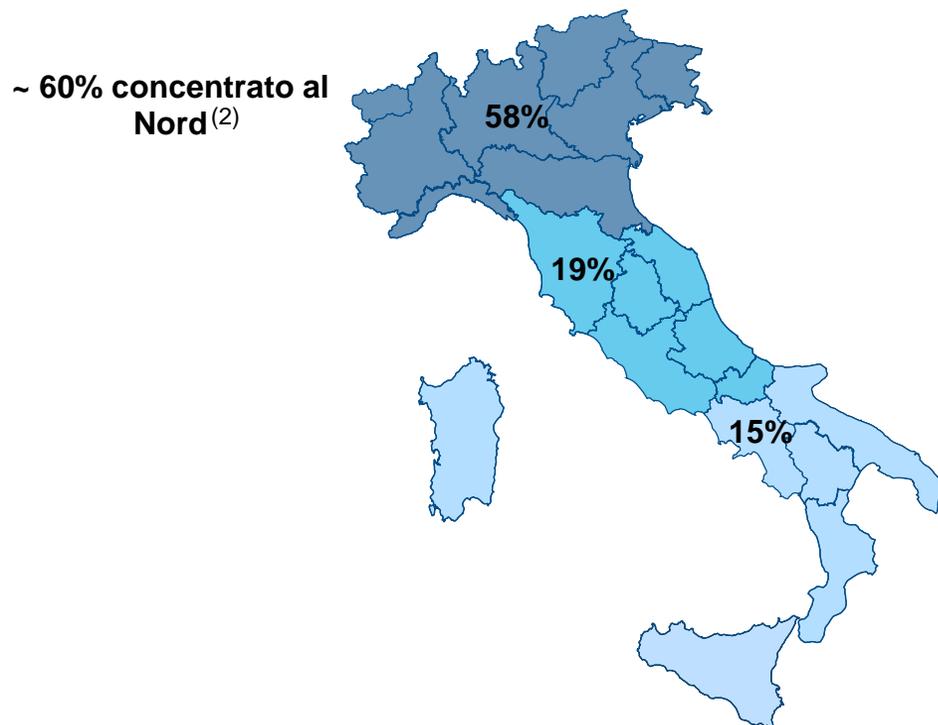
Nota: dati gestionali.

Nota (1) AuM al 31.12.2019 che non includono i crediti del portafoglio Carige da trasferirsi nel 2020 per €0,5mld

Nota (2) Per attivi *secured* si intendono tutte le posizioni con almeno una linea ipotecaria (i.e. immobiliare) di primo grado

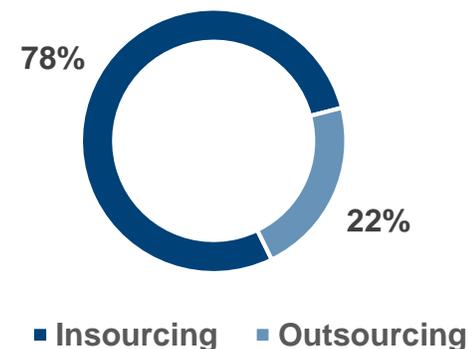
Spaccato di €23,3mld⁽¹⁾ gestiti al 31.12.2019 (2/2)

Geografia (% GBV)



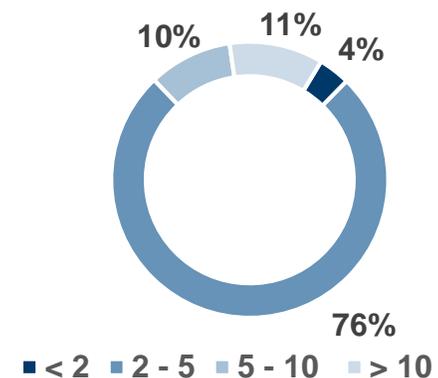
22% gestito da servicer, principalmente piccole posizioni (in media <€200k)

Manager (% GBV)



76% con vintage sotto i 5 anni

Vintage – anni (% GBV)



Nota: dati gestionali.

Nota (1) AuM al 31.12.2019 che non includono i crediti del portafoglio Carige da trasferirsi nel 2020 per €0,5mld.

Nota (2): Nord 58%, Centro 19%, Sud e isole 15%, altro 8% (di cui estero 3%).

Conto economico individuale riclassificato

Dati in €m	FY 2018	FY 2019	Δ abs	Δ %
Commissioni da servicing	37,8	47,2	9,4	25,0%
Interessi da clientela	0,0	24,0	24,0	n.s.
Altri proventi/oneri da gestione car.	20,7	15,3	(5,4)	-26,0%
Totale Ricavi	58,5	86,6	28,1	48,0%
Spese del personale	(15,9)	(23,6)	(7,7)	48,1%
Costi Operativi netti	(12,9)	(18,7)	(5,8)	44,6%
Totale Costi	(28,8)	(42,3)	(13,4)	46,5%
EBITDA	29,7	44,3	14,6	49,3%
EBITDA Margin	50,7%	51,2%		
Saldo riprese/rettifiche di valore su crediti e titoli gestione caratteristica	4,5	(0,4)	(4,9)	n.s.
Ammortamenti	(0,1)	(1,5)	(1,5)	n.s.
Accantonamenti netti al fondo rischi e oneri	1,5	(3,6)	(5,1)	n.s.
Altri proventi/oneri di gestione	(17,5)	(12,0)	5,4	-31,1%
Risultato attività finanziaria	20,3	20,8	0,5	2,5%
EBIT	38,4	47,6	9,2	24,0%
Interessi e comm.ni da attività finanziaria	0,6	(5,8)	(6,4)	n.s.
Risultato ante imposte	39,0	41,8	2,8	7,1%
Imposte correnti d'esercizio	8,5	(1,9)	(10,4)	n.s.
RISULTATO D'ESERCIZIO	47,5	39,9	(7,6)	-16,1%

Stato patrimoniale individuale riclassificato

€m	FY2018	FY2019
Crediti verso Banche	83,1	317,8
Crediti verso Clientela	131,2	887,0
Attività Finanziarie	502,2	1.438,9
Partecipazioni	0,2	0,0
Attività materiali e immateriali	0,3	6,8
Attività fiscali	70,8	79,9
Altre voci dell'attivo	34,7	24,7
TOTALE ATTIVO	822,4	2.755,2
Passività finanziarie al costo ammortizzato	0,0	856,3
Passività fiscali	4,1	7,1
Fondi per rischi e oneri	17,4	20,8
Altre passività	25,9	50,7
Capitale	3,0	600,0
Riserve sovrapprezzo	0,0	403,0
Riserve	731,5	779,0
Riserve da valutazione	(7,0)	(1,5)
Utile (perdita) d'esercizio	47,5	39,9
TOTALE PASSIVO	822,4	2.755,2

Conto economico individuale al 31.12.2019 – Schemi Banca d'Italia

VOCI	2019	2018
10. Interessi attivi e proventi assimilati	29.588.906	4.376.176
20. Interessi passivi e oneri assimilati	(8.397.374)	(1.936)
30. Margine di interesse	21.191.532	4.374.240
40. Commissioni attive	47.422.845	37.773.027
50. Commissioni passive	(1.081.751)	(554.130)
60. Commissioni nette	46.341.094	37.218.897
100. Utile / perdita da cessione o riacquisto di:	0	0
a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	(993.159)	713.558
b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	4.099.565	(1.196.479)
110. Risultato netto delle altre attività e delle passività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico:	0	0
a) attività e passività finanziarie designate al fair value	0	0
b) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	17.803.063	21.567.922
120. Margine di intermediazione	88.442.095	62.678.138
130. Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito di:	0	0
a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	13.120.698	20.872.884
b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	(1.297.365)	91.188
150. Risultato netto della gestione finanziaria	100.265.428	83.642.210
160. Spese amministrative:	0	0
a) spese per il personale	(23.580.284)	(15.919.983)
b) altre spese amministrative	(23.694.875)	(16.027.049)
170. Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	(3.610.806)	1.461.961
180. Rettifiche / riprese di valore nette su attività materiali	(1.476.690)	(37.202)
190. Rettifiche / riprese di valore nette su attività immateriali	(37.536)	(25.671)
200. Altri proventi e oneri di gestione	(5.950.478)	(14.009.535)
210. Costi operativi	(58.350.669)	(44.557.479)
220. Utili (perdite) delle partecipazioni	(144.154)	(97.856)
250. Utili (perdite) da cessione di investimenti	(149)	(9.247)
260. Utile (perdita) dell'attività corrente al lordo delle imposte	41.770.456	38.977.628
270. Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(1.875.418)	8.541.137
280. Utile (perdita) dell'attività corrente al netto delle imposte	39.895.038	47.518.765
300. Utile (perdita) d'esercizio	39.895.038	47.518.765

Stato patrimoniale individuale al 31.12.2019 – Schemi Banca d'Italia

VOCI DELL'ATTIVO		2019	2018
10.	Cassa e disponibilità liquide	116	148
20.	Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico	0	0
	c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	594.105.485	502.022.127
30.	Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	844.802.701	199.878
40.	Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	0	0
	a) crediti verso banche	317.836.110	83.092.790
	b) crediti verso società finanziarie	6.660.096	20.135
	c) crediti verso clientela	880.374.333	131.173.462
70.	Partecipazioni	13.727	157.881
80.	Attività materiali	6.237.387	184.434
90.	Attività immateriali di cui avviamento	578.640	84.994
100.	Attività fiscali	0	0
	a) correnti	11.238.231	6.065.654
	b) anticipate	68.673.463	64.710.196
120.	Altre attività	24.719.023	34.704.309
Totale attivo		2.755.239.312	822.416.008

VOCI DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO		2019	2018
10.	Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	0	0
	a) debiti	5.786.932	4.692
	b) titoli in circolazione	850.515.782	0
60.	Passività fiscali	0	0
	a) correnti	5.394.438	4.102.357
	b) differite	1.658.394	0
80.	Altre passività	50.652.904	25.919.894
90.	Trattamento di fine rapporto del personale	592.961	612.448
100.	Fondi per rischi e oneri	0	0
	a) impegni e garanzie rilasciate	0	0
	b) quiescenza e obblighi simili	47.650	4.650
	c) altri fondi per rischi e oneri	20.143.332	16.782.658
110.	Capitale	600.000.000	3.000.000
140.	Sovrapprezzi di emissione	403.000.000	0
150.	Riserve	779.011.454	731.479.966
160.	Riserve da valutazione	(1.459.573)	(7.009.422)
170.	Utile (Perdita) di esercizio	39.895.038	47.518.765
Totale del passivo e del patrimonio netto		2.755.239.312	822.416.008

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