

COMUNICATO STAMPA

RISULTATI 1° SEMESTRE 2020

Elevata redditività operativa spinta da forte crescita degli Asset under Management

- Asset under Management +15% a/a a €23,2mld; €33,8mld pro-forma¹.
- Business mix bilanciato tra sofferenze e UTP² (56%/44%) e tra ricavi da investimento e da servicing (56%/44%).
- EBITDA +174% a/a, con forte crescita dei ricavi (+71% a/a) trainati da attività da investimento. EBITDA margin al 58,5%.
- Utile netto di €7,0m, impattato da rettifiche su crediti dovute a ritardi negli incassi causati dalla pandemia e da una esposizione *single name*.
- Elevata solidità patrimoniale: CET1 69,8% e 36,3% pro-forma¹
- €2mld di obbligazioni senior unsecured emesse a luglio, a conferma della capacità di finanziare la crescita.

Milano, 10 settembre 2020. - Il Consiglio di Amministrazione di AMCO – Asset Management Company S.p.A. riunitosi ieri, ha approvato i risultati separati e consolidati della Società relativi al primo semestre 2020.

“Dall’inizio di quest’anno AMCO è stata protagonista di una rapida crescita del business e ci attendiamo che questo percorso di crescita continui, come mostrano le transazioni annunciate recentemente. La redditività operativa è elevata, anche grazie a una modalità di gestione dei costi sostenibile. La struttura di bilancio e gli indicatori patrimoniali sono molto solidi e le recenti emissioni obbligazionarie confermano la nostra capacità di finanziare il futuro business. Procediamo nel percorso di sviluppo, innovando e rafforzando il team che oggi conta 264 risorse” ha dichiarato Marina Natale, Amministratore Delegato di AMCO.

¹ Pro-forma inclusivo dei portafogli di BP Bari (luglio 2020), Creval (agosto 2020), la seconda tranche di crediti UTP da Carige (luglio 2020) e l’operazione MPS (entro la fine del 2020).

² Crediti classificati come Unlikely to Pay, o inadempienze probabili.

RISULTATI DEL PRIMO SEMESTRE 2020

Sviluppo del business

Nel 1 semestre 2020 è proseguito il percorso di crescita trainata dall'attività di investimento, portando gli Asset under Management (AuM) a €23,2mld a fine periodo, di cui 56% sofferenze e 44% unlikely to pay (UTP o inadempienze probabili). Se si includono le transazioni completate, gli AuM raggiungono €33,8mld pro-forma³.

Le operazioni avvenute **nel 1 semestre 2020** sono:

- il 12 marzo 2020 AMCO ha sottoscritto con Credito Valtellinese un contratto di acquisto di un portafoglio di crediti deteriorati per un valore lordo di bilancio (Gross Book Value) di circa €177m, composto interamente da sofferenze;
- il 18 aprile 2020 Intesa ha esercitato per la terza volta l'opzione di retrocessione alle LCA di attivi High Risk (non deteriorati all'atto dell'operazione di acquisto da parte di ISP) relativi alle ex Banche Venete pari a c.€110m. Tali posizioni sono state simultaneamente cedute dalle LCA ai rispettivi Patrimoni Destinati di AMCO;
- il 13 giugno 2020 Intesa ha esercitato l'ultima opzione per la retrocessione di posizioni High Risk per un valore complessivo di €200m. Non sono più previste ulteriori retrocessioni per il futuro;
- il 15 giugno 2020 AMCO ha sottoscritto con Banca del Fucino e con IGEA Banca un contratto di acquisto in blocco di un portafoglio di crediti deteriorati per un Gross Book Value di circa €30m. Il portafoglio è composto da unlikely to pay e sofferenze.

Oltre alle operazioni sopra descritte, AMCO ha sottoscritto altri tre contratti con efficacia giuridica successiva al 30 giugno 2020:

- il 29 giugno 2020 è stato sottoscritto con Banca Popolare di Bari un contratto di acquisto di un portafoglio di crediti deteriorati con un Gross Book Value di circa €2mld, composto per circa il 60% da UTP e, per la parte rimanente, da sofferenze. Il prezzo complessivo dell'operazione è pari circa €500m, con data di efficacia giuridica ed economica 1° luglio 2020;
- il 18 luglio è stata acquisita una seconda tranches di crediti UTP da Banca Carige, afferenti ad un unico gruppo debitore, per un valore di circa €227m. La data di efficacia giuridica è stata fissata al 18 luglio 2020 e quella economica al 1° gennaio 2020;
- il 5 agosto 2020 AMCO ha sottoscritto con Credito Valtellinese un contratto per l'acquisto di un portafoglio di crediti deteriorati di circa €270m, prevalentemente verso clientela corporate,

³ Pro-forma inclusivo dei portafogli di BP Bari (luglio 2020), Creval (agosto 2020), la seconda tranches di crediti UTP da Carige (luglio 2020) e l'operazione MPS (entro la fine del 2020).

per il 60% sofferenze e per il 40% UTP. L'efficacia giuridica e economica sono previste nel secondo semestre 2020. Questa transazione si aggiunge a quella realizzata con lo stesso cedente del 12 marzo 2020.

Inoltre, il 29 giugno 2020, il Consiglio di Amministrazione di Banca Monte dei Paschi di Siena (MPS) e il Consiglio di Amministrazione di AMCO hanno approvato il progetto relativo alla scissione parziale non proporzionale con opzione asimmetrica da parte di MPS in favore di AMCO di un compendio essenzialmente composto da crediti deteriorati di €8,1mld -di cui €4,8 miliardi classificati a sofferenza e €3,3mld UTP, per un valore netto di €4,2mld, altre attività (€0,1mld), debito finanziario (€3,2mld), e con uno sbilancio patrimoniale positivo (€1,1mld). La Banca d'Italia non ha sollevato ad AMCO obiezioni alla scissione, che ha altresì ottenuto l'autorizzazione della Banca Centrale Europea a favore di MPS, che ne ha subordinato l'efficacia ad alcune condizioni comunicate da MPS il 27 agosto 2020. Le Assemblee di AMCO e di MPS chiamate a deliberare in merito alla transazione sono state convocate per il 4 ottobre 2020. Il processo procede in linea con il piano e si prevede che la scissione divenga efficace entro l'anno 2020.

Gli incassi del semestre ammontano a €257m, e sono pari al 2,2% annualizzato degli AuM medi mensili. L'andamento degli incassi (-13% a/a) ha risentito degli impatti economici causati dal Covid-19, in particolare della chiusura temporanea dei tribunali durante il periodo di lockdown a marzo e aprile. I dati degli incassi mensili mostrano un netto miglioramento a partire dal mese di giugno, confermati anche dai dati di luglio: gli incassi annualizzati salgono rispettivamente al 3,6% e al 3,9% degli AuM.

Informativa sugli effetti della pandemia da Covid-19

La pandemia da Covid-19 ha avuto impatti limitati sull'operatività di AMCO grazie alle misure attivate dalla società. Già a partire dal 23 febbraio 2020 le modalità di lavoro sono state modificate per contenere il contagio da COVID-19; tutti i dipendenti hanno avuto accesso alla modalità di lavoro in smartworking, avvalendosi di strutture IT già esistenti in azienda⁴.

La società ha supportato i dipendenti con video call dedicate e con sessioni formative fornendo costantemente informazioni utili, prestando particolare attenzione ai soggetti in situazioni di fragilità. Altri benefit aggiuntivi erogati durante questo periodo includono il mantenimento del buono pasto durante tutto il periodo di smartworking e la possibilità di effettuare il test sierologico per i dipendenti ed i loro familiari conviventi, con costi a carico della Società.

Il Decreto Legge del 17 marzo 2020 ("Cura Italia") e quello del 14 agosto 2020 ("Decreto Agosto") prevedono una moratoria straordinaria sui crediti in vigore fino al 31 gennaio 2021. In questo contesto, ad agosto 2020 AMCO ha ricevuto da 542 controparti UTP in gestione richieste di

⁴ Il costo aggiuntivo è stato di €0,2m per il potenziamento degli strumenti tecnologici, €0,3m per la sanificazione degli uffici. Ulteriori €0,4m sono previsti per misure di contenimento del Covid-19 nel 2 semestre 2020.

sospensione o modifica dei pagamenti per un totale di €479m, pari al 5% per gli UTP; per la quasi totalità le richieste sono state avanzate da imprese corporate. In termini di ammontare solo il 18% dei corporate rispetta i parametri del decreto "Cura Italia". AMCO ha comunque valutato - su base volontaria - le richieste avanzate dalle altre controparti, accettandone il 92%.

Dati e raffronti

Di seguito si illustrano i risultati consolidati di AMCO al 30 giugno 2020. AMCO ha pubblicato i risultati a livello consolidato per la prima volta a dicembre 2019, perciò il confronto qui riportato per le voci di Conto Economico è tra i risultati consolidati al 30 giugno 2020 e i risultati separati al 30 giugno 2019, mentre per lo Stato Patrimoniale il confronto è con i risultati consolidati al 31 dicembre 2019.

Conto Economico

Nel 1 semestre 2020 AMCO ha registrato un utile netto pari a €7,0m, in diminuzione del 14% a/a, impattato da rettifiche su crediti dovute al ritardo negli incassi per la pandemia Covid-19 e a una esposizione *single name*.

Il risultato operativo è in forte crescita, con l'EBITDA in aumento del 174%, spinto dalla crescita dei ricavi (+71% a/a); i costi sono cresciuti in modo sostenibile così che il cost/income scende al 41,5% (da 63,4% nel 1 semestre 2019).

Conto economico (Dati €/000)	30/06/2020	30/06/2019	Var %
Commissioni da servicing	23.866	23.347	2%
Interessi e commissioni da attività con clientela	25.052	7	>100%
Altri proventi/oneri da gestione caratteristica	5.270	8.304	-37%
TOTALE RICAVI	54.188	31.657	71%
Spese del personale	(13.601)	(12.103)	12%
Costi Operativi netti	(8.868)	(7.963)	11%
TOTALE COSTI	(22.469)	(20.066)	12%
EBITDA	31.720	11.591	174%
EBITDA MARGIN	58,5%	36,6%	
Saldo riprese/rettifiche di valore crediti verso clientela	(17.453)	849	>100%
Rettifiche/riprese immobilizzazioni materiali/immateriali	(970)	(622)	56%
Accantonamenti	(173)	(68)	>100%
Altri proventi/oneri di gestione	(8.322)	(5.049)	65%
Risultato attività finanziaria	9.766	7.448	31%
EBIT	14.568	14.149	3%
Interessi e commissioni da attività finanziaria	(5.638)	(2.270)	>100%
RISULTATO ANTE-IMPOSTE	8.930	11.879	-25%
Imposte correnti d'esercizio	(1.952)	(3.719)	-48%
RISULTATO D'ESERCIZIO	6.978	8.160	-14%

I ricavi mostrano una forte crescita (+71% a/a) raggiungendo €54,2m, con un peso crescente dei ricavi da investimenti che ne hanno trainato la crescita e che raggiungono il 56% del totale, rispetto al 26% del 1 semestre 2019. I restanti ricavi sono originati dall'attività di servicing. Le commissioni da servicing derivano quasi interamente dalla gestione del portafoglio crediti delle Banche Venete, e la loro leggera crescita a/a (+2,2%) è legata all'ingresso nel portafoglio delle ex Venete dei nuovi attivi *High Risk* e alle commissioni relative al fondo Back2Bonis (operazione "Cuvée"). I ricavi da investimenti sono composti da: (1) interessi da clientela (EIR) calcolati con il metodo POCI⁵ principalmente sul portafoglio Carige, e sul portafoglio ICS (da aprile 2019) e da: (2) altri proventi di gestione che sono in flessione (-37% a/a) per l'impatto del Covid-19 e, per la parte relativa ai crediti del portafoglio ex Banco di Napoli, per il naturale run-off del portafoglio.

I costi totali ammontano a €22,5m, in aumento del 12% a/a a fronte dell'espansione del business e della crescita dimensionale. Le spese del personale crescono del 12% a/a per via della crescita dell'organico. Al 30 giugno 2020 i dipendenti erano 258, rispetto ai 233 di fine anno 2019 e 211 di giugno 2019. I dipendenti ad oggi sono 264, a seguito delle assunzioni avvenute negli ultimi mesi, incluso il periodo di lockdown. Nuove assunzioni sono previste nel corso di piano 2020-2025 per supportare l'ulteriore crescita. Le spese operative ordinarie registrano un +31% a/a per la crescita dimensionale, mentre le spese legali e di recupero crediti diminuiscono del 25% a/a in parte per la minore attività di recupero nel secondo trimestre 2020, mentre procede l'ottimizzazione del network di legali esterni. A fine giugno 2020 il 69% del personale era impiegato in ruoli di business, e il restante 31% in funzioni centrali. Gli attivi gestiti per gestore hanno raggiunto un elevato livello di efficienza (€108m nel 1 semestre 2020), da una parte per l'effetto dei portafogli recentemente acquisiti e dall'altra per l'effetto delle assunzioni non ancora perfezionate.

L'EBIT sale del 3% a/a, per l'effetto negativo di rettifiche di valore su crediti di €17,5m legate all'impatto economico del Covid-19 che ha portato ad un ritardo negli incassi e a una esposizione *single name*. L'EBIT beneficia anche del contributo positivo del risultato dell'attività finanziaria di €9,8m per i proventi dalla vendita di titoli di Stato (€8m) e la rivalutazione della partecipazione in IRF (Italian Recovery Fund)⁶ per €1,7m.

Gli interessi e commissioni da attività finanziaria includono: (1) interessi e ricavi da attività finanziarie, principalmente BTP acquistati durante il 2019 (€2,8m) e (2) interessi passivi su obbligazioni emesse relativi ai soli mesi di competenza (€8,1m).

⁵ Metodo di contabilizzazione POCI - Purchased or Originated Credit Impaired – che calcola interessi EIR - Effective Interest Rate -.

⁶ Italian Recovery Fund - precedentemente denominato Fondo Atlante - è un fondo di investimento alternativo chiuso regolato dalla legge italiana, riservato ad investitori professionali, costituito per interventi di acquisto di strumenti finanziari di diverse seniority, emessi da uno o più veicoli costituiti e/o da costituire per l'acquisto di NPL bancari. Il fondo ha una scadenza al 31/12/2026.

Stato Patrimoniale

La struttura di bilancio è in forte crescita: le attività e le passività patrimoniali sono più che raddoppiate in un anno, passando da €1,1mld al 30 giugno 2019 a €2,8mld al 30 giugno 2020. All'attivo, i crediti alla clientela ammontano a €1.005m e includono crediti relativi al portafoglio Carige (€746m), Banco di Napoli (€111m), Banca del Fucino (€92m)⁷.

Le attività finanziarie raggiungono €1,345m⁸ e sono composte dalla partecipazione in IRF per €489m, rivalutata per circa €1,7m, e da titoli di Stato per €792m, che rappresentano attività liquide disponibili.

Le passività finanziarie a fine giugno 2020 ammontano a €913m, composte principalmente dalla emissione senior unsecured di €250m collocata presso investitori istituzionali a febbraio 2019, a valere sul programma *Euro Medium Term Note Programme* (EMTN), con scadenza quinquennale e tasso fisso di 2,625%. La seconda obbligazione senior unsecured emessa a ottobre 2019 ammonta a €600m con scadenza a 5 anni fissata al 27 gennaio 2025 e una cedola fissa dell'1,375%, sempre all'interno del programma EMTN.

Stato Patrimoniale Attivo (Dati €/000)	30/06/2020	31/12/2019	Var %
Crediti verso banche	371.800	324.338	15%
Crediti verso clientela	1.004.733	979.400	3%
Attività finanziarie	1.345.116	1.404.511	-4%
Partecipazioni	14	14	0%
Attività materiali e immateriali	6.112	6.816	-10%
Attività fiscali	77.816	79.912	-3%
Altre voci dell'attivo	24.182	24.717	-2%
Totale attivo	2.829.774	2.819.708	0%

Stato Patrimoniale Passivo (Dati €/000)	30/06/2020	31/12/2019	Var %
Passività finanziarie al costo ammortizzato	912.511	915.507	0%
Passività fiscali	3.701	8.201	-55%
Fondi a destinazione specifica	17.915	20.784	-14%
Altre voci del passivo	70.763	52.353	35%
Patrimonio netto	1.824.884	1.822.862	0%
Capitale	600.000	600.000	0%
Sovrapprezzo emissione	403.000	403.000	0%
Riserve	822.475	779.011	6%
Riserve da valutazione	(7.569)	(1.460)	>100%
Utile/perdita d'esercizio	6.978	42.311	-84%
Totale passivo e patrimonio netto	2.829.774	2.819.708	0%

⁷ Oltre a crediti relativi ai portafogli Creval (€34m), ICS (€10m), Igea Banca – Banca del Fucino (€8m), financing to Back2Bonis - Cuveè (€4m).

⁸ Include anche €46m relativi al fondo Back2Bonis.

Si evidenzia che il 9 luglio 2020, AMCO ha emesso un'obbligazione senior unsecured ripartita in due tranches, per un importo pari a €1.250m con scadenza a 3 anni e un importo pari a €750m con scadenza a 7 anni, avente data di regolamento 17 luglio 2020 e quotazione al mercato regolamentato di Lussemburgo.

L'emissione obbligazionaria a 3 anni ha una cedola fissa dell'1,5% e un prezzo di emissione del 99,752%, mentre quella a 7 anni ha una cedola fissa del 2,25% e un prezzo di emissione del 99,486%. Il rating assegnato all'emissione, all'interno del programma EMTN, è pari a BBB (Standard&Poor's) e BBB- (Fitch).

Il patrimonio netto totale ammonta a €1.825m a fine giugno 2020, invariato rispetto alla fine del 2019. Il coefficiente patrimoniale CET1 è pari al 69,8%; anche il Total Capital ratio è pari al 69,8%, non essendo presenti in bilancio obbligazioni subordinate. I requisiti minimi patrimoniali previsti dalla normativa sono stabiliti all'8% di Total Capital ratio: la società presenta quindi un'elevata solidità patrimoniale che permette di gestire i rischi potenziali e crea flessibilità per ulteriore espansione del business. Il rapporto Debito/Equity è a un livello di 0,5 volte.

Il coefficiente patrimoniale CET1 pro-forma⁹ è 36,3%, confermando l'elevata solidità patrimoniale anche a seguito delle transazioni approvate a oggi. Il rapporto Debito/Equity pro-forma è 1,6 volte.

RATING

In data 30 giugno 2020 S&P Ratings ha confermato il rating di AMCO S.p.A. a livello di Investment Grade. Sia il Long Term Issuer Default Rating (LTIDR), sia il rating delle obbligazioni senior non garantite sono pari a BBB con outlook negativo, in linea con quello del Governo italiano. L'agenzia di rating afferma che con le transazioni relative a Banca Popolare di Bari e MPS, AMCO ha confermato di avere un ruolo cruciale e uno stretto legame con il Governo nel derisking dei bilanci di banche in difficoltà. S&P mantiene così l'allineamento tra il rating Long-Term di AMCO e il rating Long-Term attribuito all'Italia.

In data 1° luglio 2020 Fitch Ratings, ha confermato il LTIDR a livello di Investment Grade, pari a BBB- con Outlook Stabile, e il Short-Term Foreign Currency IDR pari a F3. La conferma avviene a seguito degli annunci delle transazioni con Banca Popolari di Bari e MPS, che rafforzano la vicinanza di AMCO al Governo. Fitch Ratings ha così mantenuto l'allineamento tra il rating long-term della Capogruppo e il rating attribuito all'Italia.

⁹ Pro-forma inclusivo dei portafogli di BP Bari (luglio 2020), Creval (agosto 2020) e la seconda tranche di crediti UTP da Carige (luglio 2020), oltre che l'operazione MPS e €2mld di obbligazioni emesse a luglio 2020.

DICHIARAZIONE DEL DIRIGENTE PREPOSTO ALLA REDAZIONE DEI DOCUMENTI CONTABILI SOCIETARI

La sottoscritta, Silvia Guerrini, quale Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari, dichiara ai sensi del comma 2 articolo 154 bis del Testo Unico della Finanza che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.



AMCO – Asset Management Company S.p.A.

AMCO è una full-service credit management company, interamente partecipata dal Ministero dell'Economia e delle Finanze. E' un operatore nella gestione delle posizioni NPE in forte crescita.

A giugno 2020 gestisce €34 miliardi di asset under management pro-forma includendo l'operazione MPS in attesa di completamento, frazionati in 244.000 controparti, di cui €15 miliardi di Unlikely to Pay e Past Due, che includono posizioni relative a 57.000 aziende italiane.

AMCO presiede l'intero processo di gestione dei crediti deteriorati, con un modello di fully integrated servicing, anche con il coinvolgimento di partner terzi specializzati. AMCO opera ponendosi come partner di tutti gli stakeholder, con un approccio gestionale volto a favorire la sostenibilità dell'impresa, anche erogando direttamente nuova finanza per favorire la continuità delle aziende e il loro rilancio industriale.

Gli obiettivi di AMCO sono il raggiungimento di elevati livelli di performance nella gestione degli NPE e una crescita sostenibile facendo leva su economie di scala. Questi obiettivi sono perseguiti attraverso una strategia di gestione diversificata tra sofferenze e UTP, un'organizzazione rigorosa delle strutture e delle risorse con competenze specialistiche, un monitoraggio continuo e puntuale delle attività di gestione.

La società conta ad oggi su oltre 260 risorse dislocate in 3 sedi in Italia: Milano, Napoli e Vicenza. A queste si aggiunge un ufficio in Romania.

AMCO - Asset Management Company S.p.A.
Investor Relations
Tel. + 39 02 94457 511
Investor.Relations@amco.it

Ufficio Stampa
Image Building
Tel. +39 02 89 011 300
amco@imagebuilding.it

CONTO ECONOMICO

RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE CONSOLIDATA

Importi in migliaia di euro		30/06/2020
VOCI		
10.	Interessi attivi e proventi assimilati	28.855
	di cui: interessi attivi calcolati con il metodo dell'interesse effettivo	28.855
20.	Interessi passivi e oneri assimilati	(8.801)
30.	Margine di interesse	20.054
40.	Commissioni attive	24.693
50.	Commissioni passive	(638)
60.	Commissioni nette	24.055
70.	Dividendi e proventi simili	
80.	Risultato netto dell'attività di negoziazione	
90.	Risultato netto dell'attività di copertura	
100.	Utile / perdita da cessione o riacquisto di:	
	a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	
	b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	7.997
	c) passività finanziarie	
110.	Risultato netto delle altre attività e delle passività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico:	
	a) attività e passività finanziarie designate al fair value	
	b) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	6.063
120.	Margine di intermediazione	58.170
130.	Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito di:	
	a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	(18.001)
	b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	61
140.	Utili / perdite da modifiche contrattuali senza cancellazioni	
150.	Risultato netto della gestione finanziaria	40.229
160.	Spese amministrative:	
	a) spese per il personale	(13.601)
	b) altre spese amministrative	(10.827)
170.	Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	
	a) impegni e garanzie rilasciate	
	b) altri accantonamenti netti	(173)
180.	Rettifiche / riprese di valore nette su attività materiali	(875)
190.	Rettifiche / riprese di valore nette su attività immateriali	(95)
200.	Altri proventi e oneri di gestione	(5.728)
210.	Costi operativi	(31.299)
220.	Utili (perdite) delle partecipazioni	
230.	Risultato netto della valutazione al fair value delle attività materiali e immateriali	
240.	Rettifiche di valore dell'avviamento	
250.	Utili (perdite) da cessione di investimenti	
260.	Utile (perdita) dell'attività corrente al lordo delle imposte	8.930
270.	Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(1.952)
280.	Utile (perdita) dell'attività corrente al netto delle imposte	6.978
290.	Utile (perdita) delle attività operative cessate al netto delle imposte	
300.	Utile (perdita) d'esercizio	6.978

STATO PATRIMONIALE
RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE CONSOLIDATA
ATTIVO

Importi in migliaia di euro		30/06/2020	31/12/2019
VOCI DELL'ATTIVO			
10.	Cassa e disponibilità liquide	0	0
20.	Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico		
	a) attività finanziarie detenute per la negoziazione		
	b) attività finanziarie designate al fair value		
	c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	552.743	559.709
30.	Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	792.373	844.803
40.	Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato		
	a) crediti verso banche	371.800	324.338
	b) crediti verso società finanziarie	6.720	6.660
	c) crediti verso clientela	998.013	972.740
50.	Derivati di copertura		
60.	Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)		
70.	Partecipazioni	14	14
80.	Attività materiali	5.423	6.237
90.	Attività immateriali	689	579
	di cui avviamento		
100.	Attività fiscali		
	a) correnti	8.334	11.238
	b) anticipate	69.483	68.673
110.	Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione		
120.	Altre attività	24.182	24.717
Totale attivo		2.829.774	2.819.708

STATO PATRIMONIALE
RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE CONSOLIDATA
PASSIVO E PATRIMONIO NETTO

Importi in migliaia di euro		30/06/2020	31/12/2019
VOCI DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO			
10.	Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato		
	a) debiti	5.154	5.787
	b) titoli in circolazione	907.357	909.720
20.	Passività finanziarie di negoziazione		
30.	Passività finanziarie designate al fair value		
40.	Derivati di copertura		
50.	Adeguamento di valore delle pass. finanz. oggetto di copertura generica (+/-)		
60.	Passività fiscali		
	a) correnti	643	6.543
	b) differite	3.057	1.658
70.	Passività associate ad attività in via di dismissione		
80.	Altre passività	70.763	52.353
90.	Trattamento di fine rapporto del personale	581	593
100.	Fondi per rischi e oneri		
	a) impegni e garanzie rilasciate		
	b) quiescenza e obblighi simili	129	48
	c) altri fondi per rischi e oneri	17.206	20.143
110.	Capitale	600.000	600.000
120.	Azioni proprie (-)		
130.	Strumenti di capitale		
140.	Sovrapprezzi di emissione	403.000	403.000
150.	Riserve	822.475	779.011
160.	Riserve da valutazione	(7.569)	(1.460)
170.	Utile (Perdita) di esercizio	6.978	42.311
Totale del passivo e del patrimonio netto		2.829.774	2.819.708

CONTO ECONOMICO RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE SEPARATA

Importi in euro		30/06/2020	30/06/2019
VOCI			
10.	Interessi attivi e proventi assimilati	27.034.353	2.069.766
	di cui: interessi attivi calcolati con il metodo dell'interesse effettivo	27.034.353	2.069.766
20.	Interessi passivi e oneri assimilati	(8.278.973)	(2.707.116)
30.	Margine di interesse	18.755.380	(637.350)
40.	Commissioni attive	24.957.990	23.346.519
50.	Commissioni passive	(555.193)	(496.068)
60.	Commissioni nette	24.402.797	22.850.451
70.	Dividendi e proventi simili		
80.	Risultato netto dell'attività di negoziazione		
90.	Risultato netto dell'attività di copertura		
100.	Utile / perdita da cessione o riacquisto di:		
	a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato		(993.159)
	b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	7.997.436	
	c) passività finanziarie		
110.	Risultato netto delle altre attività e delle passività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico:		
	a) attività e passività finanziarie designate al fair value		
	b) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	6.063.264	8.072.872
120.	Margine di intermediazione	57.218.877	29.292.814
130.	Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito di:		
	a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	(17.280.666)	8.342.874
	b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	60.517	(327.383)
140.	Utili / perdite da modifiche contrattuali senza cancellazioni		
150.	Risultato netto della gestione finanziaria	39.998.728	37.308.305
160.	Spese amministrative:		
	a) spese per il personale	(13.601.187)	(12.102.875)
	b) altre spese amministrative	(10.209.435)	(9.521.725)
170.	Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri		
	a) impegni e garanzie rilasciate		
	b) altri accantonamenti netti	(173.179)	(67.721)
180.	Rettifiche / riprese di valore nette su attività materiali	(875.174)	(605.592)
190.	Rettifiche / riprese di valore nette su attività immateriali	(94.606)	(16.339)
200.	Altri proventi e oneri di gestione	(5.727.214)	(2.994.649)
210.	Costi operativi	(30.680.795)	(25.308.901)
220.	Utili (perdite) delle partecipazioni		(120.746)
230.	Risultato netto della valutazione al fair value delle attività materiali e immateriali		
240.	Rettifiche di valore dell'avviamento		
250.	Utili (perdite) da cessione di investimenti		(149)
260.	Utile (perdita) dell'attività corrente al lordo delle imposte	9.317.933	11.878.509
270.	Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(1.952.334)	(3.718.788)
280.	Utile (perdita) dell'attività corrente al netto delle imposte	7.365.599	8.159.721
290.	Utile (perdita) delle attività operative cessate al netto delle imposte		
300.	Utile (perdita) di periodo	7.365.599	8.159.721

STATO PATRIMONIALE
RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE SEPARATA
ATTIVO

Importi in euro		30/06/2020	31/12/2019
VOCI DELL'ATTIVO			
10.	Cassa e disponibilità liquide	116	116
20.	Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico		
	a) attività finanziarie detenute per la negoziazione		
	b) attività finanziarie designate al fair value		
	c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	586.977.106	594.105.485
30.	Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	792.373.298	844.802.701
40.	Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato		
	a) crediti verso banche	364.380.939	317.836.110
	b) crediti verso società finanziarie	6.719.914	6.660.096
	c) crediti verso clientela	906.010.634	880.374.333
50.	Derivati di copertura		
60.	Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)		
70.	Partecipazioni	13.727	13.727
80.	Attività materiali	5.423.105	6.237.387
90.	Attività immateriali	689.238	578.640
	di cui avviamento		
100.	Attività fiscali		
	a) correnti	8.333.663	11.238.231
	b) anticipate	69.482.835	68.673.463
110.	Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione		
120.	Altre attività	24.146.464	24.719.023
Totale attivo		2.764.551.039	2.755.239.312

STATO PATRIMONIALE
RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE SEPARATA
PASSIVO E PATRIMONIO NETTO

Importi in euro		30/06/2020	31/12/2019
VOCI DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO			
10.	Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato		
	a) debiti	5.154.244	5.786.932
	b) titoli in circolazione	849.558.448	850.515.782
20.	Passività finanziarie di negoziazione		
30.	Passività finanziarie designate al fair value		
40.	Derivati di copertura		
50.	Adeguamento di valore delle pass. finanz. oggetto di copertura generica (+/-)		
60.	Passività fiscali		
	a) correnti	643.165	5.394.438
	b) differite	3.057.346	1.658.394
70.	Passività associate ad attività in via di dismissione		
80.	Altre passività	66.519.120	50.652.904
90.	Trattamento di fine rapporto del personale	580.632	592.961
100.	Fondi per rischi e oneri		
	a) impegni e garanzie rilasciate		
	b) quiescenza e obblighi simili	128.691	47.650
	c) altri fondi per rischi e oneri	17.206.032	20.143.332
110.	Capitale	600.000.000	600.000.000
120.	Azioni proprie (-)		
130.	Strumenti di capitale		
140.	Sovrapprezzi di emissione	403.000.000	403.000.000
150.	Riserve	818.906.492	779.011.454
160.	Riserve da valutazione	(7.568.730)	(1.459.573)
170.	Utile (Perdita) di periodo/esercizio	7.365.599	39.895.038
Totale del passivo e del patrimonio netto		2.764.551.039	2.755.239.312