

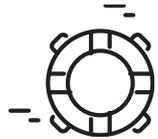
Guardiamo al futuro
cambiando il presente

Risultati al 30.06.2019



18 Settembre 2019

Chi siamo



Siamo **100% partecipati dal MEF** con una struttura patrimoniale solida



Siamo una **full credit management company** e un **partner** per tutti i nostri *stakeholders* in un **mercato concorrenziale**



Siamo **una società in crescita**, che ha completato il proprio *set up* e che ha **cambiato** il proprio **nome in AMCO**

Snapshot dei risultati al 30.06.2019



€20,6 mld AuM, derivanti da una rapida crescita



#211 dipendenti, con una struttura operativa, innovativa e scalabile



Solida base patrimoniale: **CET1 ratio del 17,4%** rispetto a un requisito regolamentare dell'8%



Emissione EMTN inaugurale di €250mln il 13 febbraio 2019, con l'obiettivo di raggiungere un livello efficiente di leva finanziaria



Investment grade Issuer Default Rating assegnato da **Standard & Poor's (BBB Long-Term)** il 23 luglio, dopo il primo *rating* già assegnato da Fitch nel 2018

Da SGA ad AMCO

Guardiamo al futuro
cambiando il presente



Vogliamo ricoprire un ruolo di rilievo nel settore degli NPE in Italia

“Guardiamo al futuro cambiando il presente.”

“Valorizziamo 20 anni di esperienza.”

“Innoviamo, investendo in tecnologia e risorse umane.”

“Offriamo nuove opportunità alle nostre controparti.”



La nostra mission è: ricoprire un **ruolo di rilievo** nel settore degli **NPE in Italia** per tutti i nostri **stakeholders**



Il nostro obiettivo è: **massimizzare** le **performance** dei portafogli gestiti

Siamo al 100% partecipati dal MEF

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

**Operiamo in un
mercato
concorrenziale**



100%

amCO
ASSET MANAGEMENT COMPANY

**La nostra attività è
regolamentata e
controllata**



La Banca d'Italia
regolamenta 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 ottenuto un *rating investment grade* da S&P e Fitch

Data	23 Luglio 2019	27 Settembre 2018
Agenzia di rating		
Rating	Long-Term IDR: BBB Senior Unsecured Debt: BBB Outlook negative	Long-Term IDR: BBB- Short-Term IDR: F3 Outlook negative
Overview	<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.</i></p> <p><i>S&P views AMCO as a key instrument for the Italian government to clean up troubled banks' balance sheets, thus preserving financial stability, helping lending resume, and fostering economic growth.” (S&P Ratings Report)</i></p>	<p><i>“The rating reflects the link between AMCO and the Italy's national government and Fitch's expectations of the latter's willingness to provide any extraordinary support.” (Fitch Ratings Report)</i></p>

Siamo una *full credit management company*

Agiamo come

con una molteplicità di servizi

ed un modello di ricavi basato su



COLLECTOR

Recupero di **gone concern assets** verso controparti diversificate e con molteplici tipologie di garanzie sottostanti

Commissioni



GESTORE DEL CREDITO

Gestione proattiva di **going concern assets** al fine di **stabilizzare o riequilibrare la continuità aziendale** delle controparti attraverso un processo di **ristrutturazione finanziaria e industriale**

Arranger, Master&Special Servicer ed operatore istituzionale nelle cartolarizzazioni, con un **ruolo centrale verso tutte le controparti coinvolte**

Active management delle garanzie immobiliari (ReoCo)

Commissioni



FINANZIATORE

Erogazione di **nuova finanza** verso le controparti meritevoli con posizioni **going concern**

Interessi



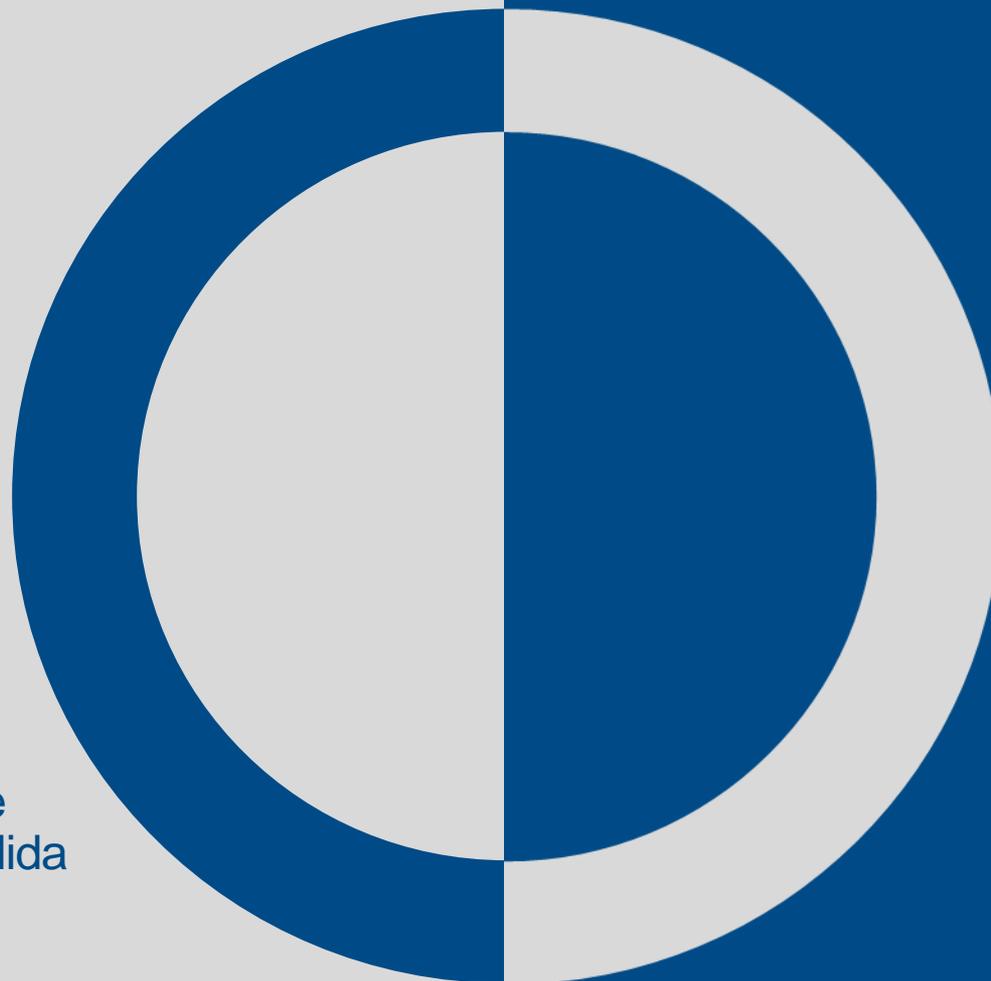
FONDO D'INVESTIMENTO

Co-investitore pienamente allineato all'*originator*

Ritorno dall'investimento

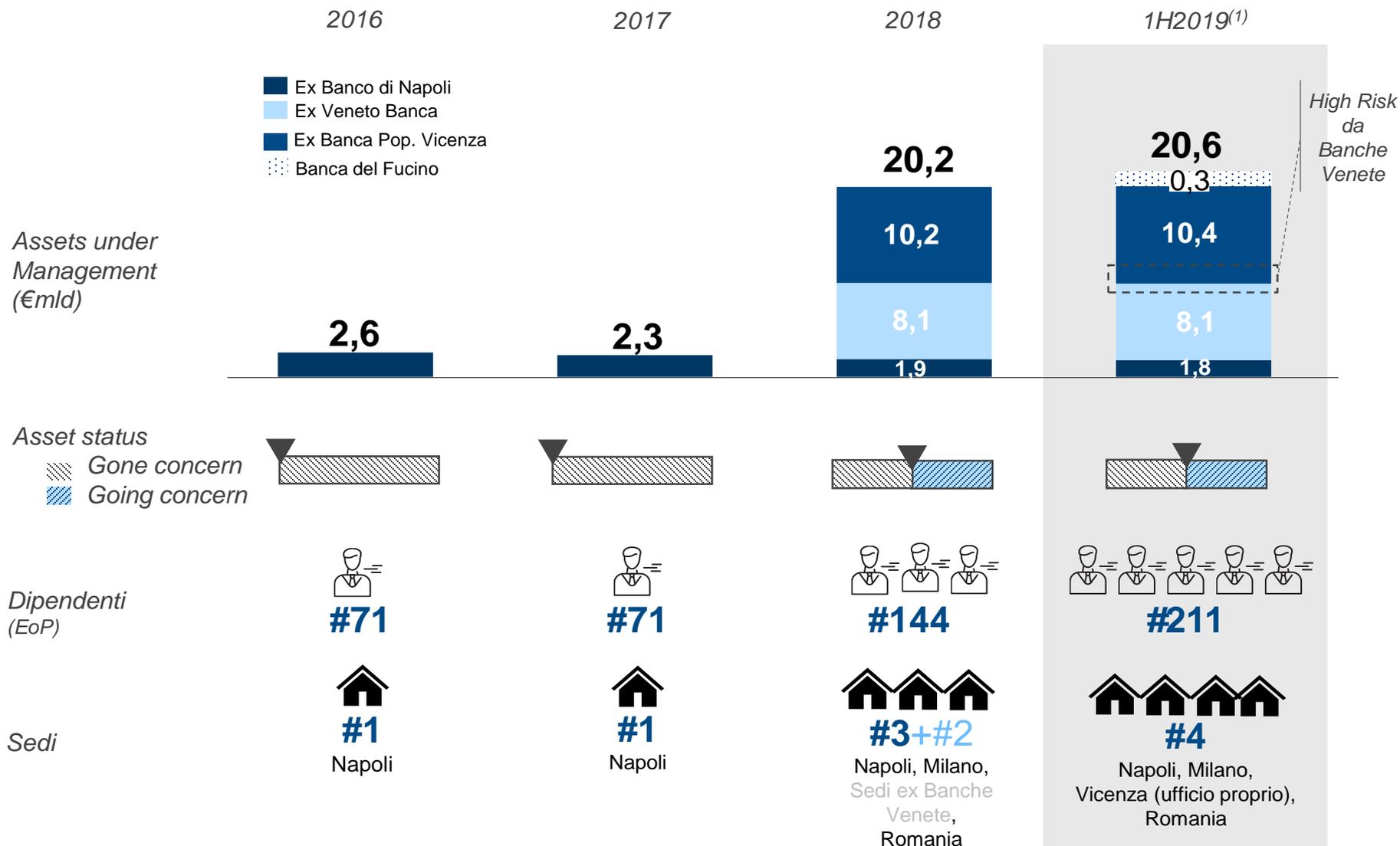
Risultati 1H2019

Abbiamo creato una
struttura innovativa e
scalabile con una solida
base di capitale



Risultati al 30.06.2019

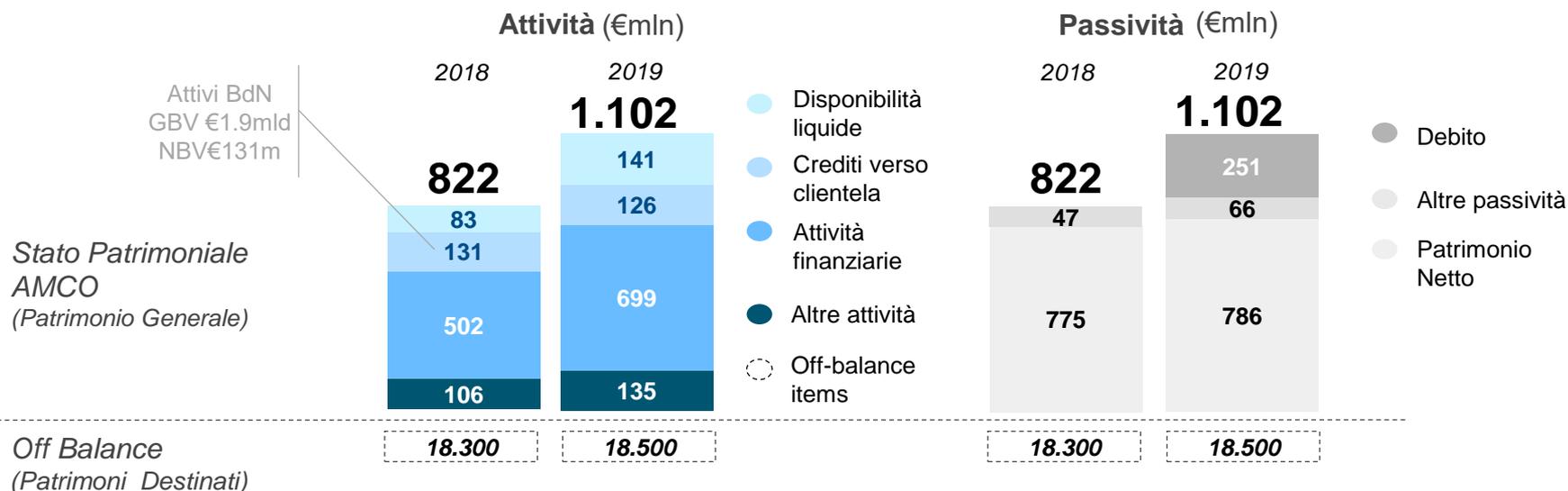
Siamo passati da un *run-off* ad una società in crescita



Gestiamo un'ampia gamma di attivi

	<i>Tipologia di attivi</i>	<i>Originator</i>	<i>On/Off Balance</i>	<i>Impatto a CE</i>	<i>Impatto sul capitale</i>
 €20,6mld AuM	Crediti (<i>gone concern</i>)	Banco di Napoli	On B/S <i>Crediti vs Clientela (NBV)</i>	Saldo riprese/rettifiche di valore su crediti	Si
	Crediti + Notes (<i>gone and going concern</i>)	Banche Venete	Off B/S <i>Patrimoni Destinati</i>	Commissioni da <i>servicing</i>	No
	Junior & Mezzanine Notes + Servicing	Banca del Fucino	On B/S <i>Attività finanziarie</i>	Commissioni da <i>servicing</i> Interessi da clientela Risultato attività finanziaria	Si
 €0,5mld Investimenti finanziari	Notes, Azioni, Obbligazioni	Italian Recovery Fund	On B/S <i>Attività finanziarie</i>	Risultato attività finanziaria	Si

Possiamo fare leva su una solida base di capitale



Abbiamo emesso il primo Bond EMTN da 250 €mln a Febbraio 2019



Le nostre attività finanziarie sono costituite principalmente dalla partecipazione in *Italian Recovery Fund* e da Titoli di Stato italiani



Possiamo far leva su una solida struttura di capitale con un CET1 ratio del 17,4% rispetto a un requisito regolamentare dell'8%



Siamo in grado di supportare la nostra crescita aumentando in sicurezza la nostra leva finanziaria (rapporto D/E a circa 0,3)

Abbiamo raggiunto risultati positivi nonostante i costi di *set up* di un modello innovativo e scalabile

€ mln	FY2018	1H2019
Ricavi	37,4	23,3
Costi	(28,5)	(20,1)
EBITDA	8,9	3,3
Saldo riprese/rettifiche di valore crediti verso clientela	25,2	9,0
Accantonamenti	(16,9)	(5,5)
Altri proventi/oneri di gestione	0,8	(0,2)
Risultato dell'attività finanziaria	20,4	7,6
EBIT	38,4	14,1
Interessi e commissioni da attività finanziaria	0,6	(2,2)
Imposte correnti d'esercizio	8,5	(3,7)
RISULTATO D'ESERCIZIO	47,5	8,2



I ricavi sono relativi alla gestione dei portafogli delle ex Banche Venete



L'aumento dei costi riflette il *set up* di una struttura innovativa e scalabile



Le riprese di valore derivano dal portafoglio ex Banco di Napoli



Il risultato della attività finanziaria riflette la valutazione dell'investimento in *Italian Recovery Fund*

Il nostro impegno per sostenere una crescita rapida

Spese del Personale



Staffing

Abbiamo # 211 dipendenti al 30.06.2019 (rispetto ai #71 di fine 2017) a supporto della rapida crescita del business; costo medio inferiore al 2018



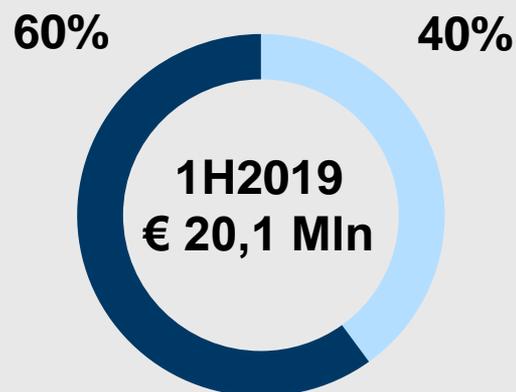
Hiring & Retention

Siamo costantemente alla ricerca di professionisti specializzati in Workout e UTP



Training & sviluppo del Capitale Umano

Stiamo sviluppando piani di formazione per migliorare competenze specialistiche



Costi Operativi



Localizzazione

La nostra distribuzione geografica, basata sulla vicinanza alle controparti, si adatta perfettamente al nostro modello di business



Operations

Abbiamo una nuova piattaforma IT attiva e funzionante, che consente la realizzazione di economie di scala acquisendo nuovi portafogli

ALLEGATI

Stato Patrimoniale e
Conto Economico
riclassificati



Risultati al 30.06.2019

Stato Patrimoniale riclassificato

<i>€ mln</i>	FY2018	1H2019
Crediti verso banche	83,1	141,1
Crediti verso clientela	131,2	126,5
Attività finanziarie	502,2	699,2
Partecipazioni	0,2	0,0
Attività materiali e immateriali	0,3	7,1
Attività fiscali	70,8	68,4
Altre voci dell'attivo	34,7	59,8
TOTALE ATTIVO	822,4	1.102,1
Passività finanziarie al costo ammortizzato	0,0	250,6
Passività fiscali	4,1	7,2
Fondi a destinazione specifica	35,8	39,7
Altre voci del passivo	7,6	18,8
Capitale	3,0	3,0
Riserve	731,5	778,9
Riserve da valutazione	(7,0)	(4,3)
Utile/perdita d'esercizio	47,5	8,2
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO	822,4	1.102,1

Conto Economico riclassificato

€ mln	1H2019
Commissioni da servicing	23,3
Interessi e commissioni da clientela	0,0
Altri proventi/oneri da gestione caratteristica	-
Totale Ricavi	23,3
Spese del personale	(12,1)
Costi Operativi netti	(8,0)
Totale Costi	(20,1)
EBITDA	3,3
Saldo riprese/rettifiche di valore crediti verso clientela	9,0
Rettifiche/riprese immobilizzazioni materiali/immateriali	(0,6)
Accantonamenti	(5,5)
Altri proventi/oneri di gestione	0,4
Risultato attività finanziaria	7,6
EBIT	14,1
Interessi e commissioni da attività finanziaria	(2,2)
Risultato ante imposte	11,9
Imposte correnti d'esercizio	(3,7)
RISULTATO D'ESERCIZIO	8,2

grazie!

CO

