

COMUNICATO STAMPA

«PRODUCIAMO VALORE»:

APPROVATO IL PIANO STRATEGICO 2024-2028

AMCO opera per facilitare il riequilibrio finanziario di famiglie e imprese, focalizzando il proprio ruolo sistemico nella gestione dei crediti deteriorati nell'interesse pubblico.

Con il Piano 2024-2028, AMCO si concentra sulla generazione di valore dal portafoglio esistente, ottimizzando il recupero con un approccio data-driven e una gestione proattiva del credito.

I TRE PILLAR DEL PIANO STRATEGICO 2024-2028

- **PRODURRE VALORE** dal portafoglio esistente con maggior efficienza operativa
- **SUPPORTO A FAMIGLIE E IMPRESE** anche con progetti innovativi, per facilitarne il riequilibrio finanziario
- **RUOLO SISTEMICO** nella gestione dei crediti deteriorati nell'interesse pubblico

AMCO prosegue il percorso tracciato con la Strategia di Sostenibilità GSSE: confermati i target al 2025 e delineate nuove linee evolutive al 2028.

PRINCIPALI TARGET FINANZIARI 2026-2028

- **Collection rate** in aumento al 6,7% al 2026 (con graduale normalizzazione al 5% nel 2028) per il rafforzamento del modello operativo
- **Generazione di utile** in tutti gli anni del Piano: €50 milioni al 2026, €51 milioni al 2028
- **Masse in gestione (AuM)** in diminuzione a €32,3 miliardi al 2026 e €28,5 miliardi al 2028 con una componente *on-balance* del 39% nel 2028 (52% nel 2023)
- **Struttura patrimoniale solida** con un eccesso di capitale di €1,8 miliardi a fine 2028 (€0,8 miliardi a fine 2023)
- Il nuovo modello *capital light* creerà valore nell'interesse pubblico: AMCO azzererà il debito finanziario in essere e libererà capitale

AMCO ha già avviato alcune azioni propedeutiche al nuovo Piano per dare solide basi allo sviluppo futuro: l'aggiornamento delle stime di recupero relative al portafoglio crediti esistente, sulla base del mutato contesto macroeconomico, e l'evoluzione della governance aziendale.

Milano, 12 marzo 2024 - Il Consiglio di Amministrazione di [AMCO – Asset Management Company S.p.A.](#), riunitosi oggi sotto la Presidenza del dottor Giuseppe Maresca, ha approvato i risultati dell'esercizio 2023 e il nuovo Piano Strategico 2024-2028 «Produciamo Valore», confermando la Strategia di Sostenibilità GSSE.

«Lanciamo un Piano quadriennale ambizioso per produrre valore dal portafoglio crediti esistente, grazie a una maggiore efficienza operativa e all'industrializzazione dei processi. Il Piano delinea nuovi progetti per la gestione dei crediti deteriorati e focalizza il nostro ruolo sistemico nel settore, per facilitare il riequilibrio finanziario di famiglie e imprese. AMCO genererà utile in tutti gli anni di Piano e libererà capitale nell'interesse pubblico» spiega **Andrea Munari, Amministratore Delegato di AMCO.**

Contesto di mercato

L'attuale contesto di mercato evidenzia uno scenario macroeconomico sfidante con tassi reali positivi e una dinamica inflattiva incerta. Tuttavia, il mercato non attende a breve un deterioramento del credito. Il sistema bancario si è, infatti, stabilizzato su livelli di NPE minimi e livelli di capitalizzazione elevati; le attese di nuovi volumi di NPE sono più contenute rispetto al passato. L'evoluzione dello scenario competitivo vede, inoltre, un mercato del servicing maturo e in evoluzione, che sarà prossimamente regolato anche dalla normativa in materia di acquisto e gestione dei crediti in sofferenza in corso di emanazione.

«Produciamo Valore»: Piano strategico 2024-2028

Con il Piano 2024-2028 AMCO si concentra sulla creazione di valore dal portafoglio esistente, ottimizzando la performance di recupero grazie a una maggiore efficienza della macchina operativa. AMCO opera per facilitare il riequilibrio finanziario di famiglie e imprese, focalizzando il proprio ruolo sistemico nella gestione dei crediti deteriorati, nell'interesse pubblico.

I tre Pillar strategici del Piano

Il Piano 2024-2028 si articola in 3 pillar che intersecano la Strategia di Sostenibilità GSSE.

1. PRODURRE VALORE dal portafoglio esistente con maggior efficienza operativa

AMCO si propone di **ottimizzare la performance di recupero del portafoglio esistente**, grazie a una maggiore e rinnovata **efficienza della macchina operativa**. L'efficienza sarà raggiunta attraverso l'evoluzione del modello di gestione del portafoglio in logica *data-driven*, maggior specializzazione nella gestione in-house e nell'outsourcing e il potenziamento dell'infrastruttura IT e dei processi interni.

2. SUPPORTO A FAMIGLIE E IMPRESE anche con progetti innovativi

AMCO strutturerà **progetti innovativi** per facilitare il **riequilibrio finanziario di famiglie e imprese**. Le iniziative previste sono: l'avvio di fondi multi-originator dedicati a specifici settori e/o geografie per favorirne il rilancio; operazioni di *restructuring* e rilancio industriale, tramite nuova finanza, di posizioni già presenti a portafoglio e anche attualmente non in gestione (*single name*) relative a imprese medio-grandi; il progetto RE.Perform per accompagnare la clientela dei mutui retail nel rientro in bonis.

3. RUOLO SISTEMICO nella gestione dei crediti deteriorati nell'interesse pubblico

AMCO focalizza il proprio **ruolo sistemico nella gestione dei crediti deteriorati nell'interesse pubblico**. A tal fine, sono in corso di definizione sia una struttura per la gestione dei crediti con garanzia statale, sia nuove iniziative per la gestione di crediti deteriorati in sinergia con altri partner.

Sostenibilità in tutta la catena di valore

AMCO prosegue il percorso tracciato dalla Strategia di Sostenibilità GSSE¹ confermando i target al 2025 e delineando nel contempo nuovi ambiti di azione da implementare tra il 2026 e il 2028. In dettaglio:

- **Governance Sostenibile:** istituzione di un Comitato ESG endoconsiliare e nomina degli ESG Ambassador.
- **Sostenibilità del Credito:** avvio del progetto RE.Perform relativo ai mutui retail, analisi del rischio fisico di cluster di immobili. In tema Customer care, survey sulla soddisfazione clienti post-accordo, un approccio multicanale nella gestione dei clienti e l'efficientamento dei tempi medi di risposta.
- **Sviluppo del Capitale umano:** Survey sulla soddisfazione dei dipendenti, sviluppo di una Policy Diversity & Inclusion, calcolo e riduzione del gender pay gap e l'avvio di un Leadership program per donne under 40. Tra le evolutive l'ottenimento della certificazione UNI/PdR 125:2022².
- **Tutela dell'ambiente:** nomina del Mobility Manager per la sede di Milano e definizione di iniziative di smart mobility per tutti i dipendenti.

¹ GSSE è l'acronimo di: Governance Sostenibile, Sostenibilità del credito, Sviluppo del capitale umano e tutela dell'ambiente

² La UNI/PdR 125:2022 è la prassi di riferimento per la certificazione della parità di genere richiamata dal PNRR alla missione n. 5: Inclusione e Coesione.

Principali target finanziari 2026-2028³

Il rafforzamento del modello operativo migliorerà il **collection rate che è previsto in aumento** al 6,7% nel 2026 con graduale normalizzazione al 5% al 2028.

Le **masse in gestione** (AuM) sono previste in diminuzione a €32,3 miliardi nel 2026 e €28,5 miliardi al 2028 con una componente on-balance del 43% nel 2026 e 39% nel 2028 (52% nel 2023).

AMCO manterrà l'equilibrio reddituale, **generando utile in tutti gli anni del Piano**: €50 milioni al 2026, €51 milioni al 2028.

Si conferma la struttura patrimoniale forte, con un eccesso di capitale di €1,8 mld al 2028. Il nuovo modello *capital light* **creerà valore nell'interesse pubblico**, in quanto AMCO non emetterà nuovo debito, azzererà il debito finanziario in essere e libererà capitale.

Euro/milioni ³	FY23	FY26	FY28	CAGR 23-28 (%)
Totale Ricavi	484	350	243	-50%
<i>di cui da investitore</i>	92%	86%	79%	-13 p.p.
<i>EBITDA margin</i>	64%	46%	38%	-26 p.p.
Utile netto	(388)	50	51	n.d.
Debito Lordo	3.400	2.000	0	-
Posizione Finanziaria Netta	-2.700	-700	800	-
Patrimonio Netto	2.000	2.200	2.300	+13%
Net Debt/equity	1,3	0,3	0	n.d.
Excess capital (@TCR 20%)	800	1.400	1.800	+142%

Solide basi per lo sviluppo futuro

AMCO ha già avviato alcune azioni propedeutiche al nuovo Piano per dare solide basi allo sviluppo futuro.

1. **Aggiornamento delle stime di recupero relative al portafoglio crediti esistente sulla base dal mutato contesto macroeconomico.** I parametri di valutazione del portafoglio crediti sono stati modificati sulla base delle performance di recupero osservate e di

³ I target includono le nuove iniziative, attualmente in via di definizione, relative al pillar «Ruolo sistemico» di AMCO. Gli impatti economici dell'iniziativa RE.Perform non sono attualmente fattorizzati nei target; essi sono da considerarsi come potenziale valore aggiunto che potrà essere generato dal Piano oltre ai target suddetti.

elementi prospettici allineati a tassi di interesse reali strutturalmente più elevati rispetto al trend storico e tenendo conto del mutato contesto macroeconomico.

2. **Evoluzione della governance aziendale.** Dopo l'attivazione a ottobre 2023 di 2 Comitati endoconsiliari (Rischi e Parti Correlate, Nomine e Remunerazioni) è in corso il rafforzamento del sistema delle deleghe e dei controlli interni e una revisione organizzativa con attivazione di meccanismi di *change management*. Le funzioni di Business verranno rafforzate per ottimizzare le strategie di recupero così come la struttura dedicata alla data-governance a supporto del Business.

Risultati 2023

Andamento del business

Al 31 dicembre 2023 gli Asset under Management (AuM) raggiungono €34,7 miliardi (-5% a/a) per la naturale dinamica del portafoglio, non compensata dalle nuove masse in gestione dell'anno per complessivi €1,0 miliardi di crediti. Gli AuM sono composti per il 68% da sofferenze (NPL) e per il 32% da inadempienze probabili (UTP). A livello di mix operativo il 69% dei volumi è gestito *in-house* e il 31% in *outsourcing*.

Nel 2023 **AMCO ha gestito con successo posizioni** in diversi settori. Tra le più significative, nel comparto manifatturiero italiano: Snaidero (UD), Tecnogear (RE) e Imprima (CO); nel settore dei trasporti: Augusta 2 (RM) e nell'immobiliare, i progetti: Vulcano Buono (NA), Bagnoli-ex Italsider (NA) e GHT-Genova High Tech (GE). Nel settore alberghiero, infine, Maritalia (FG).

Gestione operativa - Incassi

Gli **incassi** 2023 evidenziano **una performance in crescita** (+9% a/a) e raggiungono €1,7 miliardi, rispetto ai €1,5 miliardi dello stesso periodo dell'anno precedente.

Il **collection rate**⁴ nel 2023 raggiunge il 4,6% e risulta stabile nel suo complesso (4,7% nel 2022) per il naturale invecchiamento del portafoglio. Le principali componenti sono in miglioramento: il collection rate della Divisione Workout (NPL) cresce al 3,4% (3,0% nel 2022), mentre quello della Divisione UTP cresce al 8,1% (7,6% nel 2022). Il collection rate della Divisione SP&S raggiunge il 3,6% (3,8% nel 2022).

La solida performance degli incassi e del collection rate è accompagnata da un **approccio proattivo nella gestione del credito**: il 95% degli incassi da crediti UTP proviene da attività stragiudiziale, così come il 41% degli incassi da crediti NPL.

⁴ Tasso di recupero calcolato come rapporto tra incassi e GBV medio (mensile) di periodo.

Risultati 2023

L'**EBITDA** – pari a €311,1 milioni – è in crescita del 2% a/a rispetto ai €304,1 milioni del 2022. La dinamica riflette l'aumento dei ricavi legato, prevalentemente, ai maggiori interessi. L'**EBITDA margin** è al 64,2%.

Le rettifiche sui crediti, che ammontano a €524 milioni per la revisione delle stime di recupero del portafoglio, sulla base di un contesto macroeconomico sfidante, portano a un risultato netto di -€388 milioni.

Principali voci di conto economico

I **ricavi** sono in crescita (+10% a/a) e raggiungono €484,2 milioni. Le commissioni da *servicing* sono in calo del 9% per effetto della naturale dinamica dei portafogli *off-balance* delle ex-Banche Venete, solo parzialmente compensata dalle commissioni relative al fondo Cuvée.

Gli interessi da clientela raggiungono €345,1 milioni (+12% a/a) per l'impatto prodotto dall'aumento dei tassi di mercato sui portafogli a tasso variabile. Gli altri proventi/oneri da gestione caratteristica - che si riferiscono a riprese da incasso (tutte *cash-based*) - risultano in crescita (+13% a/a) e sono relativi a incassi superiori ai piani di recupero attesi.

I **costi totali** ammontano a €173,1 milioni, in aumento del 28% a/a. In dettaglio, i costi operativi netti sono pari a €123,5 milioni, in crescita del 29% a/a, per effetto dell'incremento delle spese legali e di recupero impattate dai costi di gestione degli immobili a garanzia di crediti in leasing, per costi IT, per dinamiche inflazionistiche e per maggiori outsourcing fees legate ai recuperi sul portafoglio affidato in gestione a servicer esterni.

Le spese del personale ammontano a €49,6 milioni (+26% rispetto al 2022) per la crescita dell'organico e per gli aumenti legati al rinnovo del contratto collettivo nazionale.

Al 31 dicembre 2023 i dipendenti AMCO sono 417, ovvero 44 risorse in più rispetto al 2022. Il 67% del personale è oggi impiegato in ruoli di business e il restante 33% in funzioni centrali. Il genere femminile rappresenta il 40% del totale del personale.

L'**EBIT** è negativo per €267,7 milioni. Il saldo delle rettifiche/riprese di valore è negativo per €523,8 milioni e riflette l'aggiornamento delle valutazioni del portafoglio crediti sulla base di modelli che incorporano l'aggiornamento dei parametri con la conseguente revisione dei flussi di cassa e l'allungamento dei tempi di recupero sulla base delle performance osservate e dello scenario macroeconomico che sconta tassi di mercato elevati e previsioni incerte.

Gli **interessi da attività finanziaria**, pari a -€89,6 milioni, aumentano del 32% rispetto al 2022 per la crescita dei tassi di mercato che ha impattato le emissioni obbligazionarie collocate a settembre 2022 e gennaio 2023.

Le **imposte** di esercizio correnti ammontano a €30,7 milioni.

Euro/milioni	FY22	FY23	Var. %
Commissioni da servicing	44,5	40,3	-9%
Interessi e commissioni da clientela	307,2	345,1	12%
Altri proventi/oneri da gestione caratteristica	87,7	98,8	13%
Totale Ricavi	439,4	484,2	10%
Spese del personale	(39,2)	(49,6)	26%
Costi operativi netti	(96,0)	(123,5)	29%
Totale Costi e spese	(135,3)	(173,1)	28%
EBITDA	304,1	311,1	2%
Ebitda margin	69,2%	64,2%	n.s.
Saldo riprese/rettifiche di valore	(141,1)	(523,8)	n.s.
Ammortamenti	(4,8)	(6,7)	40%
Accantonamenti	0,1	(8,5)	n.s.
Altri proventi/oneri di gestione	5,6	(8,4)	n.s.
Risultato attività finanziaria	(34,7)	(31,4)	-10%
EBIT	129,1	(267,7)	n.s.
Interessi e comm.ni da attività finanziaria	(68,1)	(89,6)	32%
Utile ante imposte	61,1	(357,3)	n.s.
Imposte correnti d'esercizio	(18,8)	(30,7)	63%
Risultato netto	42,3	(388,0)	n.s.

Stato Patrimoniale

Lo stato patrimoniale si conferma solido. I crediti verso clientela ammontano a €4.235 milioni, in diminuzione del 15,8% rispetto al 2022 per la naturale dinamica dei portafogli on-balance e per le rettifiche di valore.

Le disponibilità liquide – che includono la cassa e i Titoli di Stato italiani in portafoglio – raggiungono €679 milioni, in diminuzione di €54 milioni rispetto al 2022 per l'impatto positivo della solida generazione di cassa e per il rimborso del bond in scadenza effettuato con liquidità disponibile.

Le attività finanziarie si assestano a €441 milioni e sono principalmente composte dalla partecipazione in *Italian Recovery Fund* (IRF).

Le passività finanziarie al 31 dicembre 2023 sono €3.412 milioni e sono relative alle obbligazioni *unsecured*.

La posizione finanziaria netta (PFN)⁵ è di -€2.710 milioni, in miglioramento da -€3.377 milioni di fine 2022, grazie alla solida capacità del business di generare cassa.

Euro/milioni	FY22	FY23
Crediti verso la clientela	5.031	4.235
Disponibilità liquide (crediti vs. banche, titoli di Stato)	733	679
Attività finanziarie	572	441
Altre attività	268	232
Totale attivo	6.605	5.587
Debiti verso terzi	4.134	3.412
Passività fiscali	4	0
Fondi a destinazione specifica	16	25
Altre voci del passivo	72	128
Patrimonio netto (di cui)	2.378	2.022
<i>Capitale</i>	655	655
<i>Sovraprezzo di emissione</i>	604	604
<i>Riserve</i>	1.142	1.184
<i>Riserve da valutazione</i>	(66)	(34)
<i>Risultato d'esercizio</i>	42	(388)
Totale passivo e patrimonio netto	6.605	5.587

Il patrimonio netto al 31 dicembre 2023 ammonta a €2.022 milioni.

Il coefficiente patrimoniale CET1 è pari al 32,5%; anche il Total Capital ratio è pari al 32,5%, non essendo presenti in bilancio obbligazioni subordinate.

Il rapporto Debito Netto (PFN)/Equity è a un livello di 1,3 volte.

FATTI DI RILIEVO DI PERIODO E SUCCESSIVI

Nominato il Consiglio di Amministrazione per il triennio 2023-2025 e costituiti due Comitati endoconsiliari

In data 20 giugno 2023 l'Assemblea Ordinaria di AMCO ha nominato il nuovo Consiglio di Amministrazione, elevandone il numero dei membri da 3 a 5: Giuseppe Maresca -Presidente-,

⁵ Calcolata come: titoli di debito in circolazione meno disponibilità liquide.

Andrea Munari -Amministratore Delegato-, Antonella Centra, Ezio Simonelli e Silvia Tossini - Consiglieri. Il mandato del Consiglio avrà termine con l'approvazione del bilancio 2025.


Il 26 ottobre 2023 il Consiglio di Amministrazione di AMCO ha, inoltre, costituito al proprio interno due Comitati con funzioni istruttorie, propositive e consultive: il Comitato Rischi e Parti Correlate e il Comitato Remunerazione e Nomine.

A febbraio 2024 rimborsata un'obbligazione utilizzando la liquidità disponibile

A febbraio 2024, parte della liquidità disponibile è stata utilizzata per il rimborso di una obbligazione di €250 milioni in scadenza.

DICHIARAZIONE DEL DIRIGENTE PREPOSTO ALLA REDAZIONE DEI DOCUMENTI CONTABILI SOCIETARI

Il sottoscritto Luca Lampugnani, 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 con un ruolo sistemico nella gestione dei crediti deteriorati nell'interesse pubblico. A fine 2023 gli attivi in gestione sono €34,7 miliardi, composti per il 68% da sofferenze e 32% da UTP, per un totale di 236 mila posizioni, di cui oltre 100 mila imprese.

La Società è partecipata dal Ministero dell'Economia e delle Finanze ed è soggetta alla vigilanza della Banca d'Italia e al controllo della Corte dei Conti, nonché a livello comunitario a quello della Direzione Generale della Concorrenza (DGComp).

AMCO opera secondo un modello di business efficace, puntando a ottimizzare i livelli di efficienza operativa. La gestione del credito segue un approccio proattivo che privilegia strategie di valorizzazione in sinergia con altri partner, per facilitare il riequilibrio finanziario di famiglie e imprese.

AMCO - Asset Management Company Spa
Media & Investor Relations
Tel. + 39 02 94457 511
Investor.Relations@amco.it

Ufficio Stampa
SEC Newgate
Tel. +39 02 6249991
amco@secrp.com

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

Voci – dati in migliaia di euro	31.12.2023	31.12.2022
10. Interessi attivi e proventi assimilati	353.104	308.055
20. Interessi passivi e oneri assimilati	(99.823)	(72.368)
30. Margine di interesse	253.281	235.687
40. Commissioni attive	42.621	48.037
50. Commissioni passive	(94)	(84)
60. Commissioni nette	42.528	47.953
70. Dividendi e proventi simili	2.542	1.813
80. Risultato netto dell'attività di negoziazione	(365)	17.035
100. Utile/perdita da cessione o riacquisto di:	26.696	7.130
a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	29.501	7.130
b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	(2.934)	
c) passività finanziarie	128	
110. Risultato netto delle altre attività e passività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico	(39.666)	(43.109)
a) attività e passività finanziarie designate al fair value		
b) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	(39.666)	(43.109)
120. Margine di intermediazione	285.015	266.509
130. Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito di:	(448.115)	(54.642)
a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	(448.473)	(54.261)
b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	358	(381)
150. Risultato netto della gestione finanziaria	(163.100)	211.867
160. Spese amministrative:	(182.944)	(144.014)
a) spese per il personale	(49.571)	(39.248)
b) altre spese amministrative	(133.373)	(104.766)
170. Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(8.505)	133
a) impegni e garanzie rilasciate		
b) altri accantonamenti netti	(8.505)	133
180. Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	(2.232)	(2.919)
190. Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali	(3.459)	(1.762)
200. Altri oneri/proventi di gestione	2.951	(2.224)
210. Costi operativi	(194.190)	(150.787)
260. Utile (Perdita) dell'attività corrente al lordo delle imposte	(357.289)	61.080
270. Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(30.674)	(18.827)
280. Utile (Perdita) dell'attività corrente al netto delle imposte	(387.963)	42.253
290. Utile (Perdita) delle attività operative cessate al netto delle imposte		
300. Utile (Perdita) d'esercizio	(387.963)	42.253
310. Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza di terzi		
320. Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza della capogruppo	(387.963)	42.253

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO ATTIVO

Voci dell'attivo – dati in migliaia di euro	31.12.2023	31.12.2022
10. Cassa e disponibilità liquide	145.531	46.826
20. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico	483.802	571.520
a) attività finanziarie detenute per la negoziazione	6	23
b) attività finanziarie designate al fair value		
c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	483.796	571.497
30. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	488.187	687.013
40. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	4.237.830	5.031.061
a) crediti verso banche	45.363	14.431
b) crediti verso società finanziarie	79.502	77.691
c) crediti verso clientela	4.112.966	4.938.939
50. Derivati di copertura		
60. Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)		
70. Partecipazioni	11	10
80. Attività materiali	36.622	27.391
90. Attività immateriali	1.286	3.975
100. Attività fiscali	154.129	197.686
a) correnti	9.142	11.879
b) anticipate	144.986	185.807
110. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione		
120. Altre attività	40.084	39.198
Totale attivo	5.587.480	6.604.680

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO PASSIVO E PATRIMONIO NETTO

Voci del passivo e del patrimonio netto – dati in migliaia di euro	31.12.2023	31.12.2022
10. Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	3.412.200	4.133.630
a) debiti	22.582	23.087
b) titoli in circolazione	3.389.619	4.110.543
20. Passività finanziarie di negoziazione	20	71
50. Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)		
60. Passività fiscali	36	4.307
a) correnti	36	1.706
b) differite		2.601
80. Altre passività	128.080	72.323
90. Trattamento di fine rapporto del personale	472	450
100. Fondi per rischi e oneri	24.782	15.876
a) impegni e garanzie rilasciate		
b) quiescenza e obblighi simili	169	168
c) altri fondi per rischi e oneri	24.614	15.708
110. Capitale	655.154	655.154
120. Azioni proprie (-)	(72)	(72)
140. Sovrapprezzi di emissione	604.552	604.552
150. Riserve	1.184.225	1.141.970
160. Riserve da valutazione	(34.006)	(65.835)
170. Utile (Perdita) d'esercizio	(387.963)	42.254
Totale passivo e patrimonio netto	5.587.480	6.604.680