

Azimut Holding: Trimestrale al 30 settembre 2019

Nei 9M 2019:

- **Record storico di Utile netto consolidato: € 247 milioni (+120% rispetto ai 9M 2018)**
 - **Eguagliato in 9 mesi il record annuale dell'intero 2015**
- **Il risultato è il frutto di ricavi ricorrenti per € 550 milioni (+16% rispetto ai 9M 2018) e costi fissi in flessione (-2% rispetto ai 9M 2018)**

Milano, 5 novembre 2019

Il Consiglio di Amministrazione di Azimut Holding SpA ha approvato oggi il resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2019. I risultati della gestione evidenziano i seguenti dati salienti:

- **Ricavi consolidati** nei 9M19 pari a € 724,3 milioni (rispetto a € 565,6 milioni nei 9M18)
- **Reddito operativo consolidato** nei 9M19 pari a € 279,5 milioni (rispetto a € 153,3 milioni nei 9M18)
- **Utile netto consolidato** nei 9M19 pari a € 246,5 milioni (rispetto a € 111,9 milioni nei 9M18)

Nel 3Q 2019:

- **Utile netto consolidato: € 76 milioni (+92% rispetto al 3Q 2018)**
 - **€ 50 milioni al netto delle commissioni variabili per il terzo trimestre consecutivo⁽¹⁾**
- **Ricavi consolidati: € 238 milioni (+26% rispetto al 3Q 2018)**

Il **totale delle masse** gestite a fine settembre 2019 raggiunge i € 44,6 miliardi; il dato complessivo del risparmio amministrato e gestito da case terze direttamente collocato **arriva a € 57,4 miliardi**. La **raccolta netta** nei primi nove mesi dell'anno è stata di **€ 3,7 miliardi**, di cui una buona parte dal business estero che oggi rappresenta il 29% del patrimonio complessivo di Gruppo.

La Posizione Finanziaria Netta consolidata a fine settembre 2019 risultava negativa per circa € 47 milioni⁽²⁾, in miglioramento rispetto ai € -75 milioni di fine giugno 2019. **Nei 9 mesi sono stati pagati dividendi ordinari per oltre € 200 milioni**, di cui ca. € 166 milioni cash oltre a ca. € 42 milioni in azioni. Inoltre, sono state fatte **acquisizioni** nei nove mesi **per ca. € 52 milioni**. La PFN include anche versamenti per ca. € 43 milioni per acconti d'imposta, bollo virtuale e riserve matematiche.

Positiva l'attività di reclutamento in Italia di consulenti finanziari e private banker: nei primi nove mesi dell'anno, il Gruppo ha registrato 112 nuovi ingressi, portando il totale del Gruppo Azimut a fine settembre a 1798 unità.

Si comunica inoltre che, soggetto all'approvazione delle autorità competenti, nell'ultima parte dell'anno il Gruppo distribuirà il fondo **Corporate Cash Plus**, un prodotto innovativo alternativo di diritto lussemburghese riservato alla clientela corporate italiana. Il fondo, in linea con il progetto di Azimut Libera Impresa, avrà come scopo il supporto della **gestione della liquidità aziendale** che incorpora un profilo di rendimento positivo, che si paragona ai tassi negativi delle giacenze di deposito.

Infine, il **Consiglio di Amministrazione ha approvato** l'avvio di attività di soft sounding preliminare presso investitori qualificati, italiani ed internazionali, al fine di valutare le condizioni di mercato in relazione ad una potenziale emissione da parte della Società di un **prestito obbligazionario non convertibile a tasso fisso** (il "Prestito Obbligazionario") da eseguirsi nel corso delle prossime settimane. **La Società sarà supportata** in tali attività e, ove ne ricorrano i presupposti, di un potenziale successivo collocamento da **J.P. Morgan, Banca IMI e Nomura**.

L'eventuale lancio del collocamento del Prestito Obbligazionario è soggetto alla verifica di una serie di condizioni, tra le quali, le condizioni di mercato, l'interesse manifestato dai potenziali investitori e l'andamento dei prezzi dei titoli equivalenti sul mercato, nonché la decisione finale da parte degli organi

amministrativi della Società. Indicativamente l'emissione avrà una **durata intermedia** e un **ammontare** fino a € **500 mn**, i cui proventi saranno utilizzati per la propria attività e per finanziare potenziali operazioni straordinarie e/o per rimborsare parte dell'indebitamento, incluso il parziale rimborso per ca. € 140 mn della linea di credito da € 200 mn erogata da un pool di banche ad inizio anno. Il tasso di interesse, come da prassi, sarà individuato ad esito del potenziale collocamento del Prestito Obbligazionario. Le obbligazioni saranno riservate a investitori qualificati, con esclusione di collocamento negli Stati Uniti d'America ed altri paesi selezionati, la quotazione presso il mercato regolamentato dell'Irish Stock Exchange.

Pietro Giuliani, Presidente di Azimut, commenta: *“Con grande soddisfazione presentiamo al mercato il **miglior risultato di utile netto della storia di Azimut, pari a 247 milioni di euro, raggiunto in soli 9 mesi grazie alla crescita dei ricavi ricorrenti e al contenimento dei costi fissi. Il nostro sforzo comune è quello di offrire risultati sempre migliori ai nostri clienti, i quali da inizio anno beneficiano di una performance media ponderata netta del 6,9%. Tali numeri, sia in termini di performance ai clienti che di utile netto, riflettono il lavoro svolto in modo coeso da tutti i professionisti del Gruppo, e miglioreranno grazie alle ultime iniziative annunciate legate agli investimenti alternativi. Un impegno che trova riconoscimento nei tanti segnali di fiducia e stima registrati anche durante l'evento Azimut Libera Impresa Expo di settimana scorsa dove in due giorni hanno partecipato 14 mila persone fra imprenditori, investitori e professionisti.**”*

Nota (1): assumendo il pieno effetto del repricing nel 1Q 2019 e includendo ca. € 3 mln di one-offs

Nota (2): non include l'effetto del IFRS 16 dettagliato in tabella

Il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari di Azimut Holding SpA, Alessandro Zambotti (CFO), dichiara ai sensi dell'art.154bis co.2 D.lgs. 58/98, che l'informativa contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili. In allegato al presente comunicato si presentano le tabelle di stato patrimoniale e conto economico consolidato e il conto economico gestionale riclassificato.

Azimut è il principale Gruppo Italiano indipendente operante (dal 1989) nel settore del risparmio gestito. La capogruppo Azimut Holding S.p.A. è quotata alla Borsa di Milano dal 7 Luglio 2004 (AZM.IM) ed è membro, fra gli altri, dell'indice FTSE MIB. L'azionariato vede oltre 1900 fra gestori, consulenti finanziari e dipendenti insieme a Peninsula Capital uniti in un patto di sindacato che controlla oltre il 24% della società. Il rimanente è flottante. Il Gruppo comprende diverse società attive nella promozione, nella gestione e nella distribuzione di prodotti finanziari e assicurativi, aventi sede principalmente in Italia, Lussemburgo, Irlanda, Cina (Hong Kong e Shanghai), Monaco, Svizzera, Egitto, Singapore, Brasile, Messico, Taiwan, Cile, USA, Australia, Turchia ed Emirati Arabi. In Italia Azimut Capital Management Sgr opera nella promozione e gestione dei fondi comuni di diritto italiano, nei fondi di investimento alternativi di diritto italiano, nonché nella gestione su base individuale di portafogli di investimento per conto di terzi. Inoltre, Azimut Capital Management, a seguito della scissione con incorporazione di Azimut Consulenza Sim, cura la distribuzione dei prodotti del Gruppo e di terzi tramite la propria rete di consulenti finanziari mentre Azimut Libera Impresa SGR si occupa dei prodotti alternativi. Le principali società estere sono AZ Fund Management SA (fondata in Lussemburgo nel 1999), che gestisce i fondi multicomparto AZ FUND1 e AZ Multi Asset, e la società irlandese AZ Life DAC, che offre prodotti assicurativi nel ramo vita.

Contatti - Azimut Holding S.p.A.

www.azimut-group.com

Investor Relations

Vittorio Pracca

Tel. +39 02 8898 5853

Email: vittorio.pracca@azimut.it

Galeazzo Cornetto Bourlot

Tel. +39 02 8898 5066

Email: galeazzo.cornetto@azimut.it

Media Relations

Maria Laura Sisti (CsC Vision)

Tel. +39 347 42 82 170

Email: marialaura.sisti@cscvision.com

Viviana Merotto

Tel. +39 02 8898 5026

Email: viviana.merotto@azimut.it

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

(Dati in migliaia di euro)	3° Trim. 19	3° Trim. 18	30-09-19	30-09-18	2018
Commissioni di acquisizione	1.496	1.575	4.122	4.783	5.401
Commissioni ricorrenti	192.567	159.100	550.372	472.928	629.198
Commissioni di gestione variabili	25.228	14.775	111.995	45.100	56.548
Altri ricavi	3.079	1.983	9.304	6.329	8.487
Ricavi assicurativi	16.025	12.468	48.514	36.478	48.821
Totale ricavi	238.396	189.901	724.306	565.617	748.454
Costi di acquisizione	(97.167)	(80.085)	(282.828)	(248.954)	(336.195)
Costi generali/Spese amministrative	(47.409)	(50.168)	(146.986)	(150.566)	(203.650)
Ammortamenti/Accantonamenti	(5.875)	(5.212)	(15.039)	(12.844)	(15.763)
Totale costi	(150.452)	(135.464)	(444.854)	(412.364)	(555.608)
Reddito operativo	87.944	54.437	279.452	153.254	192.846
Proventi finanziari netti	451	(5.258)	12.276	(8.119)	(23.312)
Oneri netti non ricorrenti	(1.612)	(956)	(6.042)	(1.959)	(6.238)
Interessi passivi	(2.784)	(1.853)	(7.775)	(5.541)	(7.414)
Utile (perdita) lordo	83.999	46.371	277.912	137.634	155.882
Imposte sul reddito	(5.973)	(3.602)	(22.971)	(17.884)	(24.836)
Imposte differite/anticipate	953	40	2.207	6.674	9.534
Utile (perdita) netta	78.979	42.808	257.147	126.425	140.580
Utile(perdita) di pertinenza di terzi	3.455	3.528	10.598	14.561	18.434
Utile netto di pertinenza del gruppo	75.524	39.280	246.549	111.864	122.146

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA

(Dati in migliaia di euro)	30-09-19	31-12-18	30-09-18
Senior loan	(199.267)	-	-
Prestito Obbligazionario	(352.649)	(354.166)	(352.293)
Totale debiti	(551.916)	(354.166)	(352.293)
Liquidità e titoli	504.475	323.113	309.379
Posizione finanziaria netta	(47.441)	(31.053)	(42.914)
Debiti per leasing IFRS 16	(46.959)		
Posizione finanziaria netta con l'impatto dell'IFRS 16	(94.400)	(31.053)	(42.914)

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

(Dati in migliaia di euro)	3° Trim. 19	3° Trim. 18	30-09-19	30-09-18	2018
Commissioni attive	212.914	180.945	647.589	539.378	699.010
Commissioni passive	(88.826)	(74.414)	(261.940)	(226.894)	(304.791)
COMMISSIONI NETTE	124.088	106.531	385.649	312.484	394.219
Dividendi e proventi assimilati	44	0	44	0	3
Interessi attivi e proventi assimilati	250	167	701	628	1.198
Interessi passivi e oneri assimilati	(3.531)	(2.188)	(9.940)	(6.451)	(8.922)
Utile / Perdita cessione o riacquisto di:	45	(5)	76	(17)	(9)
<i>b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva</i>	45	(5)	76	(17)	(9)
Risultato netto delle altre attività e delle passività finanziarie valutate a fair value con impatto a conto economico	1.009	(4.995)	14.084	(7.422)	(22.138)
<i>a) attività e passività designate al fair value</i>	(1.678)	(5.930)	4.826	(6.993)	(13.666)
<i>b) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate a fair value</i>	2.687	935	9.258	(429)	(8.472)
Premi netti	3.011	152	3.890	949	2.111
Proventi (oneri) netti derivanti da strumenti finanziari a fair value rilevato a conto economico	65.313	34.863	211.321	124.473	166.035
Variazione delle riserve tecniche allorché il rischio dell'investimento è sopportato dagli assicurati	(2.783)	3.296	(10.404)	28.917	50.789
Riscatti e sinistri	(36.354)	(28.418)	(116.977)	(125.822)	(166.859)
MARGINE DI INTERMEDIAZIONE	151.092	109.403	478.444	327.739	416.427
<i>Spese amministrative:</i>	<i>(56.607)</i>	<i>(57.772)</i>	<i>(177.377)</i>	<i>(176.056)</i>	<i>(240.699)</i>
<i>a) spese per il personale</i>	<i>(24.086)</i>	<i>(23.428)</i>	<i>(77.105)</i>	<i>(72.192)</i>	<i>(97.608)</i>
<i>b) altre spese amministrative</i>	<i>(32.521)</i>	<i>(34.344)</i>	<i>(100.272)</i>	<i>(103.864)</i>	<i>(143.091)</i>
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(4.554)	(552)	(8.129)	(4.375)	(4.280)
Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	(2.754)	(3.262)	(8.082)	(8.503)	(2.295)
Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali	(4.274)	(1.219)	(9.611)	(1.734)	(12.522)
Altri proventi e oneri di gestione	1.141	(301)	2.532	462	(522)
COSTI OPERATIVI	(67.048)	(63.106)	(200.667)	(190.206)	(260.318)
Utili (Perdite) delle partecipazioni	(45)	54	135	82	190
UTILE (PERDITA) DELL'ATTIVITA' CORRENTE AL LORDO DELLE IMPOSTE	83.999	46.351	277.912	137.615	156.299
Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(5.020)	(3.543)	(20.765)	(11.190)	(15.302)
UTILE (PERDITA) DELL'ATTIVITA' CORRENTE AL NETTO DELLE IMPOSTE	78.979	42.808	257.147	126.425	140.997
Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza di terzi	3.455	3.528	10.598	14.561	18.434
UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO	75.524	39.280	246.549	111.864	122.146

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

ATTIVO (dati in migliaia di euro)	30-09-2019	30-06-2019	31-12-2018	30-09-2018
Cassa e disponibilità liquide	33	32	23	19
Attività finanziarie valutate a fair value con impatto a conto economico	6.222.609	6.111.001	5.848.778	6.423.504
c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	6.222.609	6.111.001	5.848.778	6.423.504
Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	16.059	8.104	4.974	4.805
Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	314.522	286.936	217.709	180.221
Partecipazioni	3.638	2.955	2.869	2.761
Attività materiali	53.690	55.421	8.470	7.787
Attività immateriali	641.547	634.752	602.347	581.978
di cui:	-	-	-	-
- avviamento	552.112	549.017	525.976	513.291
Attività fiscali	67.035	68.544	74.879	72.093
a) correnti	13.820	15.341	21.887	21.455
b) anticipate	53.215	53.203	52.992	50.638
Attività non correnti e gruppi in via di dismissione	-	-	300	-
Altre attività	357.829	337.414	325.528	304.401
TOTALE ATTIVO	7.676.962	7.505.159	7.085.877	7.577.569

PASSIVO (dati in migliaia di euro)	30-09-2019	30-06-2019	31-12-2018	30-09-2018
Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	604.918	602.554	371.711	357.721
a) Debiti	252.269	251.696	17.546	5.428
b) Titoli in circolazione	352.649	350.858	354.165	352.293
Riserve tecniche allorché il rischio dell'investimento è sopportato dagli assicurati	187.472	184.689	177.068	198.940
Passività finanziarie designate a Fair Value	5.862.590	5.758.337	5.582.010	6.117.631
Passività fiscali:	72.995	74.114	72.505	71.316
a) correnti	6.141	6.412	4.356	2.733
b) differite	66.854	67.702	68.149	68.583
Altre passività	229.852	242.764	217.527	188.207
Trattamento di fine rapporto del personale	2.624	2.582	2.812	3.274
Fondi per rischi e oneri:	44.704	40.695	37.787	38.420
c) altri fondi	44.704	40.695	37.787	38.420
Capitale	32.324	32.324	32.324	32.324
Azioni proprie (-)	(23.713)	(23.713)	(46.337)	(46.337)
Strumenti di capitale	36.000	36.000	36.000	36.000
Sovrapprezzi di emissione	173.987	173.987	173.987	173.987
Riserve	193.661	199.458	288.003	282.059
Riserve da valutazione	(2.230)	(5.345)	(5.512)	(6.469)
Utile (Perdita) d'esercizio	246.549	171.025	122.146	111.864
Patrimonio di pertinenza di terzi	15.229	15.688	23.846	18.632
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO	7.676.962	7.505.159	7.085.877	7.577.569