

**Azimut Holding: semestrale al 30 giugno 2020, Utile netto consolidato a € 143 milioni in linea con l'obiettivo di € 300 milioni a fine 2020**

Nel 2Q 2020:

- **Utile netto consolidato: € 95 milioni (+18% rispetto al 2Q 2019)**
- **Ricavi consolidati: € 248 milioni (+4% rispetto al 2Q 2019)**

**Patrimonio complessivo a fine giugno: € 55,4 miliardi**

**Raccolta netta nel primo semestre: €1,8 miliardi**

**Raggiunti € 1,7 miliardi di AUM nel segmento dei private markets anche grazie alla prima acquisizione negli Stati Uniti; confermato l'obiettivo di almeno € 2 miliardi entro la fine del 2020**

*Milano, 30 luglio 2020*

Il Consiglio di Amministrazione di Azimut Holding SpA (AZM.IM) ha approvato oggi la relazione semestrale al 30 giugno 2020 che evidenzia i seguenti dati salienti:

- **Ricavi consolidati** nel 1H20 pari a € 476,0 milioni (rispetto a € 485,9 milioni nel 1H19)
- **Reddito operativo consolidato** nel 1H20 pari a € 183,2 milioni (rispetto a € 191,5 milioni nel 1H19)
- **Utile netto consolidato** nel 1H20 pari a € 143,0 milioni (rispetto a € 171,0 milioni nel 1H19).

Il **totale delle masse** gestite a fine giugno 2020 raggiunge i € 42,9 miliardi; il dato comprensivo del risparmio amministrato e gestito da case terze direttamente collocato **arriva a € 55,4 miliardi**. La **raccolta netta** nei primi sei mesi dell'anno è stata di ca. **€ 1,8 miliardi**, di cui oltre il 50% dal business italiano e il rimanente dall'estero che oggi rappresenta il 27% del patrimonio complessivo di Gruppo.

La Posizione Finanziaria Netta consolidata a fine giugno 2020 risultava negativa per circa € 84 milioni<sup>(1)</sup>, in leggero aumento rispetto ai € - 74,7 milioni di fine giugno 2019. Nel semestre sono stati **pagati dividendi ordinari per ca. € 137 milioni cash**, è stato completato un **Buyback per ca. € 44 milioni** e sono stati fatti investimenti per lo sviluppo estero per ca. € 56 milioni. La PFN include anche versamenti per ca. € 41 milioni per acconti d'imposta, bollo virtuale e riserve matematiche.

Positiva l'attività di reclutamento in Italia di consulenti finanziari e private banker: nel primo semestre del 2020 il Gruppo ha registrato 48 nuovi ingressi, portando il totale del Gruppo Azimut a fine giugno a 1806 unità.

Pietro Giuliani, Presidente di Azimut, commenta: *"I primi sei mesi dell'anno sono stati condizionati dall'emergenza sanitaria che ha colpito il mondo intero di fronte alla quale il Gruppo ha però saputo reagire prontamente e a più livelli riuscendo, anche in un contesto profondamente incerto, a conseguire solidi risultati. La performance media ponderata netta dal 2019 è infatti ritornata ampiamente in territorio positivo e si attesta ad oggi vicino al +4%. Nel semestre abbiamo anche rispettato tutti gli impegni presi con gli azionisti, al contrario di quasi tutte le realtà finanziarie italiane, distribuendo un dividendo pari ad 1 euro per azione (per un cash out complessivo di 137 milioni di euro) e completando buybacks per 44 milioni di euro. Con l'utile del primo semestre siamo in linea per centrare l'obiettivo di raggiungere 300 milioni di euro di utile netto nel 2020 che ci eravamo prefissati ad inizio anno. Ieri abbiamo anche annunciato la prima acquisizione nel settore degli alternativi negli Stati Uniti, sancendo l'impegno di lungo termine e unendo le forze con Kennedy Lewis, una delle principali società di Private Credit fondata da professionisti di primissimo livello. La forza del nostro modello di business integrato include competenze interne di gestione, derivanti dall'apporto di oltre 100 professionisti sparsi nei nostri diversi hub internazionali (che fanno di Azimut l'unica realtà italiana che ha gestori che operano in tempo reale a mercati aperti in tutti i continenti), e una rete di consulenti finanziari composta da oltre 1.800 colleghi in Italia, oltre a diversi partners all'estero. Grazie a questi valori, abbiamo saputo cogliere le opportunità del momento presentando ai nostri clienti soluzioni innovative ed uniche come il club deal per partecipare ad una delle maggiori operazioni di Private Investment In Public Equity in INWIT*

***(Infrastrutture Wireless Italiane) Spa, e rafforzato il nostro impegno negli investimenti in economia reale promuovendo il fondo AZ Eltif Ophelia, che beneficia dei vantaggi fiscali riservati ai PIR alternativi, e il primo fondo di private debt con una soglia di accesso di 5 mila euro. Con queste nuove soluzioni abbiamo arricchito la gamma di offerta sui private market che ha visto la recente chiusura delle sottoscrizioni del fondo di private equity Demos I, a cui hanno partecipato oltre 9.500 clienti.”***

*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. Tale schema riclassificato non è oggetto di verifica da parte della Società di revisione; quest’ultima, incaricata della revisione contabile limitata della Relazione Finanziaria Semestrale Consolidata, completerà il proprio esame nei termini di legge.*

*Nota (1): non include l’effetto del IFRS 16 dettagliato in tabella.*

**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 uniti in un patto di sindacato che controlla il 21,5% 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 Azimut Investments (già 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](http://www.azimut-group.com)

#### **Investor Relations**

Vittorio Pracca

Tel. +39 02 8898 5853

Email: [vittorio.pracca@azimut.it](mailto:vittorio.pracca@azimut.it)

Galeazzo Cornetto Bourlot

Tel. +39 02 8898 5066

Email: [galeazzo.cornetto@azimut.it](mailto:galeazzo.cornetto@azimut.it)

#### **Media Relations**

Maria Laura Sisti (Esclapon & Co.)

Tel. +39 347 42 82 170

Email: [marialaura.sisti@esclapon.com](mailto:marialaura.sisti@esclapon.com)

Viviana Merotto

Tel. +39 02 8898 5026

Email: [viviana.merotto@azimut.it](mailto:viviana.merotto@azimut.it)

## CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

(Dati in migliaia di euro)	1° Sem. 2020	1° Sem. 2019	2019
Commissioni di acquisizione	5,174	2,626	6,133
Commissioni ricorrenti	378,622	357,804	752,741
Commissioni di gestione variabili	39,886	86,767	206,517
Altri ricavi	6,839	6,224	13,285
Ricavi assicurativi	45,499	32,489	71,098
<b>Totale ricavi</b>	<b>476,020</b>	<b>485,911</b>	<b>1,049,774</b>
Costi di acquisizione	(175,043)	(185,661)	(379,776)
Costi generali/Spese amministrative	(104,623)	(99,577)	(200,201)
Ammortamenti/Accantonamenti	(13,134)	(9,164)	(24,387)
<b>Totale costi</b>	<b>(292,800)</b>	<b>(294,402)</b>	<b>(604,364)</b>
<b>Reddito operativo</b>	<b>183,220</b>	<b>191,509</b>	<b>445,410</b>
Proventi finanziari netti	(5,969)	11,825	16,936
Oneri netti non ricorrenti	(1,408)	(4,430)	678
Interessi passivi	(8,554)	(4,992)	(11,871)
<b>Utile (perdita) lordo</b>	<b>167,290</b>	<b>193,913</b>	<b>451,153</b>
Imposte sul reddito	(21,897)	(16,998)	(58,413)
Imposte differite/anticipate	3,238	1,254	(6,491)
<b>Utile (perdita) netta</b>	<b>148,631</b>	<b>178,168</b>	<b>386,250</b>
Utile(perdita) di pertinenza di terzi	5,605	7,143	16,239
<b>Utile netto di pertinenza del gruppo</b>	<b>143,025</b>	<b>171,025</b>	<b>370,011</b>

## POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA

(Dati in migliaia di euro)	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2019
Senior loan	(52,154)	(59,491)	(198,274)
Prestiti Obbligazionari	(853,410)	(852,475)	(350,858)
<b>Totale debiti</b>	<b>(905,564)</b>	<b>(911,966)</b>	<b>(549,132)</b>
Liquidità e titoli	821,778	984,685	474,396
<b>Posizione finanziaria netta</b>	<b>(83,786)</b>	<b>72,719</b>	<b>(74,736)</b>
Debiti per leasing IFRS 16	(43,132)	(43,463)	(48,318)
<b>Posizione finanziaria netta con l'impatto dell'IFR</b>	<b>(126,918)</b>	<b>29,256</b>	<b>(123,054)</b>

## CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

(Dati in migliaia di euro)	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Commissioni attive	414,301	434,675	941,057
Commissioni passive	(153,065)	(173,114)	(324,449)
<b>COMMISSIONI NETTE</b>	<b>261,237</b>	<b>261,561</b>	<b>616,608</b>
Dividendi e proventi assimilati	0	0	24
Interessi attivi e proventi assimilati	597	451	994
Interessi passivi e oneri assimilati	(9,728)	(6,409)	(14,570)
Risultato netto dell'attività di negoziazione			
Utile / Perdita cessione o riacquisto di:	(420)	31	58
<i>b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva</i>	(420)	31	58
Risultato netto delle altre attività e delle passività finanziarie valutate a fair value con impatto a conto economico	(4,522)	13,075	19,402
<i>a) attività e passività designate al fair value</i>	(2,756)	6,504	8,286
<i>b) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate a fair value</i>	(1,766)	6,571	11,116
Premi netti	1,386	879	7,465
Proventi (oneri) netti derivanti da strumenti finanziari a fair value rilevato a conto economico	117,832	146,008	276,296
Variatione delle riserve tecniche allorché il rischio dell'investimento è sopportato dagli assicurati	(718)	(7,621)	769
Riscatti e sinistri	(54,832)	(80,623)	(160,449)
<b>MARGINE DI INTERMEDIAZIONE</b>	<b>310,832</b>	<b>327,352</b>	<b>746,597</b>
<i>Spese amministrative:</i>	(124,347)	(120,770)	(251,522)
<i>a) spese per il personale</i>	(54,216)	(53,019)	(108,375)
<i>b) altre spese amministrative</i>	(70,131)	(67,751)	(143,147)
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(4,705)	(3,575)	(10,159)
Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	(5,357)	(5,328)	(10,758)
Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali	(7,617)	(5,337)	(13,248)
Altri proventi e oneri di gestione	(1,561)	1,391	8,496
<b>COSTI OPERATIVI</b>	<b>(143,587)</b>	<b>(133,619)</b>	<b>(277,191)</b>
Utili (Perdite) delle partecipazioni	45	180	(17)
Rettifiche di valore dell'avviamento			(16,544)
<b>UTILE (PERDITA) DELL'ATTIVITA' CORRENTE AL LORDO DELLE IMPOSTE</b>	<b>167,290</b>	<b>193,913</b>	<b>452,845</b>
Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(18,659)	(15,745)	(64,903)
<b>UTILE (PERDITA) DELL'ATTIVITA' CORRENTE AL NETTO DELLE IMPOSTE</b>	<b>148,631</b>	<b>178,168</b>	<b>387,942</b>
Utile/(Perdita) delle attività operative cessate al netto delle imposte			(1,692)
Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza di terzi	5,605	7,143	16,239
<b>UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO</b>	<b>143,025</b>	<b>171,025</b>	<b>370,011</b>

## STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

<b>ATTIVO</b> (dati in migliaia di euro)	<b>30/06/2020</b>	<b>31/12/2019</b>	<b>30/06/2019</b>
Cassa e disponibilità liquide	19	19	32
Attività finanziarie valutate a fair value con impatto a conto economico	6,376,358	6,691,955	6,111,001
c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	6,376,358	6,691,955	6,111,001
Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	17,926	17,378	8,104
Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	339,024	449,720	286,936
Partecipazioni	1,849	1,804	2,955
Attività materiali	47,547	48,757	55,421
Attività immateriali	635,261	634,342	634,752
di cui:	-	-	-
- avviamento	537,263	535,223	549,017
Attività fiscali	30,255	36,078	68,544
a) correnti	7,614	11,711	15,341
b) anticipate	22,641	24,367	53,203
Altre attività	381,718	373,607	337,414
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>7,829,955</b>	<b>8,253,660</b>	<b>7,505,159</b>

<b>PASSIVO</b> (dati in migliaia di euro)	<b>30/06/2020</b>	<b>31/12/2019</b>	<b>30/06/2019</b>
Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	963,230	960,000	602,554
a) Debiti	109,819	107,525	251,696
b) Titoli in circolazione	853,410	852,475	350,858
Riserve tecniche allorché il rischio dell'investimento è sopportato dagli assicurati	177,192	176,630	184,689
Passività finanziarie designate a Fair Value	5,684,899	5,976,059	5,758,337
Passività fiscali:	68,421	78,514	74,114
a) correnti	8,307	14,532	6,412
b) differite	60,113	63,982	67,702
Altre passività	210,286	242,212	242,764
Trattamento di fine rapporto del personale	2,897	3,011	2,582
Fondi per rischi e oneri:	48,335	45,703	40,695
c) altri fondi	48,335	45,703	40,695
Capitale	32,324	32,324	32,324
Azioni proprie (-)	(68,290)	(23,713)	(23,713)
Strumenti di capitale	36,000	36,000	36,000
Sovrapprezzi di emissione	173,987	173,987	173,987
Riserve	350,620	161,711	199,458
Riserve da valutazione	(10,955)	(2,631)	(5,345)
Utile (Perdita) d'esercizio	143,025	370,011	171,025
Patrimonio di pertinenza di terzi	17,986	23,842	15,688
<b>TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO</b>	<b>7,829,955</b>	<b>8,253,660</b>	<b>7,505,159</b>

## RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

(Dati in migliaia di euro)	1H 2020	1H 2019	2019
<b>A. ATTIVITA' OPERATIVA</b>			
<b>1. Gestione</b>	<b>168,857</b>	<b>193,955</b>	<b>459,632</b>
- risultato d'esercizio (+/-)	143,025	171,025	370,011
- plus/minusvalenze su attività finanziarie detenute per la negoziazione e su attività/passività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico(-/+)	0	0	0
- rettifiche di valore nette su immobilizzazioni materiali e immateriali (+/-)	12,974	10,665	24,006
- accantonamenti netti a fondi rischi ed oneri ed altri costi/ricavi (+/-)	4,705	3,575	10,159
- imposte e tasse e crediti d'imposta non liquidati (+)	8,667	5,084	54,187
- rettifiche di valore nette delle attività operative cessate al netto dell'effetto fiscale (+/-)	0	0	1,692
- altri aggiustamenti (+/-)	(514)	3,606	(423)
<b>2. Liquidità generata/(assorbita) dalle attività finanziarie</b>	<b>260,026</b>	<b>(183,027)</b>	<b>(446,289)</b>
- attività finanziarie valutate al fair value	252,907	(179,194)	(388,313)
- altre attività obbligatoriamente detenute a fair value	(16,737)	(4,786)	(6,805)
- attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	(1,456)	(2,627)	(12,085)
- attività finanziarie valutate a fair value	28,125	3,301	(18,813)
-attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	(2,813)	279	(20,273)
<b>3. Liquidità generata/(assorbita) dalle passività finanziarie</b>	<b>(339,203)</b>	<b>426,520</b>	<b>968,080</b>
-passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	3,744	227,237	588,712
- passività finanziarie valutate al fair value	(291,160)	176,327	394,049
- Riserve tecniche	562	7,621	(438)
- altre passività	(52,349)	15,335	(14,243)
<b>Liquidità netta generata/(assorbita) dall'attività operativa</b>	<b>89,680</b>	<b>437,448</b>	<b>981,424</b>
<b>B. ATTIVITA' D'INVESTIMENTO</b>			
<b>1. Liquidità generata da</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>2. Liquidità assorbita da</b>	<b>(12,728)</b>	<b>(90,107)</b>	<b>(96,915)</b>
- acquisti di partecipazioni	(45)	(86)	(627)
- acquisti di attività materiali	(4,147)	(52,279)	(51,045)
- acquisti di attività immateriali	(5,525)	(14,701)	(35,996)
- acquisti di società controllate e di rami d'azienda	(3,011)	(23,041)	(9,247)
<b>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività d'investimento</b>	<b>(12,728)</b>	<b>(90,107)</b>	<b>(96,915)</b>
<b>C. ATTIVITA' DI PROVVISTA</b>			
- emissioni/acquisti di azioni proprie	(44,577)	22,624	22,624
- emissioni/acquisti di strumenti di capitale	0	0	0
- distribuzione dividendi e altre finalità	(192,276)	(206,511)	(206,511)
- variazione altre riserve	2,850	(4,013)	(39,046)
- vendita/acquisto di controllo di terzi	(5,856)	(8,158)	(4)
<b>Liquidità netta generata/(assorbita) dall'attività di provvista</b>	<b>(239,859)</b>	<b>(196,058)</b>	<b>(222,937)</b>
<b>LIQUIDITA' NETTA GENERATA/ASSORBITA NELL'ESERCIZIO</b>	<b>(162,907)</b>	<b>151,283</b>	<b>661,572</b>
<b>RICONCILIAZIONE</b>			
	<b>1H 2020</b>	<b>1H 2019</b>	<b>2019</b>
Cassa e disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	984,685	323,113	323,113
Liquidità totale netta generata/assorbita nell'esercizio	(162,907)	151,283	661,572
Cassa e disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio	821,778	474,396	984,685