

Azimut Holding, progetto di Bilancio al 31 dicembre 2018

€ 300 milioni di Utile Netto come obiettivo per il 2019, ultimo anno del piano quinquennale 2015-2019

Dividendo proposto: € 1,50 per azione⁽¹⁾

- **Almeno ¾ pagato per cassa**
- **Yield del 12%⁽²⁾: il più alto tra le società del FTSE MIB per il secondo anno consecutivo**

Nel 2018:

- **Ricavi consolidati: € 748 milioni** (€ 811 milioni nel 2017)
- **Reddito operativo consolidato: € 193 milioni** (€ 278 milioni nel 2017)
- **Utile netto consolidato normalizzato⁽³⁾: € 145 milioni** (€ 220⁽³⁾ milioni nel 2017)

Patrimonio complessivo al 31/12/2018: € 50,8 miliardi

- **€ 53,6 miliardi a fine febbraio 2019**

Raccolta netta nel 2018: € 4,4 miliardi

- **€ 0,8 miliardi nei primi due mesi del 2019**

Milano, 7 marzo 2019

Il Consiglio di Amministrazione di Azimut Holding SpA (AZM.IM) ha approvato oggi il Progetto di Bilancio al 31 dicembre 2018 che evidenzia i seguenti dati salienti:

- **Ricavi consolidati** nel 2018 pari a **€ 748,5 milioni** (rispetto a € 810,5 milioni nel 2017)
- **Reddito operativo consolidato** nel 2018 pari a **€ 192,8 milioni** (rispetto a € 278,1 milioni nel 2017)
- **Utile netto consolidato** nel 2018 pari a € 122,1 milioni (rispetto a € 214,8 milioni nel 2017)
- **Utile netto consolidato normalizzato⁽³⁾** nel 2018 pari a **€ 144,7 milioni** (rispetto a 220,1 milioni nel 2017)

Il **totale delle masse** gestite a fine dicembre 2018 si attesta a € 39,8 miliardi; il dato complessivo del risparmio amministrato e gestito da case terze direttamente collocato arriva a € 50,8 miliardi. La raccolta netta del 2018 è stata di € 4,4 miliardi, di cui circa la metà proveniente dal **business estero che oggi rappresenta il 28% del patrimonio complessivo di Gruppo**.

La **Posizione Finanziaria Netta consolidata a fine dicembre risultava negativa per € 31,1 milioni**, in miglioramento rispetto ai € -57,0 milioni del 30 giugno 2018 (era positiva per € 134,9 milioni al 31 dicembre 2017). Nel 2018 sono stati erogati dividendi ordinari per ca. € 262 milioni, di cui ca. € 131 milioni per cassa e ca. € 131 milioni mediante l'assegnazione di azioni proprie. Inoltre, sono state eseguite ulteriori tranche di buyback per complessivi ca. € 40 milioni (€ 110 milioni dall'inizio del 2017) e sono state fatte acquisizioni per ca. € 35 milioni. La PFN a fine dicembre include anche versamenti per ca. € 112 milioni per acconti d'imposta, bollo virtuale e riserve matematiche.

L'attività di **reclutamento** in Italia di **consulenti finanziari e private banker** nel 2018 **ha segnato un nuovo record**: il Gruppo e le sue divisioni hanno registrato **198 nuovi ingressi⁽⁴⁾**, portando il totale delle reti del Gruppo Azimut a fine dicembre a 1747 unità.

Il CdA ha deliberato di proporre all'Assemblea dei soci, la cui convocazione è prevista per il 24 aprile 2019, la distribuzione di un **dividendo totale ordinario di € 1,50⁽¹⁾** per azione (**pari ad un payout del 141%⁽²⁾**) al lordo delle ritenute di legge (rispetto a € 2,00 per azione del 2017). Il dividendo di € 1,50 sarà pagato per un minimo di ¾ per cassa e per il rimanente in azioni proprie detenute in portafoglio dalla società. L'importo della parte di dividendo da pagarsi in contanti, il valore e il rapporto di assegnazione della parte di dividendo da corrispondersi in azioni, nonché i diritti frazionari risultanti da tale assegnazione, verranno comunicati agli

azionisti e al pubblico il terzo giorno di Borsa aperta antecedente la data di stacco prevista il 20 maggio 2019 e, pertanto, il 15 maggio 2019, sulla base del prezzo ufficiale delle azioni Azimut Holding negli ultimi 5 giorni di Borsa aperta, incluso il 15 maggio 2019. La data di pagamento del dividendo in contanti e di assegnazione delle azioni è prevista per il 22 maggio 2019, con stacco cedola il 20 maggio 2019 e record date 21 maggio 2019.

L'utile netto della sola capogruppo Azimut Holding SpA è pari nel 2018 a € 186,3 milioni, in diminuzione rispetto ai € 208,8 milioni registrati nel 2017.

Pietro Giuliani, Presidente del Gruppo, sottolinea: **“Archiviamo il 2018 con risultati che riflettono l'andamento dei mercati finanziari globali, e iniziamo il 2019 in modo fortemente positivo, con una raccolta netta nei primi due mesi di oltre 800 milioni. Un risultato che deriva dalla capacità di Azimut di offrire al cliente una performance media ponderata netta ben superiore a quella dell'industria italiana: i nostri clienti hanno ottenuto rendimenti medi vicini al +5%, quasi il 1,5% in più rispetto ai concorrenti. Il dividendo proposto di 1,50 euro per azione, che ci porta per il secondo anno consecutivo ad essere la società con lo yield più alto all'interno del FTSE MIB, è basato su un utile netto di 300 milioni di euro nel 2019, anno nel quale si conclude il piano quinquennale presentato nel 2014. In questo lasso di tempo Azimut ha centrato tutti gli obiettivi fissati, tra cui i 50 miliardi di patrimonio complessivo, la raccolta netta di almeno 2,5 miliardi all'anno e un payout tra il 60 e il 75%, e con il 2019 siamo convinti di raggiungere anche il target sull'utile. Sulla Mifid 2 è già stato detto più del necessario; forti della nostra performance che rimane ben superiore alla concorrenza, siamo convinti che non ci saranno impatti significativi per il nostro Gruppo. Il valore umano e professionale dei nostri consulenti finanziari è uno degli asset più importanti del Gruppo e il nostro programma di fidelizzazione delle professionalità è sempre più efficace: alcuni mesi fa quasi 1.200 colleghi hanno investito 100 milioni di euro nel titolo Azimut in una delle più grandi operazioni di Management Buy-out mai fatte sul mercato italiano.”**

Nota (1): Soggetto all'approvazione da parte dell'Assemblea degli azionisti

Nota (2): Ai prezzi di mercato attuali e rispetto ad un utile normalizzato di €145mln

Nota (3): Nel 2018 normalizzato per alcuni effetti contabili legati a mark-to-market non realizzati e ad opzioni put/call. Nel 2017 normalizzato per costi straordinari di ca. €5,3mln dovuti al riacquisto del prestito obbligazionario convertibile avvenuto nel 2Q 2017

Nota (4): Include i 40 ingressi da Sofia SGR

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.

Si allegano al presente comunicato gli schemi di conto economico, stato patrimoniale e rendiconto finanziario previsti dalla vigente normativa. Si precisa, con riguardo agli schemi di bilancio previsti dalla legge, che si tratta di dati per i quali non è ancora stata completata l'attività di revisione, mentre per quello che riguarda il conto economico consolidato riclassificato si ricorda come lo stesso non sia oggetto di revisione legale dei conti. (Art. IA.2.9.3 co.5 delle Istruzioni al Regolamento di Borsa Italiana)

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 23% 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, 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 (CsC Vision)

Maria Laura Sisti

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)	2018	2017
Commissioni di acquisizione	5.401	10.247
Commissioni ricorrenti	629.198	606.598
Commissioni di gestione variabili	56.548	136.379
Altri ricavi	8.487	8.456
Ricavi assicurativi	48.821	48.864
Totale ricavi	748.454	810.544
Costi di acquisizione	(336.195)	(337.456)
Costi generali/Spese amministrative	(203.650)	(178.534)
Ammortamenti/Accantonamenti	(15.763)	(16.465)
Totale costi	(555.608)	(532.455)
Reddito operativo	192.846	278.089
Proventi finanziari netti	(23.312)	(13.057)
Oneri netti non ricorrenti	(6.238)	(8.114)
Interessi passivi	(7.414)	(9.646)
Utile (perdita) lordo	155.882	247.272
Imposte sul reddito	(24.836)	(22.854)
Imposte differite/anticipate	9.534	1.491
Utile (perdita) netta	140.580	225.909
Utile(perdita) di pertinenza di terzi	18.434	11.123
Utile netto di pertinenza del gruppo	122.146	214.786

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA

(Dati in migliaia di euro)	31/12/2018	30/06/2018	31/12/2017
Senior loan	0	0	(10.000)
Prestito Obbligazionario	(354.166)	(350.440)	(353.816)
Totale debiti	(354.166)	(350.440)	(363.816)
Liquidità e titoli	323.113	293.429	498.687
Posizione finanziaria netta	(31.053)	(57.011)	134.871

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

(Dati in migliaia di euro)	2018	2017(*)
Commissioni attive	699.010	774.331
Commissioni passive	(304.791)	(311.345)
COMMISSIONI NETTE	394.219	462.986
Dividendi e proventi assimilati	3	258
Interessi attivi e proventi assimilati	1.198	1.071
Interessi passivi e oneri assimilati	(8.922)	(10.725)
Risultato netto dell'attività di negoziazione		
Utile / Perdita cessione o riacquisto di:	(9)	(8.431)
<i>b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva</i>	(9)	(514)
<i>c) passività finanziarie</i>	0	(7.917)
Risultato netto delle altre attività e delle passività finanziarie valutate a fair value con impatto a conto economico	(22.138)	(6.225)
<i>a) attività e passività designate al fair value</i>	(13.666)	(4.421)
<i>b) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate a fair value con rilevamento a conto economico</i>	(8.472)	(1.804)
Premi netti	2.111	3.531
Proventi (oneri) netti derivanti da strumenti finanziari a fair value rilevato a conto economico	166.035	184.679
Variazione delle riserve tecniche allorché il rischio dell'investimento è sopportato dagli assicurati	50.789	23.467
Riscatti e sinistri	(166.859)	(172.924)
MARGINE DI INTERMEDIAZIONE	416.427	478.201
<i>Spese amministrative:</i>	(240.699)	(210.557)
<i>a) spese per il personale</i>	(97.608)	(83.255)
<i>b) altre spese amministrative</i>	(143.091)	(127.302)
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(4.280)	(6.383)
Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	(2.295)	(2.414)
Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali	(12.522)	(13.444)
Altri proventi e oneri di gestione	(522)	1.877
COSTI OPERATIVI	(260.318)	(230.921)
Utili (Perdite) delle partecipazioni	190	(8)
UTILE (PERDITA) DELL'ATTIVITA' CORRENTE AL LORDO DELLE IMPOSTE	156.299	247.272
Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(15.302)	(21.363)
UTILE (PERDITA) DELL'ATTIVITA' CORRENTE AL NETTO DELLE IMPOSTE	140.997	225.909
Utile/(Perdita) delle attività operative cessate al netto delle imposte	(417)	
Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza di terzi	18.434	11.123
UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO	122.146	214.786

(*)Riesposizione dei saldi di bilancio consolidato al 31 dicembre 2017 in conformità alla nuova Circolare 262 emanata da Banca d'Italia.

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

ATTIVO (dati in migliaia di euro)	31/12/2018	31/12/2017(*)
Cassa e disponibilità liquide	23	28
Attività finanziarie valutate a fair value con impatto a conto economico	5.848.778	6.984.302
c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	5.848.778	6.984.302
Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	4.974	2.938
Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	217.709	263.790
Partecipazioni	2.869	1.343
Attività materiali	8.470	8.103
Attività immateriali	602.347	557.410
di cui:	-	-
- avviamento	525.976	499.304
Attività fiscali	74.879	80.219
a) correnti	21.887	29.560
b) anticipate	52.992	50.659
Attività non correnti e gruppi in via di dismissione	300	
Altre attività	330.284	208.474
TOTALE ATTIVO	7.090.633	8.106.607

PASSIVO (dati in migliaia di euro)	31/12/2018	31/12/2017(*)
Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	371.711	374.069
a) Debiti	17.546	20.253
b) Titoli in circolazione	354.165	353.816
Riserve tecniche allorché il rischio dell'investimento è sopportato dagli assicurati	177.068	227.857
Passività finanziarie designate a Fair Value	5.582.010	6.605.461
Passività fiscali:	72.505	68.151
a) correnti	4.356	6.462
b) differite	68.149	61.689
Altre passività	222.283	180.539
Trattamento di fine rapporto del personale	2.812	2.965
Fondi per rischi e oneri:	37.787	35.377
c) altri fondi	37.787	35.377
Capitale	32.324	32.324
Azioni proprie (-)	- 46.337	- 130.028
Strumenti di capitale	36.000	36.000
Sovrapprezzi di emissione	173.987	173.987
Riserve	288.003	279.069
Riserve da valutazione	- 5.512	- 13.542
Utile (Perdita) d'esercizio	122.146	214.786
Patrimonio di pertinenza di terzi	23.846	19.592
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO	7.090.633	8.106.607

(*)Riesposizione dei saldi di bilancio consolidato al 31 dicembre 2017 in conformità alla nuova Circolare 262 emanata da Banca d'Italia.

CONTO ECONOMICO AZIMUT HOLDING SPA

(Dati in migliaia di euro)	2018	2017(*)
Commissioni attive	2.000	2.000
COMMISSIONI NETTE	2.000	2.000
Dividendi e proventi assimilati	222.755	240.454
Interessi attivi e proventi assimilati	39	86
Interessi passivi e oneri assimilati	(7.525)	(10.046)
Utile / perdita cessione o riacquisto di:	0	(7.917)
b) passività finanziarie	0	(7.917)
Risultato netto delle altre attività e delle passività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico	(6.851)	(1.009)
b) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	(6.851)	(1.009)
MARGINE DI INTERMEDIAZIONE	210.417	223.567
Spese amministrative:	(25.527)	(21.990)
a) spese per il personale	(11.275)	(9.263)
b) altre spese amministrative	(14.252)	(12.726)
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	150	(120)
Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	(265)	(326)
Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali	(488)	(653)
Altri proventi e oneri di gestione	2.056	1.218
COSTI OPERATIVI	(24.075)	(21.871)
UTILE (PERDITA) DELL'ATTIVITA' CORRENTE AL LORDO DELLE IMPOSTE	186.342	201.696
Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	1.831	7.146
UTILE (PERDITA) DELL'ATTIVITA' CORRENTE AL NETTO DELLE IMPOSTE	188.173	208.842
Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte	(1.840)	0
UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO	186.333	208.842

(*)Riesposizione dei saldi di bilancio della holding al 31 dicembre 2017 in conformità alla nuova Circolare 262 emanata da Banca d'Italia.

STATO PATRIMONIALE AZIMUT HOLDING SPA

ATTIVO (Dati in migliaia di euro)	31/12/2018	31/12/2017(*)
Cassa e disponibilità liquide	7	7
Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico	109.092	183.900
c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	109.092	183.900
Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	14.439	30.894
Partecipazioni	703.538	623.656
Attività materiali	355	561
Attività immateriali	187.789	185.557
di cui:		
- avviamento	149.829	149.829
Attività fiscali	31.618	31.206
a) correnti	138	171
b) anticipate	31.480	31.035
Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	300	0
Altre attività	24.462	38.699
TOTALE ATTIVO	1.071.601	1.094.481

PASSIVO (Dati in migliaia di euro)	31/12/2018	31/12/2017(*)
Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	354.165	365.778
a) Debiti	0	11.962
b) Titoli in circolazione	354.165	353.816
Passività fiscali	52.571	54.393
a) correnti	9	1.180
b) differite	52.561	53.212
Altre passività	52.915	98.390
Trattamento di fine rapporto del personale	700	722
Fondi per rischi e oneri:	0	150
c) altri fondi per rischi e oneri	0	150
Capitale	32.324	32.324
Azioni proprie (-)	-46.337	-130.028
Stumenti di capitale	36.000	36.000
Sovrapprezzi di emissione	173.987	173.987
Riserve	228.849	253.241
Riserve da valutazione	93	682
Utile (Perdita) d'esercizio	186.333	208.842
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO	1.071.601	1.094.481

(*)Riesposizione dei saldi di bilancio della holding al 31 dicembre 2017 in conformità alla nuova Circolare 262 emanata da Banca d'Italia.

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

(Dati in migliaia di euro)	2018	2017 (*)
A. ATTIVITA' OPERATIVA		
1. Gestione	85.618	280.794
- risultato d'esercizio (+/-)	122.146	214.786
- plus/minusvalenze su attività finanziarie detenute per la negoziazione e su attività/passività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico(-/+)	(63.878)	28.548
- rettifiche di valore nette su immobilizzazioni materiali e immateriali (+/-)	14.817	15.858
- accantonamenti netti a fondi rischi ed oneri ed altri costi/ricavi (+/-)	4.280	6.383
- imposte e tasse e crediti d'imposta non liquidati (+)	8.026	10.443
- rettifiche di valore nette delle attività operative cessate al netto dell'effetto fiscale (+/-)	417	0
- altri aggiustamenti (+/-)	(190)	4.776
2. Liquidità generata/(assorbita) dalle attività finanziarie	952.915	(295.832)
- attività finanziarie valutate al fair value	1.081.723	(276.983)
- altre attività obbligatoriamente detenute a fair value	(626)	
- attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	(1.301)	(10.609)
-attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	(11.919)	(12.059)
- altre attività	(114.962)	3.819
3. Liquidità generata/(assorbita) dalle passività finanziarie	(1.042.773)	379.812
-passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	(2.358)	112.525
- passività finanziarie valutate al fair value	(1.023.451)	302.004
- Riserve tecniche	(50.789)	(23.467)
- altre passività	33.825	(11.250)
Liquidità netta generata/(assorbita) dall'attività operativa	(4.240)	364.774
B. ATTIVITA' D'INVESTIMENTO		
1. Liquidità generata da	0	0
- vendite di partecipazioni	0	0
- dividendi incassati su partecipazioni	0	0
- vendite di attività materiali	0	0
- vendite di attività immateriali	0	0
- vendite di società controllate e di rami d'azienda	0	0
2. Liquidità assorbita da	(61.457)	(57.254)
- acquisti di partecipazioni	(1.336)	(417)
- acquisti di attività materiali	(2.662)	(3.298)
- acquisti di attività immateriali	(30.787)	(15.653)
- acquisti di società controllate e di rami d'azienda	(26.672)	(37.886)
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività d'investimento	(61.457)	(57.254)
C. ATTIVITA' DI PROVVISTA		
- emissioni/acquisti di azioni proprie	(40.070)	(69.713)
- emissioni/acquisti di strumenti di capitale		(34.951)
- distribuzione dividendi e altre finalità	(229.311)	(158.383)
- variazione altre riserve	155.250	13.764
- vendita/acquisto di controllo di terzi	4.254	1.617
Liquidità netta generata/(assorbita) dall'attività di provvista	(109.877)	(247.666)
LIQUIDITA' NETTA GENERATA/ASSORBITA NELL'ESERCIZIO	(175.574)	59.854
RICONCILIAZIONE		
	2018	2017
Cassa e disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	498.686	438.832
Liquidità totale netta generata/assorbita nell'esercizio	(175.574)	59.854
Cassa e disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio	323.113	498.686

(*)Riesposizione dei saldi di bilancio consolidato al 31 dicembre 2017 in conformità alla nuova Circolare 262 emanata da Banca d'Italia.