

Azimut Holding, progetto di Bilancio al 31 dicembre 2019

Miglior Utile Netto negli oltre 30 anni di storia del Gruppo: € 370 milioni (+203% rispetto al 2018) che costituiranno risorse ulteriori per finanziare l'importante piano di investimenti dei prossimi 5 anni

Raggiunti e superati tutti i risultati prefissati nel Business Plan 2015-2019:

- **Patrimonio complessivo: € 59.1 miliardi** (+18% rispetto ai € 50 miliardi a piano)
- **Utile Netto: € 370 milioni** (+23% rispetto ai € 300 milioni a piano)
- **Raccolta Netta media annua: € 5,8 miliardi** (+123% rispetto ai € 2,5 miliardi a piano)
- **Dividendo medio annuo: 84% di Payout / € 1,4 per azione** (+12% rispetto alla parte alta della forchetta indicata a piano)

Obiettivo confermato a € 300 milioni di Utile Netto per il 2020 (assumendo mercati normali)

Dividendo proposto per l'esercizio 2019 di € 1,00 per azione⁽¹⁾ a cui va aggiunto € 0,5 per azione già pagato lo scorso anno a fronte degli ottimi risultati in corso di formazione, **per un totale di € 1,50 per azione**

Nel 2019:

- **Ricavi consolidati: € 1,05 miliardi** (+40% rispetto ai € 748 milioni nel 2018)
- **Reddito operativo consolidato: € 445 milioni** (+131% rispetto ai € 193 milioni nel 2018)
- **Utile netto consolidato: € 370 milioni** (+203% rispetto ai € 122 milioni nel 2018)

Milano, 5 marzo 2020

Il Consiglio di Amministrazione di Azimut Holding SpA (AZM.IM) ha approvato oggi il Progetto di Bilancio al 31 dicembre 2019 che evidenzia i seguenti dati salienti:

- **Ricavi consolidati** nel 2019 pari a **€ 1,05 miliardi** (rispetto a € 748,5 milioni nel 2018)
- **Reddito operativo consolidato** nel 2019 pari a **€ 445 milioni** (rispetto a € 192,8 milioni nel 2018)
- **Utile netto consolidato** nel 2019 pari a **€ 370 milioni** (rispetto a € 122,1 milioni nel 2018)

Nel 4Q 2019:

- **Ricavi consolidati: € 325 milioni** (€ 183 milioni nel 4Q 2018)
- **Reddito operativo consolidato: € 166 milioni** (€ 40 milioni nel 4Q 2018)
- **Utile netto consolidato: € 123 milioni** (€ 10 milioni nel 4Q 2018)

Il **totale delle masse** gestite a fine dicembre 2019 si attesta a € 46,0 miliardi; il dato comprensivo del risparmio amministrato e gestito da case terze direttamente collocato arriva a **€ 59,1 miliardi**. Nel 2019, i clienti del Gruppo hanno beneficiato di una **performance media netta** ponderata del **+8,5%**, la **più alta** degli ultimi **10 anni**.

La raccolta netta del 2019 è stata di € 4,6 miliardi, di cui circa la metà proveniente dal **business estero che oggi rappresenta il 29% del patrimonio complessivo**. La contribuzione all'EBITDA⁽²⁾ di Gruppo del business estero raggiunge nel 2019 ca. € 62 mn (+75% rispetto al 2018), mentre i ricavi commissionali si attestano a € 150 mn (+ 25% rispetto al 2018).

La **Posizione Finanziaria Netta consolidata a fine dicembre risultava positiva per € 72,7 milioni**, in miglioramento rispetto ai € -74,7 milioni del 30 giugno 2019 (era negativa per € 31,1 milioni al 31 dicembre 2018). **Nel 2019 sono state fatte acquisizioni per ca. € 63 milioni e sono stati erogati dividendi ordinari per ca. € 208 milioni** (€ 166 milioni in cash e il restante in azioni), di cui **€ 0,5 per azione** (equivalente a ca. € 70 milioni) a fronte degli ottimi risultati in corso di formazione nel 2019. La PFN a fine dicembre include anche versamenti per ca. € 60 milioni per acconti d'imposta, bollo virtuale e riserve matematiche.

Positiva l'attività di **reclutamento** in Italia di **consulenti finanziari e private banker** nel 2019: il Gruppo e le sue divisioni hanno registrato **146 nuovi ingressi**, portando il totale delle reti del Gruppo Azimut a fine dicembre a 1788 unità.

Il 2019 si è caratterizzato per il lancio di prodotti alternativi dedicati agli investimenti in economia reale, che permettono di democratizzare una asset class riservata precedentemente solo agli investitori istituzionali. Grazie all'innovazione e dinamicità del Gruppo, anche l'investitore *Retail*, con un taglio minimo di € 5.000, ha la possibilità di investire in prodotti quali fondi di *private equity, private debt e venture capital*. Grazie a queste iniziative, il totale delle **masse in prodotti alternativi** è passato in **quasi tre mesi** da ca. € 0,4 miliardi a **ca. € 1,2 miliardi** a Febbraio 2020.

Il CdA ha deliberato di proporre all'Assemblea dei soci, la cui convocazione è prevista per il 23 aprile 2020, la distribuzione di un dividendo totale ordinario di € 1,0⁽¹⁾ per azione al lordo delle ritenute di legge (pari ad un *dividend yield* del 5,4% ai prezzi attuali). Il dividendo di € 1,00 sarà pagato interamente per cassa. La data di pagamento del dividendo è prevista per il 20 maggio 2020, con stacco cedola il 18 maggio 2020 e record date 19 maggio 2020.

L'utile netto della sola capogruppo Azimut Holding SpA è pari nel 2019 a € 209.1 milioni, in aumento rispetto ai € 186,3 milioni registrati nel 2018.

Pietro Giuliani, Presidente del Gruppo, sottolinea: *“Archiviamo il 2019 con numeri di assoluto rilievo, tra i quali il miglior utile netto della storia del Gruppo e il raggiungimento di tutti gli obiettivi fissati nel piano quinquennale così come fatto in modo consecutivo per tutti e tre i business plan presentati dal 2004. In questi cinque anni abbiamo continuato a crescere dimostrando la solidità del nostro modello di business che trae forza dalla nostra indipendenza e dalla coesione e capacità di tutto il gruppo nel far seguire sempre i fatti alle parole a beneficio dei nostri clienti e dei nostri azionisti. Prova ne è che durante il piano 2015-2019 e includendo il dividendo in pagamento a maggio 2020, abbiamo distribuito una media di 1,4 euro di dividendi all'anno ai nostri azionisti, e nel 2019 i nostri clienti hanno beneficiato di una performance media ponderata netta del +8,5%. A differenza della maggior parte delle istituzioni finanziarie, avendo noi in Azimut ben chiaro dove e come investire, il Gruppo manterrà una certa flessibilità nell'utilizzo della cassa, che sarà rivolta prevalentemente ad investimenti e alla crescita futura. Il tutto, continuando ad offrire una politica di remunerazione sostenibile tra dividendi e piani di buyback. Nell'attuale contesto di mercato, caratterizzato da una ampia volatilità determinata da fattori esogeni non prevedibili, la nostra attenzione è concentrata a supportare i nostri clienti nella gestione dell'emotività e a proseguire, grazie ai risultati ottenuti che ci consentiranno di investire per continuare il nostro percorso di crescita anche grazie alla piattaforma di prodotti alternativi per l'economia reale che il Gruppo sta portando avanti in prima linea.”*

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

Nota (2): riclassificato management reporting, esclusi one off

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. uniti in un patto di sindacato che controlla circa il 20% 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, Egitto, 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 (Esclapon & Co.)

Tel. +39 347 42 82 170

Email: marialaura.sisti@esclapon.it

Viviana Merotto

Tel. +39 02 8898 5026

Email: viviana.merotto@azimut.it

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

(Dati in migliaia di euro)	2019	2018
Commissioni di acquisizione	6,133	5,401
Commissioni ricorrenti	752,741	629,198
Commissioni di gestione variabili	206,517	56,548
Altri ricavi	13,285	8,487
Ricavi assicurativi	71,098	48,821
Totale ricavi	1,049,774	748,454
Costi di acquisizione	(379,776)	(336,195)
Costi generali/Spese amministrative	(200,201)	(203,650)
Ammortamenti/Accantonamenti	(24,387)	(15,763)
Totale costi	(604,364)	(555,608)
Reddito operativo	445,410	192,846
Proventi finanziari netti	16,936	(23,312)
Proventi (Oneri) netti non ricorrenti	678	(6,238)
Interessi passivi	(11,871)	(7,414)
Utile (perdita) lordo	451,153	155,882
Imposte sul reddito	(58,413)	(24,836)
Imposte differite/anticipate	(6,491)	9,534
Utile (perdita) netta	386,250	140,580
Utile(perdita) di pertinenza di terzi	16,239	18,434
Utile netto di pertinenza del gruppo	370,011	122,146

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA

(Dati in migliaia di euro)	31-12-19	30-06-19	31-12-18
Senior loan	(59.491)	(198.274)	0
Prestiti Obbligazionari	(852.475)	(350.858)	(354.166)
Totale debiti	(911.966)	(549.132)	(354.166)
Liquidità e titoli	984.685	474.396	323.113
Posizione finanziaria netta	72.719	(74.736)	(31.053)

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

(Dati in migliaia di euro)	2019	2018
Commissioni attive	941.057	699.010
Commissioni passive	(324.449)	(304.791)
COMMISSIONI NETTE	616.608	394.219
Dividendi e proventi assimilati	24	3
Interessi attivi e proventi assimilati	994	1.198
Interessi passivi e oneri assimilati	(14.570)	(8.922)
Risultato netto dell'attività di negoziazione		
Utile / Perdita cessione o riacquisto di:	58	(9)
<i>b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva</i>	58	(9)
Risultato netto delle altre attività e delle passività finanziarie valutate a fair value con impatto a conto economico	19.402	(22.138)
<i>a) attività e passività designate al fair value</i>	8.286	(13.666)
<i>b) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate a fair value con rilevamento a conto economico</i>	11.116	(8.472)
Premi netti	7.465	2.111
Proventi (oneri) netti derivanti da strumenti finanziari a fair value rilevato a conto economico	276.296	166.035
Variazione delle riserve tecniche allorché il rischio dell'investimento è sopportato dagli assicurati	769	50.789
Riscatti e sinistri	(160.449)	(166.859)
MARGINE DI INTERMEDIAZIONE	746.597	416.427
<i>Spese amministrative:</i>	<i>(251.522)</i>	<i>(240.699)</i>
<i>a) spese per il personale</i>	<i>(108.375)</i>	<i>(97.608)</i>
<i>b) altre spese amministrative</i>	<i>(143.147)</i>	<i>(143.091)</i>
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(10.159)	(4.280)
Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	(10.758)	(2.295)
Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali	(13.248)	(12.522)
Altri proventi e oneri di gestione	8.496	(522)
COSTI OPERATIVI	(277.191)	(260.318)
Utili (Perdite) delle partecipazioni	(17)	190
Rettifiche di valore dell'avviamento	(16.544)	0
UTILE (PERDITA) DELL'ATTIVITA' CORRENTE AL LORDO DELLE IMPOSTE	452.845	156.299
Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(64.903)	(15.302)
UTILE (PERDITA) DELL'ATTIVITA' CORRENTE AL NETTO DELLE IMPOSTE	387.942	140.997
Utile/(Perdita) delle attività operative cessate al netto delle imposte	(1.692)	(417)
Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza di terzi	16.239	18.434
UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO	370.011	122.146

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

ATTIVO (dati in migliaia di euro)	31-12-2019	31-12-2018
Cassa e disponibilità liquide	19	23
Attività finanziarie valutate a fair value con impatto a conto economico	6.691.955	5.848.778
c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	6.691.955	5.848.778
Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	17.378	4.974
Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	449.720	217.709
Partecipazioni	1.804	2.869
Attività materiali	48.757	8.470
Attività immateriali	634.342	602.347
di cui:	-	-
- avviamento	535.223	525.976
Attività fiscali	36.078	74.879
a) correnti	11.711	21.887
b) anticipate	24.367	52.992
Attività non correnti e gruppi in via di dismissione	-	300
Altre attività	373.607	325.528
TOTALE ATTIVO	8.253.660	7.085.877

PASSIVO (dati in migliaia di euro)	31-12-2019	31-12-2018
Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	960.000	371.711
a) Debiti	107.525	17.546
b) Titoli in circolazione	852.475	354.165
Riserve tecniche allorché il rischio dell'investimento è sopportato dagli assicurati	176.630	177.068
Passività finanziarie designate a Fair Value	5.976.059	5.582.010
Passività fiscali:	78.514	72.505
a) correnti	14.532	4.356
b) differite	63.982	68.149
Altre passività	242.212	217.527
Trattamento di fine rapporto del personale	3.011	2.812
Fondi per rischi e oneri:	45.703	37.787
c) altri fondi	45.703	37.787
Capitale	32.324	32.324
Azioni proprie (-)	- 23.713	- 46.337
Strumenti di capitale	36.000	36.000
Sovrapprezzi di emissione	173.987	173.987
Riserve	161.711	288.003
Riserve da valutazione	- 2.631	- 5.512
Utile (Perdita) d'esercizio	370.011	122.146
Patrimonio di pertinenza di terzi	23.842	23.846
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO	8.253.660	7.085.877

CONTO ECONOMICO AZIMUT HOLDING SPA

(Data in €/000)	2019	2018
Commissioni attive	2,000	2,000
COMMISSIONI NETTE	2,000	2,000
Dividendi e proventi assimilati	238,202	222,755
Interessi attivi e proventi assimilati	104	39
Interessi passivi e oneri assimilati	(12,138)	(7,525)
Risultato netto delle altre attività e delle passività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico	8,600	(6,851)
b) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	8,600	(6,851)
MARGINE DI INTERMEDIAZIONE	236,768	210,417
Spese amministrative:	(24,943)	(25,527)
a) spese per il personale	(9,250)	(11,275)
b) altre spese amministrative	(15,693)	(14,252)
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	0	150
Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	(306)	(265)
Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali	(833)	(488)
Altri proventi e oneri di gestione	1,097	2,056
COSTI OPERATIVI	(24,986)	(24,075)
UTILE (PERDITA) DELL'ATTIVITA' CORRENTE AL LORDO DELLE IMPOSTE	211,782	186,342
Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(2,677)	1,831
UTILE (PERDITA) DELL'ATTIVITA' CORRENTE AL NETTO DELLE IMPOSTE	209,104	188,173
Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte	0	(1,840)
UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO	209,104	186,333

STATO PATRIMONIALE AZIMUT HOLDING SPA

ATTIVO	(Dati in migliaia di euro)	31-12-19	31-12-18
Cassa e disponibilità liquide		6	7
Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico		449.403	109.092
c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value		449.403	109.092
Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato		118.777	14.439
Partecipazioni		749.759	703.538
Attività materiali		985	355
Attività immateriali		188.358	187.789
di cui:		0	0
- avviamento		149.829	149.829
Attività fiscali		7.937	31.618
a) correnti		156	138
b) anticipate		7.781	31.480
Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione		0	300
Altre attività		61.304	24.462
TOTALE ATTIVO		1.576.529	1.071.601

PASSIVO	(Dati in migliaia di euro)	31-12-19	31-12-18
Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato		912.764	354.165
a) Debiti		60.289	0
b) Titoli in circolazione		852.475	354.165
Passività fiscali		47.785	52.571
a) correnti		906	9
b) differite		46.879	52.561
Altre passività		7.849	52.915
Trattamento di fine rapporto del personale		379	700
Capitale		32.324	32.324
Azioni proprie (-)		-23.713	-46.337
Stumenti di capitale		36.000	36.000
Sovrapprezzi di emissione		173.987	173.987
Riserve		180.039	228.849
Riserve da valutazione		11	93
Utile (Perdita) d'esercizio		209.104	186.333
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO		1.576.529	1.071.601

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

(Dati in migliaia di euro)	2019	2018
A. ATTIVITA' OPERATIVA		
1. Gestione	382.295	149.496
- risultato d'esercizio (+/-)	370.011	122.146
- 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
- rettifiche di valore nette su immobilizzazioni materiali e immateriali (+/-)	24.006	14.817
- accantonamenti netti a fondi rischi ed oneri ed altri costi/ricavi (+/-)	10.159	4.280
- imposte e tasse e crediti d'imposta non liquidati (+)	(23.150)	8.026
- rettifiche di valore nette delle attività operative cessate al netto dell'effetto fiscale (+/-)	1.692	417
- altri aggiustamenti (+/-)	(423)	(190)
2. Liquidità generata/(assorbita) dalle attività finanziarie	(424.496)	889.037
- attività finanziarie detenute per la negoziazione	0	0
- attività finanziarie valutate al fair value	(388.313)	1.017.845
- altre attività obbligatoriamente detenute a fair value	(6.805)	(626)
- attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	(12.085)	(1.301)
-attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	(18.813)	(11.919)
- altre attività	1.520	(114.962)
3. Liquidità generata/(assorbita) dalle passività finanziarie	1.023.624	(1.042.773)
-passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	588.712	(2.358)
- passività finanziarie di negoziazione		
- passività finanziarie valutate al fair value	394.049	(1.023.451)
- Riserve tecniche	(438)	(50.789)
- altre passività	41.301	33.825
Liquidità netta generata/(assorbita) dall'attività operativa	981.424	(4.240)
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	(96.915)	(61.457)
- acquisti di partecipazioni	(627)	(1.336)
- acquisti di attività materiali	(51.045)	(2.662)
- acquisti di attività immateriali	(35.996)	(30.787)
- acquisti di società controllate e di rami d'azienda	(9.247)	(26.672)
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività d'investimento	(96.915)	(61.457)
C. ATTIVITA' DI PROVVISTA		
- emissioni/acquisti di azioni proprie	22.624	(40.070)
- emissioni/acquisti di strumenti di capitale	0	0
- distribuzione dividendi e altre finalità	(206.511)	(229.311)
- variazione altre riserve	(39.046)	155.250
- vendita/acquisto di controllo di terzi	(4)	4.254
Liquidità netta generata/(assorbita) dall'attività di provvista	(222.937)	(109.877)
LIQUIDITA' NETTA GENERATA/ASSORBITA NELL'ESERCIZIO	661.572	(175.574)
RICONCILIAZIONE		
	2019	2018
Cassa e disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	323.113	498.686
Liquidità totale netta generata/assorbita nell'esercizio	661.572	(175.574)
Cassa e disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio	984.685	323.113