

Azimut Holding: Semestrale al 30 giugno 2015

Record storico del Gruppo raggiunto in soli 6 mesi. Pietro Giuliani: “prevedo un Utile netto consolidato a fine anno tra € 220 – 300 milioni”

Nel 1H 2015:

- Utile netto consolidato: € 180 milioni (+120% sul 1H14)
- Ricavi consolidati: € 415 milioni (+61% sul 1H14)

Nel 2Q 2015:

- Utile netto consolidato: € 53 milioni (+16% sul 2Q14)
- Ricavi consolidati: € 176 milioni (+25% sul 2Q14)

Milano, 23 luglio 2015

Il Consiglio di Amministrazione di Azimut Holding SpA (AZM.IM) ha approvato oggi la relazione semestrale al 30 giugno 2015; qui di seguito si presentano i dati principali:

- Ricavi consolidati nel 1H15 pari a € 414,7 milioni (rispetto a € 258,4 milioni nel 1H14)
- Utile ante imposte consolidato nel 1H15 pari a € 206,7 milioni (rispetto a € 83,6 milioni nel 1H14)
- Utile netto consolidato nel 1H15 pari a € 180,4 milioni (rispetto a € 81,8 milioni nel 1H14)

La Posizione Finanziaria Netta consolidata a fine giugno 2015 risultava positiva per € 339,6 milioni (era di € 303,9 milioni a fine giugno 2014 e di € 312,4 milioni a fine dicembre 2014). Nel semestre la cassa generata dalle attività operative è stata di € 218 milioni e sono stati pagati dividendi ordinari per circa € 103 milioni.

Il totale delle masse gestite a fine giugno 2015 raggiunge i € 30,2 miliardi; il dato complessivo del risparmio amministrato e gestito da case terze direttamente collocato arriva a € 35,2 miliardi. La raccolta netta nei primi sei mesi dell'anno è stata di ca. € 3,9 miliardi, record storico per il Gruppo, anche grazie al consolidamento delle masse di alcune JV estere che hanno contribuito per ca. € 1,6 miliardi, portando così il peso delle masse fuori dall'Italia a raggiungere il 12% sul totale.

Positiva l'attività di reclutamento di promotori finanziari e private banker: nel primo semestre 2015 il Gruppo e le sue divisioni hanno registrato 80 nuovi ingressi, portando il totale delle reti del Gruppo Azimut a fine marzo a 1545 unità.

Pietro Giuliani, Presidente e CEO di Azimut, commenta: “Quello appena concluso verrà ricordato come il miglior semestre del Gruppo sia sotto il profilo economico-finanziario con un utile netto di 180 milioni di euro, sia a livello di crescita delle masse e di raccolta netta che da inizio anno sfiora i 4 miliardi. A testimonianza che il nostro modello di business caratterizzato da una forte integrazione fra gestione e distribuzione, e da una dimensione ormai internazionale è solido, flessibile e fortemente attrattivo per clienti, promotori finanziari e private banker.”

Inoltre: “Riteniamo corretta e doverosa l'attenzione posta da Consob sulla tutela degli interessi dei clienti che è il principio e il fondamento su cui Azimut ha sempre agito. Prova ne sia che dal 1992 ad oggi, “nonostante” le nostre commissioni di performance, la performance media ponderata netta ai nostri clienti è superiore a quella media dei nostri concorrenti nello stesso periodo di oltre 20 anni di oltre l'1% all'anno. Inoltre è utile ricordare che i nostri financial partner non sono remunerati sulla base delle commissioni di performance e dunque non vi sono rischi che, in base a ciò, ai clienti venga consigliato un fondo piuttosto che un altro. Certo, sui costi deve esserci la totale trasparenza, ma chi fa questo lavoro e si relaziona quotidianamente con i clienti, sa bene che alla fine quello che viene da loro riconosciuto sono i ritorni offerti e la qualità del servizio. Due semplici elementi che io stesso, come cliente, ho valutato quando a seguito della modifica del patto di sindacato di Azimut e la vendita del mio pacchetto di azioni ho deciso di investire il 100% dei 40 milioni (al netto delle tasse pagate) sui fondi lussemburghesi del Gruppo senza alcuna agevolazione sulle commissioni di performance. Se ritenessi quest'ultime un fardello avrei agito diversamente, magari nascondendomi dietro il principio della diversificazione, e così sicuramente farebbero anche i nostri 180.000 clienti. Se poi ci sarà un intervento normativo, non prevedo impatti di medio periodo come abbiamo dimostrato già nel 2005, con un repricing effettuato in seguito ad un cambio di normativa sui fondi italiani. Il nostro modello è flessibile e capace di adattarsi ai cambiamenti che il

contesto pone in modo positivo. Mi appare comunque **eccessiva l'attenzione posta sulle commissioni di performance** e sull'incidenza sul nostro conto economico, soprattutto se relazionate al **nostro utile** che, seppur ragguardevole e in crescita, **non è "fantascientifico"**. Al di là di tutte le considerazioni, crediamo che il valore dato ai clienti espresso da una **performance media ponderata netta da inizio anno pari al 6% , due punti superiori all'industria**, sia la risposta più esaustiva alla salvaguardia dei loro interessi."

Il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari di Azimut Holding SpA, Marco Malcontenti (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, il rendiconto finanziario consolidato nonché 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.

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 e del l'Eurostoxx 600.

L'azionariato vede oltre 1400 fra gestori, promotori finanziari e dipendenti uniti in un patto di sindacato che controlla ca. il 14% 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 in Italia, Lussemburgo, Irlanda, Cina (Hong Kong e Shanghai), Monaco, Svizzera, Singapore, Brasile, Messico, Taiwan, Australia e Turchia. In Italia Azimut Capital Management Sgr opera nella promozione e gestione dei fondi comuni di diritto italiano, nei fondi hedge di diritto italiano, nonché nella gestione su base individuale di portafogli di investimento per conto di terzi. In Italia Azimut Consulenza SIM con le proprie divisioni cura la distribuzione dei prodotti del Gruppo e di terzi tramite la propria rete di promotori finanziari mentre Azimut Global Counseling si occupa di consulenza. Le principali società estere sono AZ Fund Management (fondata in Lussemburgo nel 1999), che gestisce i fondi multicomparto AZ FUND1 e AZ Multi Asset, e la società irlandese AZ Life Ltd, che offre prodotti assicurativi nel ramo vita..

AZIMUT HOLDING SpA – www.azimut.it

INVESTOR RELATIONS

Vittorio Pracca tel +39.02.8898.5853 +39.342.0368994
Gabriele Blei tel +39.02.8898.5849 +39.340.532.9911

MEDIA RELATIONS

Viviana Merotto tel +39.02.8898.5026 +39.338.7496248

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

(Dati in migliaia di euro)	1° Sem. 15	1° Sem. 14	2014
Commissioni di acquisizione	5.876	4.861	9.213
Commissioni ricorrenti	247.123	184.605	393.611
Commissioni di gestione variabili	131.558	50.342	108.231
Altri ricavi	4.922	3.387	8.134
Ricavi assicurativi	25.228	15.178	33.065
Totale ricavi	414.707	258.373	552.254
Costi di acquisizione	(149.425)	(122.344)	(256.326)
Commissioni no load		(2.117)	(4.718)
Costi generali/Spese amministrative	(62.561)	(41.751)	(87.309)
Ammortamenti/Accantonamenti	(4.270)	(6.742)	(10.813)
Totale costi	(216.256)	(172.954)	(359.166)
Reddito operativo	198.451	85.419	193.088
Proventi finanziari netti	15.353	8.296	10.082
Oneri netti non ricorrenti	(1.546)	(4.093)	(6.273)
Interessi passivi	(5.499)	(6.025)	(12.051)
Utile (perdita) lordo	206.759	83.597	184.846
Imposte sul reddito	(17.503)	(7.017)	(93.761)
Imposte differite/anticipate	(6.618)	5.325	2.156
Utile (perdita) netta	182.638	81.905	93.241
Utile(perdita) di pertinenza di terzi	2.206	61	1.145
Utile netto di pertinenza del gruppo	180.432	81.844	92.096

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA

(Dati in migliaia di euro)	30/06/2015	31/12/2014	30/06/2014
Senior loan	(30.133)	(40.172)	(40.197)
Lease-back su Marchio	(100)	(100)	(3.291)
Prestiti Obbligazionari	(219.221)	(216.685)	(231.968)
Totale debiti	(249.454)	(256.957)	(275.456)
Liquidità e titoli	589.081	569.343	579.346
Posizione finanziaria netta	339.627	312.386	303.890

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

(Dati in migliaia di euro)	1° Sem. 15	1° Sem. 14	2014
Utile/perdita da cessione o riacquisto di:	14.788	3.930	3.989
<i>a) attività finanziarie</i>	14.788	3.930	4.547
<i>b) passività finanziarie</i>	0	0	(558)
Risultato netto delle attività e delle passività finanziarie valutate a fair value	761	(1.212)	(199)
Commissioni attive	394.767	247.455	525.936
Commissioni passive	(134.112)	(105.863)	(227.821)
Interessi attivi e proventi assimilati	1.068	4.897	6.605
Interessi passivi e oneri assimilati	(5.605)	(6.807)	(12.561)
Dividendi e proventi simili	0	0	1
Premi netti	2.629	1.494	3.321
Proventi (oneri) netti derivanti da strumenti finanziari a fair value rilevato a conto economico	78.063	50.235	99.924
Variazione delle riserve tecniche allorché il rischio dell'investimento è sopportato dagli assicurati	(3.105)	9.187	10.853
Riscatti e sinistri	(56.614)	(48.677)	(86.449)
Margine di intermediazione	292.640	154.639	323.599
Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di:	0	(1.500)	(2.941)
<i>a) attività finanziarie</i>	0	(1.500)	(2.941)
Spese amministrative	(77.427)	(56.543)	(114.996)
<i>a) spese per il personale</i>	(34.819)	(24.100)	(48.008)
<i>b) altre spese amministrative</i>	(42.608)	(32.443)	(66.988)
Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	(633)	(546)	(1.166)
Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali	(3.706)	(1.837)	(4.997)
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	(1.148)	(10.202)	(5.651)
Altri proventi e oneri di gestione	(2.114)	(159)	(7.825)
Risultato della gestione operativa	207.612	83.852	186.023
Utili (Perdite) delle partecipazioni	(853)	(255)	(1.177)
Utile (Perdita) dell'attività corrente al lordo delle imposte	206.759	83.597	184.846
Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(24.121)	(1.692)	(91.605)
Utile (Perdita) dell'attività corrente al netto delle imposte	182.638	81.905	93.241
Utile (Perdita) d'esercizio	182.638	81.905	93.241
Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza di terzi	2.206	61	1.145
Utili (Perdita) d'esercizio di pertinenza della capogruppo	180.432	81.844	92.096

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

ATTIVO (dati in migliaia di euro)	30/06/2015	31/12/2014	30/06/2014
Cassa e disponibilità liquide	65	33	27
Attività finanziarie a fair value	5.216.793	3.991.910	3.102.753
Attività finanziarie disponibili per la vendita	398.728	262.570	260.875
Crediti	229.770	341.453	345.631
Partecipazioni	8.022	7.538	8.572
Attività materiali	4.731	3.696	3.300
Attività immateriali	425.554	394.940	381.272
Attività fiscali	73.092	80.811	98.554
<i>a) correnti</i>	51.643	54.947	55.444
<i>b) anticipate</i>	21.449	25.864	43.110
- di cui alla L. 214/2011	-	-	840
Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	-	734	-
Altre attività	79.609	55.819	63.581
Totale attivo	6.436.364	5.139.504	4.264.565

PASSIVO (dati in migliaia di euro)	30/06/2015	31/12/2014	30/06/2014
Debiti	96.111	99.010	94.776
Titoli in circolazione	219.226	216.685	231.968
Riserve tecniche allorchè il rischio dell'investimento è soportato dagli assicurati	303.247	300.142	301.808
Passività finanziarie valutate al fair value	4.997.887	3.743.064	2.846.573
Altre riserve tecniche	350	350	350
Passività fiscali	66.039	52.939	81.842
<i>a) correnti</i>	8.515	653	31.217
<i>b) differite</i>	57.524	52.286	50.625
Altre passività	59.531	54.787	33.706
Trattamento di fine rapporto del personale	2.939	3.030	2.752
Fondi per rischi e oneri:	25.927	25.580	31.417
<i>b) altri fondi</i>	25.927	25.580	31.417
Capitale	32.324	32.324	32.324
Azioni proprie (-)	(80.430)	(81.555)	(81.986)
Strumenti di capitale	71.529	71.715	72.078
Sovrapprezzi di emissione	173.987	173.987	173.987
Riserve	279.670	349.059	355.053
Riserve da valutazione	(6.185)	(481)	(760)
Utile (perdita) dell'esercizio	180.432	92.096	81.844
Patrimonio di pertinenza di terzi	13.780	6.772	6.833
Totale passivo e patrimonio netto	6.436.364	5.139.504	4.264.565

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

(Dati in migliaia di euro)	1H15	1H14	2014
A. ATTIVITA' OPERATIVA			
1. Gestione	54.744	42.706	23.059
- risultato d'esercizio (+/-)	180.432	81.905	93.241
- plus/minusvalenze su attività finanziarie detenute per la negoziazione e su attività/passività finanziarie valutate al fair value (-/+)	(112.989)	(64.016)	(101.669)
- rettifiche di valore nette per deterioramento (+/-)	0	1.500	2.941
- rettifiche di valore nette su immobilizzazioni materiali e immateriali (+/-)	4.339	2.383	6.163
- accantonamenti netti a fondi rischi ed oneri ed altri costi/ricavi (+/-)	1.148	10.202	5.651
- imposte e tasse non liquidate (+)	(20.333)	9.603	15.480
- altri aggiustamenti (+/-)	2.147	1.129	1.252
2. Liquidità generata/assorbita dalle attività finanziarie	(1.131.038)	(456.961)	(1.300.555)
- attività finanziarie valutate al fair value	(1.111.894)	(454.130)	(1.306.846)
- attività finanziarie disponibili per la vendita	(2.289)	0	0
- crediti verso banche	(1.606)	(379)	33
- crediti verso enti finanziari	(1.335)	(378)	(3.528)
- crediti verso clientela	48	(250)	(407)
- altre attività	(13.962)	(1.824)	10.193
3. Liquidità generata/assorbita dalle passività finanziarie	1.293.952	501.562	1.382.119
- debiti verso banche	(8.810)	(9.700)	(13.545)
- debiti verso enti finanziari	145	(268)	(3.059)
- debiti verso clientela	136	(148)	(521)
- titoli in circolazione	2.560	2.559	(12.041)
- passività finanziarie valutate al fair value	1.254.823	539.933	1.437.636
- Riserve tecniche	3.105	(9.186)	(10.852)
- altre passività	41.993	(21.628)	(15.499)
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività operativa	217.658	87.307	104.623
B. ATTIVITA' D'INVESTIMENTO			
1. Liquidità generata da	0	75	75
- vendite di attività finanziarie detenute sino alla scadenza	0	75	75
2. Liquidità assorbita da	(36.472)	(20.534)	(41.724)
- acquisti di partecipazioni	(484)	(5.789)	(9.618)
- acquisti di attività materiali	(1.668)	(886)	(1.902)
- acquisti di attività immateriali	(3.564)	(4.966)	(13.738)
- acquisti di società controllate e di rami d'azienda	(30.756)	(8.893)	(16.466)
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività d'investimento	(36.472)	(20.459)	(41.649)
C. ATTIVITA' DI PROVISTA			
- emissioni/acquisti di azioni proprie	1.125	238	669
- variazione altre riserve	(48.443)	(17.918)	(24.585)
- variazione di capitale e riserva di pertinenza di terzi	4.802	1.920	2.390
- emissioni/acquisti di strumenti di capitale	(186)	(443)	(806)
- distribuzione dividendi e altre finalità	(118.746)	(116.848)	(116.848)
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di provvista	(161.448)	(133.051)	(139.180)
LIQUIDITA' NETTA GENERATA/ASSORBITA NELL'ESERCIZIO	19.738	(66.203)	(76.206)
RICONCILIAZIONE			
	1H15	1H14	2014
Cassa e disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	569.343	645.549	645.549
Liquidità totale netta generata/assorbita nell'esercizio	19.738	(66.203)	(76.206)
Cassa e disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio	589.081	579.346	569.343