



SPAFID
CONNECT

Informazione Regolamentata n. 0718-9-2022	Data/Ora Ricezione 10 Marzo 2022 14:11:09	Euronext Milan
---	---	----------------

Societa' : AZIMUT HOLDING
Identificativo : 158288
Informazione
Regolamentata
Nome utilizzatore : AZIMUTN07 - Soppera
Tipologia : 2.2
Data/Ora Ricezione : 10 Marzo 2022 14:11:09
Data/Ora Inizio : 10 Marzo 2022 14:11:11
Diffusione presunta
Oggetto : Azimut Holding: FY 2021 Results

Testo del comunicato

Vedi allegato.

Highest net Profit in the Group's history: € 605 million, +59% vs. 2020

Net weighted average performance to clients 2019-2021: + 17%

Dividend proposed for the FY 2021: € 1.30⁽¹⁾ per share (30% higher than last year), which corresponds to a dividend yield of 6%

Targets 2022

- **Net inflows: € 6 – 8 billion⁽²⁾**
- **Net profit: at least € 400 million⁽²⁾**

Milan, 10th March 2022

Azimut Holding's (AZM.IM) Board of Directors approved today the FY 2021 results ending December 31, 2021, which show the following record figures in the Group's history:

- **Consolidated Revenues** in 2021 of **€ 1,449 million** (vs. € 1,054 million in 2020), + 38% year-on-year
- **EBITDA** in 2021 of **€ 751 million** (vs. € 486 million in 2020), +55% year-on-year
- **Consolidated Operating Profit** in 2021 of **€ 707 million** (vs. € 457 million in 2020), +55% year-on-year
- **Consolidated Net Profit** in 2021 of **€ 605 million** (vs. € 382 million in 2020), + 59% year-on-year

In the 4Q 2021:

- **Consolidated Revenues: € 583 million** (vs. € 325 million in 4Q 2020)
- **Consolidated Operating Profit: € 353 million** (vs. € 165 million in 4Q 2020)
- **Consolidated Net Profit: € 283 million** (vs. € 152 million in 4Q 2020)

Total assets including assets under administration stood at € 83.2 billion at the end of December, up 38% compared to the end of December 2020, of which € 54.1 billion refer to assets under management. Over the past three years (2019-2021), clients benefited from a **net weighted average performance of + 17%**.

Net inflows in 2021 amounted to € 18.7 billion, more than 4 times the 2020 result, also driven by the acquisition of Sanctuary Wealth. The **international business now represents 40% of total assets**. The contribution to Group EBITDA⁽³⁾ of the foreign business reaches € 70 million in 2021, up from € 60 million in 2020, while total revenues stand at € 249 million, up 68% from 2020.

The consolidated **Net Financial Position** at the end of December 2021 **was positive for € 408.5 million⁽⁴⁾** (excess cash), an improvement compared to € 30.5 million at the end of 2020. Gross debt will be reduced from almost € 900 million at the end of 2020 to around € 500 million at the end of March 2022, also thanks to the repayment of the € 350 million 2017-2022 senior bond. The ongoing deleveraging will result in a significant improvement of the Gross Debt / EBITDA ratio, which will be reduced to 0.66x. In 2021, the Company spent ca. € 129 million in investments and acquisitions and distributed ca. **€ 136 million ordinary dividends in cash**. The NFP also includes payments for ca. € 75 million for tax advances, stamp duties and actuarial reserves.

Recruitment of financial advisors and private bankers in Italy in 2021 was positive, with **141 new hires** bringing the total number of FAs within the Group's Italian networks to 1,840 at the end of December.

For 2022, the Group expects **Total Net Inflows** of between € 6 – 8 billion and **Net Income** of at least € 400 million, under the assumption of normal market conditions. The long-term group tax rate is expected to increase to c. 22% as of 2023, given our increasing global presence and international tax developments (Pillar

II). In addition, the contribution of the foreign business at the end of 2024 is expected to reach a management net profit of € 150 million

Finally, as already anticipated on January 12, 2022, the Group announces that, following approval by the competent authorities, the change to the fees applied to Luxembourg funds will take place as of April 1, 2022, aligning the method of calculation of variable fees ("performance fees") with the new ESMA guidelines. This new calculation system will imply a TER for clients in line with the historical average, with a higher recurring component and the introduction of a system which, in the event of over or underperformance compared to the benchmark, will provide for a variable adjustment of part of the recurring fees with a cap at +/- 20% ("fulcrum fee").

The Board shall propose to the AGM, to be called on 28 April 2022, the distribution of a total ordinary **dividend per share of €1.30⁽¹⁾** (equivalent to a **dividend yield of 6%**) gross of tax. The €1.30 dividend will be entirely paid in cash. The payment date is May 25, 2022, with ex-dividend date on May 23, 2022, and record date May 24, 2022.

Net profit of the parent company Azimut Holding SpA in 2021 was € 307.5 million vs. € 288.5 million reported in 2020.

Pietro Giuliani, Chairman of the Group, comments: *"It is unfortunately difficult to celebrate a record year in a period of such high tension and volatility, with an ongoing war that takes the world back to dark times. As Azimut, we will not remain indifferent, and we will do our part through Fondazione Azimut and the Sustainability Committee to bring concrete help to the Ukrainian people. 2021 ends with **record net inflows of 18.7 billion euros, a net profit of 605 million euros, the highest figure ever achieved by the Group, and a net weighted average performance to clients of +6.5%** (1.6% higher than the Fideuram index). All of this was possible thanks to a business model that for over 30 years has been based on the integration between asset management and distribution, on product innovation and, since 2011, on international expansion. A Group made of people who are united to achieve and exceed all the goals we have always set for ourselves. We will continue to work on fundamentals, aiming to achieve a significant growth in **net income** also in the coming years, with the **international business** expected to contribute for over **150 million euros** by 2024. Expansion abroad, particularly in emerging markets, development of alternatives, but above all the quality of our colleagues, will allow us to achieve this further step in the history of Azimut."*

Gabriele Blei, CEO of the Group, comments: *"In **2022**, we will continue to invest in the growth of the Group, focusing on fintech and private markets -highly effective in diversifying and creating returns on portfolios- as well as on the traditional business. Our targets for 2022, assuming normal market conditions, aim to achieve **net inflows between 6-8 billion euros** and net profit of **at least 400 million euros** (in 2021 the target was 350 million euros). Furthermore, following the deleveraging path we started a while back, we will repay the 350 million euros senior bond in a few weeks, allowing us to almost halve our gross debt in less than 18 months. Finally, thanks to the strong cash generation and solidity of the Group, we will propose to the Shareholders' Meeting a **dividend of 1.3 euro per share, equivalent to a dividend yield of 6%.**"*

Note (1): Subject to AGM approval

Note (2): Under the assumption of normal market conditions

Note (3): reclassified as per management account, excluding one offs

Note (4): not including the impact of IFRS 16 as detailed in the table below.

The Officer in charge of the preparation of Azimut Holding SpA accounting documents, Alessandro Zambotti (CFO), declares according to art.154bis co.2 D.lgs. 58/98, that the financial information herein included, corresponds to the records in the company's books.

The attached statements are those foreseen by current regulations: income statement, balance sheet and cash flow statement. With reference to these figures, we remind that the auditors have not yet completed their activity, whereas no audit has to be carried out on reclassified income statement (Art. IA.2.9.3 co.5 from Instruction of the Market rules by the Italian Stock Exchange).

Azimut is one of Europe's leading independent groups active (since 1989) in the asset management sector. The parent company Azimut Holding was listed on the Italian stock exchange on 7 July 2004 (AZM.MI) and is a member, among others, of the main Italian index FTSE MIB. The shareholder structure includes over 2,100 managers, employees and financial advisors bound by a shareholders' agreement that controls ca. 22% of the company. The remaining is free float. The Group comprises various companies active in the sale, management and distribution of financial and insurance products, with registered

offices mainly in Italy, Luxembourg, Ireland, China (Hong Kong and Shanghai), Monaco, Switzerland, Taiwan, Brazil, Egypt, Singapore, Mexico, Australia, Chile, USA, UAE and Turkey. In Italy, Azimut Capital Management SGR sells and manages Italian mutual funds, Italian alternative investment funds, as well as being active in the discretionary management of individual investment portfolios. Furthermore, Azimut Capital Management SGR distributes Group and third-party products in Italy via a network of financial advisors while Azimut Libera Impresa focuses on the alternatives business. The main foreign companies are Azimut Investments SA (founded in Luxembourg in 1999), which manages the multi strategy funds AZ Fund 1 and AZ Multi Asset, and the Irish Azimut Life DAC, which offers life insurance products.

Contacts - Azimut Holding S.p.A.

www.azimut-group.com

Investor Relations

Alex Soppera, Ph.D.

Tel. +39 02 8898 56 71

Email: alex.soppera@azimut.it

Vittorio Pracca

Tel: +1 332 225 5787

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

CONSOLIDATED RECLASSIFIED INCOME STATEMENT

(Data in €/000)	2021	2020
Acquisition fees and commissions	16,190	10,123
Recurring fees	965,653	773,510
Variable commissions	321,815	149,019
Other income	29,137	19,399
Insurance revenues	116,654	101,721
Total revenues	1,449,449	1,053,771
Commission expense	(437,137)	(356,324)
General overheads/Administrative expenses	(260,712)	(211,717)
Depreciation, amortisation/provisions	(44,841)	(29,067)
Total costs	(742,690)	(597,108)
Operating income	706,760	456,663
Profits from financial operations	43,213	7,556
Net Non operating income (costs)	(5,293)	(7,761)
Interest expense	(16,833)	(17,106)
Profit Before Taxation	727,847	439,351
Income taxation	(112,566)	(55,212)
Deferred taxation	(3,201)	4,534
Net Profit	612,080	388,673
Minorities	6,623	6,983
Consolidated Net Profit	605,457	381,690

CONSOLIDATED NET FINANCIAL POSITION

Data in €/000	31/12/2021	31/12/2020
Due to banks	(350)	(44,782)
Securities issued	(852,678)	(851,805)
Total debt	(853,028)	(896,587)
Cash and cash equivalents	1,261,512	927,119
Net Financial Position	408,484	30,532
Lease Liabilities IFRS16 adoption	(44,981)	(41,560)
Net Financial Position including impact of IFRS 16	363,503	(11,028)

CONSOLIDATED INCOME STATEMENT

(Data in €/000)	2021	2020
Fee and commission income	1,302,273	920,557
Fee and commission expense	(403,509)	(319,483)
Net fee and commission income	898,764	601,074
Dividends and similar income	1,816	746
Interest income and similar income	3,516	2,479
Interest expense and similar charges	(19,697)	(19,311)
Profits (losses) on disposal or repurchase of:	119	(322)
<i>b) financial assets at fair value through other comprehensive income</i>	119	(322)
Net gains (losses) on financial assets and financial liabilities at FVTPL	35,484	8,860
<i>a) assets and liabilities designated at fair value</i>	6,773	1,806
<i>b) other financial assets compulsorily measured at fair value</i>	28,711	7,054
Net premiums	8,780	3,327
Net profits (losses) on financial instruments at fair value through profit or loss	363,113	286,504
Change in technical provisions when the investment risk is borne by the insured parties	(2,963)	(6,316)
Redemptions and claims	(209,935)	(144,057)
Net Margin	1,078,997	732,984
Administrative expenses	(303,627)	(252,846)
<i>a) personnel expenses</i>	(152,331)	(114,862)
<i>b) other expenses</i>	(151,296)	(137,984)
Net accruals to the provisions for risks and charges	(25,918)	(10,495)
Net impairment losses/reversal of impairment losses on property and equipment	(12,767)	(11,016)
Net impairment losses/reversal of impairment losses on intangible assets	(22,196)	(16,945)
Other operating income and expenses	7,025	(1,537)
Operating Costs	(357,483)	(292,839)
Profit (loss) on equity investments	6,333	(794)
Pre-tax profit (loss) from continuing operations	727,847	439,351
Income tax	(115,767)	(50,678)
Net profit (loss) from continuing operations	612,080	388,673
Profit (loss) for the period/year attributable to minority interest	6,623	6,983
Net profit (loss) for the period/year	605,457	381,690

CONSOLIDATED BALANCE SHEET

ASSETS (Data in €/000)	31/12/2021	31/12/2020
Cash and cash equivalents	180,044	279,457
Financial assets at fair value through profit or loss	7,738,699	6,766,310
c) other financial assets measured at fair value	7,738,699	6,766,310
Financial assets at fair value through other comprehensive income	12,412	79,141
Financial assets at amortised cost	477,696	206,435
Equity investments	217,487	30,541
Tangible Assets	52,035	48,426
Intangible Assets	767,034	656,696
of which:	-	-
-Goodwill	648,241	550,115
Tax assets	24,036	14,833
a) current	3,730	2,653
b) prepaid	20,306	12,180
Other assets	453,056	391,662
Total Assets	9,922,499	8,473,501

LIABILITIES (Data in €/000)	31/12/2021	31/12/2020
Financial Liabilities at amortised cost	932,683	955,689
a) Payables	80,006	103,884
b) Outstanding securities	852,677	851,805
Technical reserves where the investment risk is borne by policyholders	185,892	183,070
Financial liabilities designated at fair value	6,961,981	6,044,627
Tax liabilities	141,721	72,036
a) current	71,830	10,294
b) deferred	69,891	61,742
Other Liabilities	388,788	274,291
Employees' severance	3,149	3,220
Provisions for risks and charges	72,703	54,506
b) other	72,703	54,506
Capital	32,324	32,324
Treasury shares (-)	- 40,834	- 68,290
Equity instruments	36,000	36,000
Share premium reserve	173,987	173,987
Reserves	366,520	326,338
Valuation provisions	9,191	- 16,160
Profit (Loss) for the period	605,457	381,690
Minority interests	52,937	20,173
Total liabilities and shareholders equity	9,922,499	8,473,501

AZIMUT HOLDING SPA – Income statement

(Data in €/000)	2021	2020
Commission income	2,000	2,000
Net Commissions	2,000	2,000
Dividends and Equivalents	340,118	315,450
Interest income and equivalents	13	39
Interest expenses and equivalents	(16,986)	(17,276)
Net Profit from others assets and liabilities at fair value	6,525	5,846
b) Others liabilities at fair value	6,525	5,846
Net Margin	331,670	306,059
Administrative expenses	(14,726)	(17,416)
a) personnel expenses	(6,724)	(6,748)
b) other expenses	(8,002)	(10,668)
Net impairment losses/reversal of impairment losses on property and equipment	(322)	(235)
Net impairment losses/reversal of impairment losses on intangible assets	(1,008)	(1,023)
Other administrative income and expenses	953	851
Operating costs	(15,103)	(17,823)
Pre-tax profit (loss) from continuing operations	316,567	288,237
Income tax	(9,070)	293
Net profit (loss) from continuing operations	307,497	288,530
Net profit (loss) for the period/year	307,497	288,530

AZIMUT HOLDING SPA – Balance Sheet

ASSETS	(Data in €/000)	31/12/2021	31/12/2020
Cash and cash equivalents		32,324	60,214
Financial assets available at fair value		405,175	335,543
c) other financial assets at fair value		405,175	335,543
Financial assets at fair value through other comprehensive income		0	66,506
Financial assets at ammortized cost		34	91
Equity investments		1,044,414	901,749
Tangible Asssets		1,443	1,428
Intangible Asssets		186,376	187,360
of which:			
-Goodwill		149,829	149,829
Tax assets		1,532	21
a) current		1,498	0
b) prepaid		34	21
Other assets		76,311	63,815
Total Assets		1,747,609	1,616,727
LIABILITIES	(Data in €/000)	31/12/2021	31/12/2020
Financial Liabilities at amortised cost		855,005	898,854
a) Payables		819	45,531
b) Outstanding securities		854,186	853,323
Tax liabilities		75,917	43,556
a) current		37,543	4,243
b) deferred		38,374	39,313
Other Liabilities		5,557	6,509
Employees' severance		396	372
Capital		32,324	32,324
Treasury shares (-)		-40,834	-68,290
Capital instruments		36,000	36,000
Share premium reserve		173,987	173,987
Reserves		301,740	199,490
Valuation provisions		20	5,395
Net Profit (loss) for the period		307,497	288,530
Total Liabilities and net shareholders' equity		1,747,609	1,616,727

Consolidated Cash Flow statement

Data in €/000	2021	2020
A. OPERATING ACTIVITIES		
1. Operating activities	766,230	453,791
- net income for the period (+/-)	605,457	381,690
- gains/losses on financial assets held for trading and on financial assets/liabilities valued at fair value (-/+)	0	0
- gains/losses on hedging activities (-/+)	0	0
- value net adjustments for deterioration (+/-)	0	0
- value net adjustments on tangible and intangible assets (+/-)	34,963	27,961
- value net adjustments on provisions for risks and charges and other income/expenses (+/-)	25,918	10,495
- taxes (+)	99,893	33,644
- value net adjustments on disposing entities net of fiscal effect (+/-)	0	0
- other adjustments (+/-)	(1)	1
2. Cash flow from financial assets	(812,505)	(230,167)
- financial assets at fair value	(699,830)	(161,928)
- financial assets held compulsory measured	(82,644)	(22,831)
- financial assets at FVTOCI	66,049	(62,925)
- financial assets at amortised cost	(26,688)	17,846
- other assets	(69,392)	(329)
3. Cash flow from financial liabilities	972,461	64,690
- financial liabilities at amortised cost	(23,005)	(4,310)
- financial liabilities at fair value	917,354	68,568
- technical reserves	2,822	6,440
- other liabilities	75,290	(6,008)
Total net operating cash flow generated/absorbed	926,186	288,314
B. INVESTMENT ACTIVITIES		
1. Cash flow generated by	1,816	746
2. Cash flow absorbed by	(337,672)	(79,467)
- acquisition of equity investments	(188,762)	(29,483)
- acquisition of tangible assets	(16,376)	(10,685)
- acquisition of intangible assets	(34,408)	(24,408)
- purchase of subsidiaries and business units	(98,126)	(14,891)
Total net cash flow generated/absorbed from investment activities	(335,856)	(78,721)
C. FINANCING ACTIVITIES		
- issue/sale of treasury shares	27,456	(44,577)
- issue/sale of capital instruments	0	0
- dividends paid and others	(193,993)	(191,656)
- other reserves	(122,164)	(27,257)
- sale/acquisitions of non-controlling interests	32,764	(3,669)
Total net cash flow generated/absorbed from financing activities	(255,937)	(267,159)
Total net cash flow generated/absorbed during the period	334,393	(57,566)
Reconciliation		
	2021	2020
Opening cash and cash equivalents	927,119	984,685
Cash flow generated/absorbed during the period	334,393	(57,566)
Closing cash and cash equivalents	1,261,512	927,119

Miglior Utile Netto nella storia del Gruppo: € 605 milioni, +59% rispetto al 2020

Performance netta ai clienti dal 2019-2021: +17%

Dividendo proposto per l'esercizio 2021 di € 1,30 per azione⁽¹⁾ (superiore del 30% rispetto allo scorso anno) che equivale a un dividend yield del 6%

Obiettivi 2022

- **Raccolta Netta: € 6 – 8 miliardi⁽²⁾**
- **Utile Netto: almeno € 400 milioni⁽²⁾**

Milano, 10 marzo 2022

Il Consiglio di Amministrazione di Azimut Holding SpA (AZM.IM) ha approvato oggi il Progetto di Bilancio al 31 dicembre 2021 che evidenzia i seguenti dati record nella storia del Gruppo:

- **Ricavi consolidati** nel 2021 pari a **€ 1.449 milioni** (rispetto a € 1.054 milioni nel 2020), +38%
- **EBITDA** nel 2021 pari a **€ 751 milioni** (rispetto a € 486 milioni nel 2020), +55%
- **Reddito operativo consolidato** nel 2021 pari a **€ 707 milioni** (rispetto a € 457 milioni nel 2020), +55%
- **Utile netto consolidato** nel 2021 pari a **€ 605 milioni** (rispetto a € 382 milioni nel 2020), +59%

Nel 4Q 2021:

- **Ricavi consolidati: € 583 milioni** (€ 325 milioni nel 4Q 2020)
- **Reddito operativo consolidato: € 353 milioni** (€ 165 milioni nel 4Q 2020)
- **Utile netto consolidato: € 283 milioni** (€ 152 milioni nel 4Q 2020)

Il **totale delle masse** comprensive del risparmio amministrato si attesta a fine dicembre a € 83,2 miliardi, +38% rispetto a fine dicembre 2020, di cui € 54,1 miliardi fanno riferimento alle masse gestite. Durante gli ultimi 3 anni (2019-2021), i clienti del Gruppo hanno beneficiato di una **performance media netta** ponderata del **+17%**.

La raccolta netta del 2021 è stata di € 18,7 miliardi, oltre 4x il risultato del 2020, anche grazie all'acquisizione di Sanctuary Wealth. Il **business estero oggi rappresenta il 40% del patrimonio complessivo**. La contribuzione all'EBITDA⁽³⁾ di Gruppo del business estero raggiunge nel 2021 € 70 milioni, in aumento rispetto ai €60 milioni del 2020, mentre i ricavi totali si attestano a € 249 milioni, + 68% rispetto al 2020.

La **Posizione Finanziaria Netta consolidata a fine dicembre 2021 risultava positiva per € 408,5 milioni⁽⁴⁾** (eccedenza di cassa), in miglioramento rispetto ai € 30,5 milioni a fine 2020. Il debito lordo si ridurrà dai quasi € 900 milioni di fine 2020 a circa € 500 milioni alla fine di marzo 2022, anche grazie al rimborso del senior bond da € 350 milioni. Il deleveraging in corso comporterà un significativo miglioramento della ratio Debito Lordo / EBITDA che si ridurrà a 0.66x. **Nel 2021** sono state fatte acquisizioni e investimenti per ca. € 129 milioni e **sono stati erogati dividendi ordinari per ca. € 136 milioni**. La PFN a fine dicembre include anche versamenti per ca. € 75 milioni per acconti d'imposta, bollo virtuale e riserve matematiche.

Positiva l'attività di **reclutamento** in Italia di **consulenti finanziari e private banker** nel 2021: il Gruppo e le sue divisioni italiane hanno registrato **141 nuovi ingressi**, portando il totale delle reti del Gruppo Azimut a fine dicembre a 1.840 unità.

Per il 2022 si prevede, in condizioni di mercato normali, una **Raccolta Netta Totale** tra i € 6 – 8 miliardi e un **Utile Netto** di almeno € 400 milioni. Alla luce dell'evoluzione del quadro fiscale di riferimento globale (Pillar II)

Il Gruppo prevede un incremento del tax rate di lungo termine al c. 22% a partire dal 2023. Inoltre, è previsto che il contributo del business estero a fine 2024 raggiunga un utile netto gestionale di € 150 milioni.

Infine, come già anticipato in data 12 gennaio 2022, il Gruppo comunica che, a seguito dell'approvazione da parte delle autorità competenti, la modifica alle commissioni applicate ai fondi lussemburghesi avverrà a partire dal 1° aprile 2022, allineando il metodo di calcolo delle commissioni variabili ("performance fees") alle nuove linee guida ESMA. Tale nuovo sistema di calcolo implicherà un TER per i clienti in linea con la media storica, con una componente ricorrente più elevata e l'introduzione di un sistema che, in caso di over o sottoperformance rispetto al benchmark, prevedrà un aggiustamento variabile di una parte delle commissioni ricorrenti con un cap a +/- 20% ("fulcrum fee").

Il CdA ha deliberato di proporre all'Assemblea dei soci, la cui convocazione è prevista per il 28 aprile 2022, la distribuzione di un **dividendo totale ordinario di € 1,30⁽¹⁾** per azione al lordo delle ritenute di legge (pari ad un **dividend yield del 6% ai prezzi attuali**). Il dividendo di € 1,30 sarà pagato interamente per cassa. La data di pagamento del dividendo è prevista per il 25 maggio 2022, con stacco cedola il 23 maggio 2022 e record date 24 maggio 2022.

L'utile netto della sola capogruppo Azimut Holding SpA è pari nel 2021 a € 307,5 milioni, in aumento rispetto ai € 288.5 milioni registrati nel 2020.

Pietro Giuliani, Presidente del Gruppo, sottolinea: *"È purtroppo difficile celebrare un anno record in queste settimane di alta tensione e volatilità, con una guerra in corso che riporta il mondo in tempi bui; come Azimut non rimarremo indifferenti e faremo la nostra parte tramite Fondazione Azimut e il Comitato di Sostenibilità per portare un aiuto concreto al popolo ucraino. Il 2021 si conclude con una **raccolta netta record di 18.7 miliardi euro**, un **utile netto di 605 milioni di euro**, il dato più alto mai raggiunto dal Gruppo, e una **performance netta media ponderata ai clienti del 6,5%** (superiore dell'1,6% rispetto all'indice Fideuram). Tutto questo è stato possibile grazie ad un modello di business che da oltre 30 anni si basa sull'integrazione tra gestione e distribuzione, sull'innovazione di prodotto e, dal 2011, sull'espansione internazionale. Un Gruppo fatto di persone unite per raggiungere e superare tutti gli obiettivi che ci siamo sempre posti. Lavoreremo per creare le basi di una importante crescita dell'**utile netto** anche nei prossimi anni, con un contributo prospettico **dall'estero nel 2024 di oltre 150 milioni di Euro**. L'espansione sui mercati internazionali, con particolare attenzione ai mercati emergenti, lo sviluppo degli alternatives, ma soprattutto la qualità dei nostri colleghi ci permetteranno di realizzare anche questo ulteriore passaggio nella storia di Azimut."*

Gabriele Blei, Amministratore Delegato del Gruppo, aggiunge: *"Nel **2022** continueremo ad investire nello sviluppo del Gruppo, focalizzandoci negli investimenti nel fintech e nei private markets, efficaci in un'ottica di diversificazione e di rendimento dei portafogli, così come nel business tradizionale, ponendoci come obiettivi quello di raggiungere una **raccolta netta compresa tra 6-8 miliardi di euro** ed un **utile netto di almeno 400 milioni di euro** (nel 2021 l'obiettivo era di € 350 milioni), in condizioni di mercato normali. Inoltre, tra poche settimane ripagheremo 350 milioni di euro di senior bond seguendo quel percorso di deleveraging che ci porterà a quasi dimezzare i debiti in meno di 18 mesi. Infine, proporremo all'Assemblea degli azionisti un **dividendo di 1,3 euro per azione**, pari ad un **dividend yield del 6%**, grazie alla forte generazione di cassa e alla solidità del Gruppo."*

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

Nota (2): in condizioni di mercato normali

Nota (3): riclassificato management reporting, esclusi one off

Nota (4): 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.

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 uno dei principali Gruppi indipendenti in Europa 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 2100 fra gestori, consulenti finanziari e dipendenti uniti in un patto di sindacato che controlla circa il 22% 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 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 SA (fondata in Lussemburgo nel 1999), che gestisce i fondi multi-comparto AZ FUND1 e AZ Multi Asset, e la società irlandese Azimut Life DAC, che offre prodotti assicurativi nel ramo vita.

Contatti - Azimut Holding S.p.A.

www.azimut-group.com

Investor Relations

Alex Soppera, Ph.D.

Tel. +39 02 8898 56 71

Email: alex.soppera@azimut.it

Vittorio Pracca

Tel: +1 332 225 5787

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)	2021	2020
Commissioni di acquisizione	16.190	10.123
Commissioni ricorrenti	965.653	773.510
Commissioni di gestione variabili	321.815	149.019
Altri ricavi	29.137	19.399
Ricavi assicurativi	116.654	101.721
Totale ricavi	1.449.449	1.053.771
Costi di acquisizione	(437.137)	(356.324)
Costi generali/Spese amministrative	(260.712)	(211.717)
Ammortamenti/Accantonamenti	(44.841)	(29.067)
Totale costi	(742.690)	(597.108)
Reddito operativo	706.760	456.663
Proventi finanziari netti	43.213	7.556
Proventi (Oneri) netti non ricorrenti	(5.293)	(7.761)
Interessi passivi	(16.833)	(17.106)
Utile (perdita) lordo	727.847	439.351
Imposte sul reddito	(112.566)	(55.212)
Imposte differite/anticipate	(3.201)	4.534
Utile (perdita) netta	612.080	388.673
Utile(perdita) di pertinenza di terzi	6.623	6.983
Utile netto di pertinenza del gruppo	605.457	381.690

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA

(Dati in migliaia di euro)	31/12/2021	31/12/2020
Senior loan	(350)	(44.782)
Prestiti Obbligazionari	(852.678)	(851.805)
Totale debiti	(853.028)	(896.587)
Liquidità e titoli	1.261.512	927.119
Posizione finanziaria netta	408.484	30.532
Debiti per leasing IFRS 16	(44.981)	(41.560)
Posizione finanziaria netta con l'impatto dell'IFF	363.503	(11.028)

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

(Dati in migliaia di euro)	2021	2020
Commissioni attive	1.302.273	920.557
Commissioni passive	(403.509)	(319.483)
COMMISSIONI NETTE	898.764	601.074
Dividendi e proventi assimilati	1.816	746
Interessi attivi e proventi assimilati	3.516	2.479
Interessi passivi e oneri assimilati	(19.697)	(19.311)
Utile / Perdita cessione o riacquisto di:	119	(322)
<i>b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva</i>	119	(322)
Risultato netto delle altre attività e delle passività finanziarie valutate a fair value con impatto a conto economico	35.484	8.860
<i>a) attività e passività designate al fair value</i>	6.773	1.806
<i>b) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate a fair value con rilevamento a conto economico</i>	28.711	7.054
Premi netti	8.780	3.327
Proventi (oneri) netti derivanti da strumenti finanziari a fair value rilevato a conto economico	363.113	286.504
Variazione delle riserve tecniche allorché il rischio dell'investimento è sopportato dagli assicurati	(2.963)	(6.316)
Riscatti e sinistri	(209.935)	(144.057)
MARGINE DI INTERMEDIAZIONE	1.078.997	732.984
<i>Spese amministrative:</i>	<i>(303.627)</i>	<i>(252.846)</i>
<i>a) spese per il personale</i>	<i>(152.331)</i>	<i>(114.862)</i>
<i>b) altre spese amministrative</i>	<i>(151.296)</i>	<i>(137.984)</i>
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(25.918)	(10.495)
Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	(12.767)	(11.016)
Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali	(22.196)	(16.945)
Altri proventi e oneri di gestione	7.025	(1.537)
COSTI OPERATIVI	(357.483)	(292.839)
Utili (Perdite) delle partecipazioni	6.333	(794)
UTILE (PERDITA) DELL'ATTIVITA' CORRENTE AL LORDO DELLE IMPOSTE	727.847	439.351
Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(115.767)	(50.678)
UTILE (PERDITA) DELL'ATTIVITA' CORRENTE AL NETTO DELLE IMPOSTE	612.080	388.673
UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO	612.080	388.673
Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza di terzi	6.623	6.983
Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza della Capogruppo	605.457	381.690

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

ATTIVO (dati in migliaia di euro)	31/12/2021	31/12/2020
Cassa e disponibilità liquide	180.044	279.457
Attività finanziarie valutate a fair value con impatto a conto economico	7.738.699	6.766.310
c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	7.738.699	6.766.310
Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	12.412	79.141
Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	477.696	206.435
Partecipazioni	217.487	30.541
Attività materiali	52.035	48.426
Attività immateriali	767.034	656.696
di cui:		
- avviamento	648.241	550.115
Attività fiscali	24.036	14.833
a) correnti	3.730	2.653
b) anticipate	20.306	12.180
Altre attività	453.056	391.662
TOTALE ATTIVO	9.922.499	8.473.501
PASSIVO (dati in migliaia di euro)	31/12/2021	31/12/2020
Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	932.683	955.689
a) Debiti	80.006	103.884
b) Titoli in circolazione	852.677	851.805
Riserve tecniche allorché il rischio dell'investimento è sopportato dagli assicurati	185.892	183.070
Passività finanziarie designate a Fair Value	6.961.981	6.044.627
Passività fiscali:	141.721	72.036
a) correnti	71.830	10.294
b) differite	69.891	61.742
Altre passività	388.788	274.291
Trattamento di fine rapporto del personale	3.149	3.220
Fondi per rischi e oneri:	72.703	54.506
c) altri fondi	72.703	54.506
Capitale	32.324	32.324
Azioni proprie (-)	- 40.834	- 68.290
Strumenti di capitale	36.000	36.000
Sovrapprezzi di emissione	173.987	173.987
Riserve	366.520	326.338
Riserve da valutazione	9.191	- 16.160
Utile (Perdita) d'esercizio	605.457	381.690
Patrimonio di pertinenza di terzi	52.937	20.173
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO	9.922.499	8.473.501

CONTO ECONOMICO AZIMUT HOLDING SPA

(Data in €/000)	2021	2020
Commissioni attive	2.000	2.000
COMMISSIONI NETTE	2.000	2.000
Dividendi e proventi assimilati	340.118	315.450
Interessi attivi e proventi assimilati	13	39
Interessi passivi e oneri assimilati	(16.986)	(17.276)
Risultato netto delle altre attività e delle passività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico	6.525	5.846
b) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	6.525	5.846
MARGINE DI INTERMEDIAZIONE	331.670	306.059
Spese amministrative:	(14.726)	(17.416)
a) spese per il personale	(6.724)	(6.748)
b) altre spese amministrative	(8.002)	(10.668)
Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	(322)	(235)
Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali	(1.008)	(1.023)
Altri proventi e oneri di gestione	953	851
COSTI OPERATIVI	(15.103)	(17.823)
UTILE (PERDITA) DELL'ATTIVITA' CORRENTE AL LORDO DELLE IMPOSTE	316.567	288.237
Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(9.070)	293
UTILE (PERDITA) DELL'ATTIVITA' CORRENTE AL NETTO DELLE IMPOSTE	307.497	288.530
UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO	307.497	288.530

STATO PATRIMONIALE AZIMUT HOLDING SPA

ATTIVO (Dati in migliaia di euro)	31/12/2021	31/12/2020
Cassa e disponibilità liquide	32.324	60.214
Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico	405.175	335.543
c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	405.175	335.543
Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	0	66.506
Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	34	91
Partecipazioni	1.044.414	901.749
Attività materiali	1.443	1.428
Attività immateriali	186.376	187.360
di cui:	0	0
- avviamento	149.829	149.829
Attività fiscali	1.532	21
a) correnti	1.498	0
b) anticipate	34	21
Altre attività	76.311	63.815
TOTALE ATTIVO	1.747.609	1.616.727

PASSIVO (Dati in migliaia di euro)	31/12/2021	31/12/2020
Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	855.005	898.854
a) Debiti	819	45.531
b) Titoli in circolazione	854.186	853.323
Passività fiscali	75.917	43.556
a) correnti	37.543	4.243
b) differite	38.374	39.313
Altre passività	5.557	6.509
Trattamento di fine rapporto del personale	396	372
Capitale	32.324	32.324
Azioni proprie (-)	-40.834	-68.290
Stumenti di capitale	36.000	36.000
Sovrapprezzi di emissione	173.987	173.987
Riserve	301.740	199.490
Riserve da valutazione	20	5.395
Utile (Perdita) d'esercizio	307.497	288.530
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO	1.747.609	1.616.727

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

(Dati in migliaia di euro)	2021	2020
A. ATTIVITA' OPERATIVA		
1. Gestione	766.230	453.791
- risultato d'esercizio (+/-)	605.457	381.690
- 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 (+/-)	34.963	27.961
- accantonamenti netti a fondi rischi ed oneri ed altri costi/ricavi (+/-)	25.918	10.495
- imposte e tasse e crediti d'imposta non liquidati (+)	99.893	33.644
- rettifiche di valore nette delle attività operative cessate al netto dell'effetto fiscale (+/-)	0	0
- altri aggiustamenti (+/-)	(1)	1
2. Liquidità generata/(assorbita) dalle attività finanziarie	(812.505)	(230.167)
- attività finanziarie valutate al fair value	(699.830)	(161.928)
- altre attività obbligatoriamente detenute a fair value	(82.644)	(22.831)
- attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	66.049	(62.925)
-attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	(26.688)	17.846
- altre attività	(69.392)	(329)
3. Liquidità generata/(assorbita) dalle passività finanziarie	972.461	64.690
-passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	(23.005)	(4.310)
- passività finanziarie di negoziazione		0
- passività finanziarie valutate al fair value	917.354	68.568
- Riserve tecniche	2.822	6.440
- altre passività	75.290	(6.008)
Liquidità netta generata/(assorbita) dall'attività operativa	926.186	288.314
B. ATTIVITA' D'INVESTIMENTO		
1. Liquidità generata da	1.816	746
- vendite di partecipazioni	0	0
- dividendi incassati su partecipazioni	1.816	746
- 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	(337.672)	(79.467)
- acquisti di partecipazioni	(188.762)	(29.483)
- acquisti di attività materiali	(16.376)	(10.685)
- acquisti di attività immateriali	(34.408)	(24.408)
- acquisti di società controllate e di rami d'azienda	(98.126)	(14.891)
Liquidità netta generata/(assorbita) dall'attività d'investimento	(335.856)	(78.721)
C. ATTIVITA' DI PROVVISTA		
- emissioni/acquisti di azioni proprie	27.456	(44.577)
- distribuzione dividendi e altre finalità	(193.993)	(191.656)
- variazione altre riserve	(122.164)	(27.257)
- vendita/acquisto di controllo di terzi	32.764	(3.669)
Liquidità netta generata/(assorbita) dall'attività di provvista	(255.937)	(267.159)
LIQUIDITA' NETTA GENERATA/ASSORBITA NELL'ESERCIZIO	334.393	(57.566)
RICONCILIAZIONE		
	2021	2020
Cassa e disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	927.119	984.685
Liquidità totale netta generata/assorbita nell'esercizio	334.393	(57.566)
Cassa e disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio	1.261.512	927.119

Fine Comunicato n.0718-9

Numero di Pagine: 20