

Resoconto intermedio di gestione consolidato
al **30 settembre 2016**



AZIMUT

LA DIREZIONE PER INVESTIRE



Resoconto intermedio di gestione consolidato
al **30 settembre 2016**



AZIMUT

LA DIREZIONE PER INVESTIRE



Sommario

Cariche sociali	6
Dati di sintesi ed indicatori del Gruppo Azimut	7
Informazioni sulla gestione del Gruppo Azimut	11
Prospetti contabili consolidati del Gruppo Azimut	28
Criteri di redazione	43
Dichiarazione ai sensi dell'articolo 154-Bis, comma 2, del Testo Unico della Finanza	50

Cariche sociali

Consiglio di Amministrazione

Pietro Giuliani	<i>Presidente</i>
Sergio Albarelli	<i>Amministratore Delegato</i>
Marco Malcontenti	<i>Co-Amministratore Delegato</i>
Paola Antonella Mungo	<i>Co-Amministratore Delegato</i>
Paolo Martini	<i>Co-Direttore Generale</i>
Andrea Aliberti	<i>Consigliere</i>
Marzio Zocca	<i>Consigliere</i>
Giampiero Gallizioli	<i>Consigliere</i>
Silvia Scandurra	<i>Consigliere</i>
Raffaella Pagani	<i>Consigliere</i>
Antonio Andrea Monari	<i>Consigliere</i>
Anna Maria Bortolotti	<i>Consigliere</i>

Collegio Sindacale

Vittorio Rocchetti	<i>Presidente</i>
Costanza Bonelli	<i>Sindaco Effettivo</i>
Daniele Carlo Trivi	<i>Sindaco Effettivo</i>
Maria Catalano	<i>Sindaco Supplente</i>
Luca Giovanni Bonanno	<i>Sindaco Supplente</i>

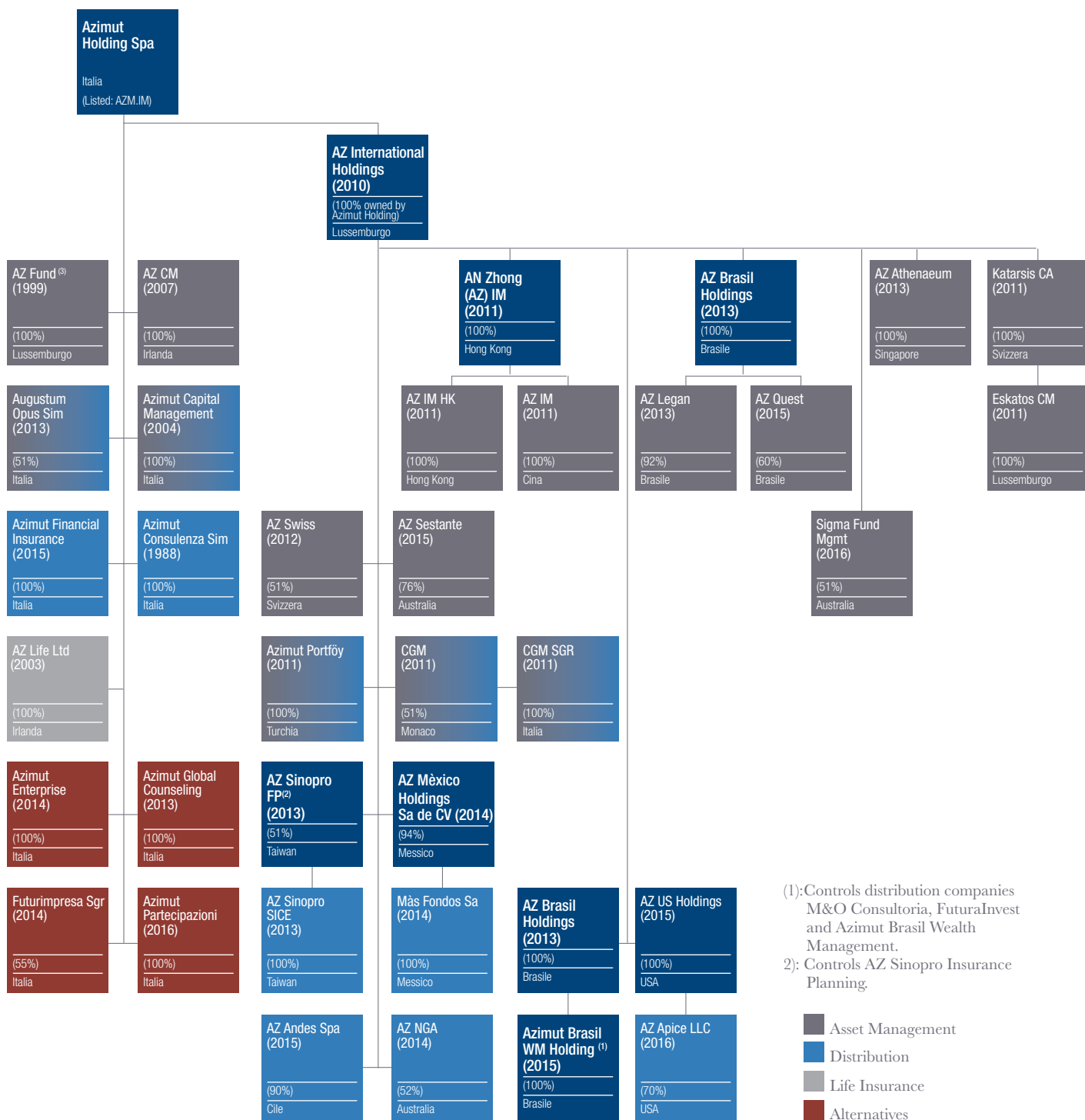
Società di Revisione

PricewaterhouseCoopers Spa



Dati di sintesi ed indicatori del Gruppo Azimut

Struttura del Gruppo Azimut al 30 settembre 2016



Dati di sintesi ed indicatori del Gruppo Azimut

Gruppo Azimut - Dati di sintesi al 30 settembre 2016

41,3 miliardi	Patrimonio totale
5,2 miliardi	Raccolta al 30 settembre 2016
499 milioni	Ricavi 30 settembre 2016
121 milioni	Utile netto al 30 settembre 2016
526	Dipendenti
1.639	Consulenti finanziari
14 paesi	Presenza geografica
13,10 euro	Prezzo azione Azimut



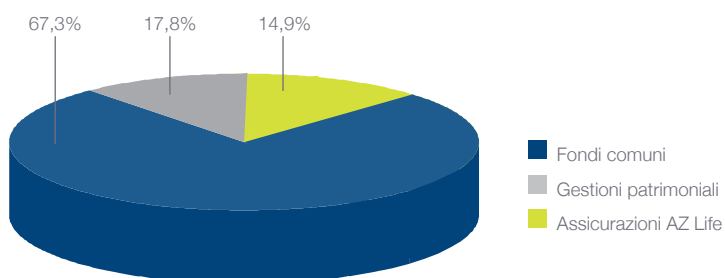
Gruppo Azimut - Indicatori

Indicatori economici (milioni di euro)	30/09/2016	30/09/2015	Variazione		Anno 2015
			Assoluta	%	
Totale ricavi:	499	548	-49	-8,94	708
di cui commissioni di gestione fisse	379	364	15	-4,12	485
Reddito operativo	137	233	-96	-41,20	280
Utile netto	121	208	-87	-41,83	247

Raccolta netta fondi (miliardi di euro)	5,2	5,0	0,2	4,00	6,7
--	-----	-----	-----	------	-----

Indicatori di attività	30/09/2016	31/12/2015	30/09/2015
Consulenti finanziari	1.639	1.576	1.568
Patrimonio gestito netto (miliardi di euro)	34,02	31,2	29,3

Ripartizione del patrimonio gestito al 30 settembre 2016





Informazioni sulla gestione del Gruppo Azimut

Il resoconto intermedio di gestione consolidato al 30 settembre 2016 è redatto ai sensi dell'articolo 154ter (Relazioni Finanziarie) del D.Lgs. 58/1998 (Testo Unico della Finanza), introdotto dal D.Lgs. 195/2007 in attuazione della Direttiva Comunitaria 2004/109/CE (c.d. Direttiva "Transparency") e successivi aggiornamenti.

Come già segnalato, a partire dal primo trimestre 2016 Azimut Holding Spa pubblica un resoconto intermedio di gestione consolidato con focus specifico solo sulle informazioni essenziali del periodo, semplificando l'informativa verso il mercato. Questo formato rappresenta il nuovo resoconto intermedio per il primo e il terzo trimestre di ogni anno.

Il resoconto intermedio di gestione consolidato fornisce:

- a) una descrizione generale della situazione patrimoniale e dell'andamento economico del Gruppo nel periodo di riferimento;
- b) una illustrazione degli eventi rilevanti e delle operazioni che hanno avuto luogo nel periodo di riferimento e la loro incidenza sulla situazione patrimoniale del Gruppo.

Il Gruppo Azimut chiude i primi nove mesi del 2016 con un utile netto consolidato pari a euro/migliaia 121.298 (al 30 settembre 2015 ammontava a euro/migliaia 208.050) e il reddito operativo consolidato pari a euro/migliaia 136.895 (al 30 settembre 2015 ammontava a euro/migliaia 232.876).

In un periodo di particolare incertezza e alta volatilità sui mercati, è proseguito l'andamento positivo dell'attività di consulenza prestata ai clienti dai consulenti finanziari del Gruppo Azimut. Il Gruppo ha continuato ad attrarre professionisti dal mercato bancario e del Private Banking in Italia, incrementando il numero di consulenti finanziari di ulteriori 115 unità rispetto al 31 dicembre 2015, che hanno portato il numero complessivo di consulenti finanziari a 1639 unità. Il Gruppo ha continuato a rafforzare la propria leadership nel segmento del risparmio gestito in Italia e ha impresso un'accelerazione allo sviluppo del business all'estero, in particolare in Australia con le ultime acquisizioni e nei paesi dell'America Latina.

Il totale delle masse del risparmio gestito al 30 settembre 2016 raggiunge i 34,0 miliardi di euro in crescita di circa il 9,1% rispetto a fine anno 2015. Il patrimonio totale, comprensivo del risparmio amministrato e del risparmio gestito da case terze direttamente collocato, ammonta a 41,3 miliardi di euro. La raccolta netta al 30 settembre 2016 è positiva per 5,2 miliardi di euro. Il dato di raccolta ha beneficiato del consolidamento delle società di consulenza finanziaria acquisite in Australia nel corso dei primi nove mesi del 2016.

Premessa

Risultati del Gruppo

Il patrimonio

Dati in milioni di euro	30/09/2016	31/12/2015	Variazione		30/09/2015
			Assoluta	%	
Fondi comuni	27.749	26.495	1.254	5%	25.260
Gestioni patrimoniali e altre	7.323	5.754	1.569	27%	5.330
Assicurazioni AZ Life	6.153	5.588	565	10%	5.203
Advisory	557	620	-63	-10%	n.s.
Double counting	-7.753	-7.256	-497	7%	-6.459
Patrimonio gestito netto	34.029	31.201	2.828	9%	29.334
Titoli, fondi terzi e c/c	7.299	5.481	1.818	33%	4.803
Patrimonio totale	41.328	36.682	4.646	13%	34.137

La raccolta netta

Dati in milioni di euro	30/09/2016	30/09/2015	Variazione		Anno 2015
			Assoluta	%	
Fondi	1.311	3.207	-1.896	-59%	3.941
Gestioni patrimoniali e altre	1.453	606	847	140%	992
Assicurazioni AZ Life	287	1.038	-751	-72%	1.399
Double counting	-391	-1.187	796	-67%	-2.355
Raccolta gestita netta	2.660	3.664	-1.004	-27%	4.454
Titoli, fondi terzi e c/c	2.498	1.366	1.132	83%	2.689
Raccolta totale	5.158	5.030	128	-3%	6.667

Conto economico consolidato riclassificato

- Al fine di fornire una rappresentazione più efficace dei risultati economici è stato redatto un conto economico riclassificato, più idoneo a rappresentare il contenuto delle voci secondo criteri gestionali.

I principali interventi di riclassificazione hanno riguardato:

- i recuperi spese sulla gestione di portafogli compresi nella voce “Commissioni attive” del bilancio sono stati riallocati nella voce “Altri ricavi” del conto economico riclassificato;
- i premi netti e la rispettiva variazione delle riserve tecniche, le commissioni e i recuperi spese inerenti i prodotti assicurativi e quelli d’investimento emessi da AZ Life dac, ricompresi nelle voci di bilancio “Premi netti”, “Variazione delle riserve tecniche” e “Commissioni attive”, sono stati riallocati nella voce “Ricavi assicurativi”;
- le commissioni passive pagate alla rete di vendita, ricomprese nel bilancio nella voce “Commissioni passive”, sono state riallocate nella voce “Costi di acquisizione”; analogamente i contributi Enasarco/Firr relativi a tali commissioni passive e gli altri



costi commerciali riferibili alla rete di vendita, ricomprese nel bilancio nella voce “Spese amministrative”, sono state riallocate nella voce “Costi di acquisizione”; l'accantonamento al fondo suppletivo di clientela (ISC) ricompreso nel bilancio nella voce “Accantonamenti per rischi ed oneri” è stato riallocato nella voce “Costi di acquisizione”;

- i recuperi di costi amministrativi, ricompresi nel bilancio nella voce “Altri proventi e oneri di gestione” sono stati portati a riduzione della voce “Costi generali/Spese amministrative”;
- gli interessi passivi sui finanziamenti sono stati evidenziati nella specifica voce “Interessi passivi” del conto economico riclassificato.

<i>Valori in migliaia di euro</i>	3Q16	3Q15	01/01/16 30/09/16	01/01/15 30/09/15	01/01/15 31/12/15
Commissioni di acquisizione	2.548	1.844	5.848	7.720	10.151
Commissioni ricorrenti	138.326	117.184	378.849	364.307	484.567
Commissioni di gestione variabili	34.064	2.443	80.381	134.001	158.466
Altri ricavi	1.545	2.573	5.513	7.495	10.267
Ricavi assicurativi	9.935	8.876	28.315	34.104	44.118
Totale ricavi	186.418	132.920	498.906	547.627	707.569
Costi di acquisizione	(79.188)	(67.584)	(240.009)	(217.009)	(290.762)
Costi generali/Spese amministrative	(39.643)	(28.322)	(112.717)	(90.883)	(125.831)
Ammortamenti/Accantonamenti	(3.461)	(2.589)	(9.285)	(6.859)	(11.110)
Totale costi	(122.292)	(98.495)	(362.011)	(314.751)	(427.703)
Reddito operativo	64.126	34.425	136.895	232.876	279.866
Proventi finanziari netti	266	(1.549)	580	13.804	14.392
Oneri netti non ricorrenti	(1.964)	(1.764)	(3.859)	(3.310)	(5.065)
Interessi passivi	(2.765)	(2.719)	(8.270)	(8.218)	(11.015)
Utile (perdita) lordo	59.663	28.393	125.346	235.152	278.178
Imposte sul reddito	(3.145)	(770)	(12.778)	(18.273)	(23.555)
Imposte differite/anticipate	(1.082)	(320)	11.227	(6.938)	(4.636)
Utile (perdita) netta	55.436	27.303	123.795	209.941	249.987
Utile(perdita) di pertinenza di terzi	1.904	(315)	2.497	1.891	2.566
Utile netto di pertinenza del gruppo	53.532	27.618	121.298	208.050	247.421

Il reddito operativo consolidato e l'utile netto consolidato di pertinenza del gruppo al 30 settembre 2016 si attestano rispettivamente a 137 milioni di euro (233 milioni di euro al 30 settembre 2015) e a 121 milioni di euro (208 milioni al 30 settembre 2015). La diminuzione dei risultati dei primi nove mesi del 2016 rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente, che aveva fatto registrare risultati record per il Gruppo Azimut con commissioni variabili pari ad oltre 134 milioni di euro, è ascrivibile alla flessione di questa componente, conseguente all'elevata incertezza che hanno ca-

Informazioni sulla gestione del Gruppo Azimut

ratterizzato i primi nove mesi del 2016; infatti i timori sulla crescita delle economie emergenti hanno determinato forti cali delle quotazioni sui mercati finanziari internazionali e, nonostante un parziale riassorbimento delle tensioni, la volatilità degli indici azionari si è mantenuta elevata, non consentendo di replicare le medesime commissioni di gestione variabili del medesimo periodo dell'anno precedente.

L'evoluzione dei costi di acquisizione riflette il reclutamento dei consulenti finanziari e private banker nel corso dell'ultimo anno.

I costi generali nel 2016 evidenziano un incremento, rispetto al medesimo periodo dell'anno precedente, legato al consolidamento delle partecipazioni estere e agli oneri connessi agli investimenti software effettuati per far fronte alla crescita del Gruppo.

Principali aggregati patrimoniali

<i>Dati in migliaia di euro</i>	30/09/2016	30/06/2016	31/12/2015	30/09/2015
Attività finanziarie al fair value	6.163.309	5.982.336	5.658.322	5.207.626
Attività finanziarie disponibili per la vendita	268.030	323.416	365.910	436.775
Crediti e partecipazioni	269.367	155.406	260.805	206.936
Attività materiali e immateriali	512.600	488.950	455.731	433.753
Altre attività	266.559	278.473	205.473	148.327
Totale attività	7.479.865	7.228.581	6.946.241	6.433.417
Debiti e titoli in circolazione	320.249	313.323	318.514	323.339
Riserve tecniche	251.330	251.344	281.209	282.623
Passività finanziarie al fair value	5.990.502	5.809.292	5.439.863	5.000.709
Altre passività e fondi	177.092	170.677	179.438	146.736
Patrimonio netto	740.692	683.945	727.217	680.010
Totale passività e patrimonio netto	7.479.865	7.228.581	6.946.241	6.433.417

Le attività e le passività finanziarie valutate al fair value mostrano un incremento di circa il 9% rispetto al 31 dicembre 2015. Tali poste si riferiscono prevalentemente all'attività assicurativa svolta da AZ Life dac: le attività si riferiscono principalmente agli investimenti relativi alle polizze unit-linked per le quali il rischio è supportato dagli assicurati mentre le passività si riferiscono principalmente agli impegni rinvenienti dalle polizze unit-linked classificate come contratti di investimento.

Analogamente le attività finanziarie classificate come "disponibili per la vendita", che rappresentano l'investimento della liquidità eccedente della gestione operativa in quote di OICR, vedono un decremento pari al 27% passando da 366 milioni di euro a 268 milioni di euro. Sono invece in crescita le disponibilità liquide giacenti sui conti correnti delle società del Gruppo che passano da 162 milioni di euro a 168 milioni di euro.

Le attività materiali e immateriali sono in lieve crescita sia per effetto dell'incremento dell'avviamento a seguito delle acquisizioni realizzate durante il periodo che dell'incremento delle immobilizzazioni immateriali a vita utile definita per effetto degli investimenti in software di periodo.



Posizione finanziaria consolidata

Per le modalità di determinazione della posizione finanziaria netta si è fatto riferimento alla raccomandazione del CESR del 10 febbraio 2005, in particolare al paragrafo “Fondi propri e indebitamento” del capitolo II. Con riferimento ai crediti e debiti sono stati inclusi unicamente quelli di natura finanziaria ed esclusi quelli di natura commerciale; sono peraltro inclusi i crediti per commissioni verso i fondi gestiti e le gestioni patrimoniali che, essendo incassati dal Gruppo i primi giorni lavorativi del periodo successivo alla data di riferimento, sono assimilabili a disponibilità liquide.

<i>Dati in migliaia di euro</i>	30/09/2016	30/06/2016	31/12/2015	30/09/2015
A Cassa	24	31	27	22
B Altre disponibilità liquide:	237.581	122.734	224.592	165.308
Crediti verso banche	167.648	66.575	161.575	116.427
Crediti verso fondi gestiti	69.933	56.159	63.017	48.881
C Attività finanziarie disponibili per la vendita	258.109	315.301	363.596	434.727
D Liquidità A+B+C	495.714	438.066	588.215	600.057
E Crediti finanziari correnti	-	-	-	-
F Debiti bancari correnti	-	-	-	-
G Parte corrente dell'indebitamento non corrente:	(11.852)	(10.524)	(11.398)	(12.830)
Obbligazioni (Azimut '11-'16 Senior)	-	-	(778)	(782)
Obbligazioni (Azimut '13-'20 Convertibile)	(1.852)	(524)	(524)	(1.852)
Debiti verso banche (lease-back)	-	-	-	(100)
Debiti verso banche (finanziamento)	(10.000)	(10.000)	(10.096)	(10.096)
H Altri debiti finanziari correnti	-	-	-	-
I Indebitamento finanziario corrente F+G+H	(11.852)	(10.524)	(11.398)	(12.830)
J Indebitamento finanziario corrente netto I-E-D	483.862	427.542	576.817	587.227
K Debiti bancari non correnti:	(10.000)	(10.000)	(20.000)	(20.000)
Debiti verso banche (finanziamento)	(10.000)	(10.000)	(20.000)	(20.000)
L Obbligazioni	(224.585)	(223.199)	(220.524)	(219.159)
Prestito Obbligazionario Azimut 11-16 Senior	-	-	-	-
Prestito Obbligazionario Azimut 13-20 Conv.	(224.585)	(223.199)	(220.524)	(219.159)
M Altri debiti non correnti	-	-	-	-
N Indebitamento finanziario non corrente K+L+M	(234.585)	(233.199)	(240.524)	(239.159)
O Posizione finanziaria netta J+N	249.277	194.343	336.293	348.068

Informazioni sulla gestione del Gruppo Azimut

Il saldo netto della posizione finanziaria al 30 settembre 2016 è positivo per 249,3 milioni di euro (336,3 milioni al 31 dicembre 2015).

Il risultato, oltre alla liquidità generata dalla gestione operativa, sconta per 106 milioni di euro il pagamento dei dividendi agli azionisti e ai possessori di strumenti finanziari partecipativi, oltre alle seguenti principali operazioni effettuate nel corso del periodo:

- in data 14 gennaio 2016 è stato effettuato il versamento in conto capitale alla società Programma 101 Sicaf Spa per complessivi 2.380.768 euro;
- nel corso dei primi nove mesi 2016, a seguito delle delibere del Consiglio di Amministrazione del 10 marzo 2016 e 24 maggio 2016, Azimut Holding Spa ha proceduto al versamento a titolo di contributo in conto aumento di capitale a favore della controllata AZ International Holdings Sa di 47,8 milioni di euro al fine di finanziare lo sviluppo estero del Gruppo;
- nel corso del 2016 sono stati versati all'erario circa 75 milioni di euro a titolo di acconti imposte, bollo virtuale e tasse sulla riserva matematica della società AZ Life dac;
- In data 19 settembre 2016 è stato acquistato il 30% del capitale sociale della società Cofircont Compagnia Fiduciaria Srl per complessivi 821.100 euro.

Patrimonio netto

Al 30 settembre 2016 il patrimonio netto consolidato, incluso l'utile di periodo, si attesta a 724 milioni di euro a fronte dei 717 milioni di euro rilevati al termine del precedente esercizio. Tale situazione incorpora gli effetti della distribuzione di dividendi deliberata dall'assemblea ordinaria di approvazione del bilancio 2015 tenutasi in data 28 aprile 2016. L'assemblea ha infatti deliberato la distribuzione di 1,5 euro per azione ordinaria al lordo delle ritenute di legge, di cui 0,5 euro per azione corrisposto con pagamento a partire dal 25 maggio 2016, data stacco cedola 23 maggio 2016 e record date 24 maggio 2016, mentre il restante 1,0 euro per azione verrà corrisposto entro 30 giorni dalla cancellazione del Gruppo Azimut dall'albo di Sim subordinatamente all'avvenuta cancellazione da parte di Banca d'Italia del Gruppo Azimut dall'albo di Sim. L'assemblea degli azionisti ha inoltre deliberato il pagamento a favore della Fondazione Azimut Onlus di 2,8 milioni di euro, corrispondente all'1% dell'utile lordo consolidato ed il pagamento di 24,74 euro per ogni strumento finanziario partecipativo detenuto dai "Top Key People" al momento dell'approvazione del pagamento del dividendo.

Azioni proprie

Alla data del 30 settembre 2016 le società controllate da Azimut Holding Spa non detengono, ne hanno detenuto nel corso del periodo azioni proprie o azioni della Capogruppo, né direttamente né per il tramite di società fiduciarie o interposta persona. Nel periodo compreso dal 1 gennaio 2016 al 30 giugno 2016 (data ultima consentita dal regolamento del prestito obbligazionario per il diritto di esercizio dei warrants)



sono state assegnate n. 102.517 azioni proprie a fronte dell'esercizio di un pari numero di warrants emessi in occasione del collocamento del Prestito obbligazionario "Azimut 2009-2016 Subordinato 4%.". Alla data di chiusura dell'operazione non sono stati esercitati n. 154.437 warrants che pertanto decadono da ogni diritto divenendo privi di validità ad ogni effetto.

Alla data del 30 settembre 2016 il portafoglio di azioni proprie di Azimut Holding Spa è quindi costituito da n. 10.387.189 titoli, pari al 7,251% del capitale sociale.

AZ International Holdings Sa

Eventi di rilievo dell'esercizio

RIT Toowomba Pty Ltd - In data 14 dicembre 2015 il gruppo Azimut ha firmato un accordo per acquistare l'intero capitale di RIT Toowomba Pty Ltd ("RIT") tramite la sua controllata australiana AZ NGA. RIT fornisce servizi di consulenza pensionistica e assicurativa. L'accordo prevede, per il 49%, un concambio di azioni EFP con azioni AZ NGA ed un progressivo riacquisto di tali azioni nei prossimi 10 anni. Il rimanente 51% è stato corrisposto ai soci fondatori in denaro. Il controvalore dell'operazione, includendo sia la parte in denaro sia il concambio azionario, è stato pari a circa 4,9 milioni di euro. Nel mese di gennaio 2016 è stata completata l'operazione, successivamente al soddisfacimento delle condizioni previste nel contratto di compravendita.

Empowered Financial Partners Pty Ltd - In data 29 gennaio 2016 il Gruppo Azimut ha firmato un accordo per acquistare l'intero capitale di Empowered Financial Partners Pty Ltd ("EFP") tramite la sua controllata australiana AZ NGA. EFP fornisce servizi di consulenza finanziaria tra cui asset allocation, consulenza pensionistica, assicurativa, pianificazione ed educazione finanziaria strategica. L'accordo prevede, per il 49%, un concambio di azioni EFP con azioni AZ NGA ed un progressivo riacquisto di tali azioni nei prossimi 10 anni. Il rimanente 51% è stato corrisposto ai soci fondatori in denaro. Il controvalore dell'operazione, includendo sia la parte in denaro sia il concambio azionario, è stato pari a circa 1,8 milioni di euro. Nei primi giorni di marzo 2016 è stata completata l'operazione, successivamente al soddisfacimento delle condizioni previste nel contratto di compravendita.

Athenaeum Ltd - In data 9 febbraio 2016 AZ International Holdings Sa ("AZIH") ha completato l'acquisizione del restante 45% in Athenaeum Ltd ("AZ Athenaeum"), società di asset management basata a Singapore specializzata nella gestione di fondi comuni e gestioni patrimoniali. L'operazione è stata effettuata a seguito della richiesta degli azionisti di minoranza, Athenaeum Holdings (Asia) Pte. Ltd. ("ATH"), di anticipare l'esercizio della put option allo strike price previsto nel contratto di acquisizione del 2013. Di conseguenza, AZIH detiene ora l'intero capitale di AZ Athenaeum. L'acquisto del restante 45% in AZ Athenaeum ha comportato un esborso verso i soci fondatori di circa 0,6 milioni di euro, che verrà riconosciuto nell'arco dei 12 mesi successivi all'operazione. Azimut e l'attuale management di AZ Athenaeum hanno concordato contrattualmente di proseguire la collaborazione nel lungo termine al fine di sviluppare e consolidare il business a Singapore, con particolare atten-

Informazioni sulla gestione del Gruppo Azimut

zione alla gestione dei prodotti locali e allo sviluppo delle relazioni con HNWI della regione attraverso servizi di family office.

Wealthwise Pty Ltd - In data 3 marzo 2016 il Gruppo Azimut ha firmato un accordo per acquistare l'intero capitale di Wealthwise Pty Ltd tramite la sua controllata australiana AZ NGA. Wealthwise Pty Ltd fornisce servizi di consulenza finanziaria tra cui asset allocation, consulenza pensionistica, assicurativa, pianificazione ed educazione finanziaria strategica. L'accordo prevede, per il 49%, un concambio di azioni Wealthwise Pty Ltd con azioni AZ NGA ed un progressivo riacquisto di tali azioni nei prossimi 10 anni. Il rimanente 51% è stato corrisposto ai soci fondatori in denaro. Il controvalore dell'operazione, includendo sia la parte in denaro sia il concambio azionario, è stato pari a circa 6,4 milioni di euro. Nel mese di aprile 2016 è avvenuto il completamento dell'operazione, successivamente al soddisfacimento delle condizioni previste nel contratto di compravendita.

Sigma Funds Management Pty Ltd - Nel mese di aprile 2016, il Gruppo Azimut tramite la sua controllata lussemburghese AZ International Holdings Sa ("AZ International"), e Sigma Funds Management Pty Ltd ("Sigma"), un gestore azionario australiano specializzato nello stile "value", hanno firmato un accordo di compravendita vincolante per creare una partnership nella gestione del risparmio in Australia. AZ International ha acquisito una quota del 51% del capitale di Sigma mentre il restante 49% è detenuto dall'attuale management della società. La partnership è volta a sviluppare competenze distintive nell'attività di gestione sul mercato azionario locale e allo stesso tempo aumentare le capacità distributive. Azimut, tramite AZ International, ha acquistato il 51% di Sigma per mezzo di un aumento di capitale differito volto a coprire il capitale circolante di Sigma fino ad un valore cumulato di circa 1,4 milioni di euro, che verrà utilizzato per finanziare il suo piano di crescita risultante dal business plan approvato. Azimut e il team di investimento di Sigma hanno inoltre siglato dei patti parasociali che prevedono opzioni call/put che consentiranno ad Azimut di aumentare la propria quota di partecipazione nell'arco dei prossimi dieci anni.

Priority Advisory Group Pty Ltd - In data 12 aprile 2016 il Gruppo Azimut ha firmato un accordo per acquistare l'intero capitale di Priority Advisory Group Pty Ltd ("PAG") tramite la sua controllata australiana AZ NGA. PAG eroga servizi di consulenza finanziaria tra cui asset allocation, consulenza pensionistica, assicurativa, pianificazione ed educazione finanziaria strategica. L'accordo prevede, per il 47%, un concambio di azioni PAG con azioni AZ NGA ed un progressivo riacquisto di tali azioni nei prossimi 10 anni. Il rimanente 53% è stato corrisposto ai soci fondatori in denaro. Il controvalore dell'operazione, includendo sia la parte in denaro sia il concambio azionario, è stato pari a circa 6,3 milioni di euro.

Sterling Planners Pty Ltd - In data 29 aprile 2016 il Gruppo Azimut ha firmato un accordo per acquistare l'intero capitale di Sterling Planners Pty Ltd ("SP") tramite la sua controllata australiana AZ NGA. SP offre una vasta gamma di prodotti di consulenza finanziaria ed è leader di mercato nel facilitare i trasferimenti di fondi



pensione inglesi verso il sistema australiano. L'accordo prevede, per il 49%, un concambio di azioni SP con azioni AZ NGA ed un progressivo riacquisto di tali azioni nei prossimi 10 anni. Il rimanente 51% è stato corrisposto ai soci fondatori in denaro. Il controvalore dell'operazione, includendo sia la parte in denaro sia il concambio azionario, è pari a circa 2,7 milioni di euro. Il completamento dell'operazione è avvenuto nel corso del mese di maggio 2016, successivamente al risolversi di alcune condizioni previste nel contratto di compravendita.

JFS Personal Investment Solutions Pty Ltd - In data 10 giugno 2016 il Gruppo Azimut ha firmato un accordo per acquistare l'intero capitale di JFS Personal Investment Solutions Pty Ltd ("JFS") tramite la sua controllata australiana AZ NGA. JFS fornisce servizi di consulenza finanziaria tra cui asset allocation, consulenza pensionistica, assicurativa, pianificazione ed educazione finanziaria strategica. L'accordo prevede, per il 49%, un concambio di azioni JFS con azioni AZ NGA ed un progressivo riacquisto di tali azioni nei prossimi 10 anni. Il rimanente 51% avrebbe dovuto essere corrisposto ai soci fondatori in denaro. L'operazione non ha raggiunto il completamento causa il non risolversi di alcune condizioni sospensive previste nel contratto di compravendita.

BRZ Gestão de Patrimônio - In data 27 luglio 2016 Azimut Brasil Wealth Management Holding S.A., ha completato l'acquisizione dell'intero capitale sociale di BRZ Gestão de Patrimônio, società di wealth management brasiliana di comprovato track record nello sviluppo di strategie di investimento personalizzate per investitori privati brasiliani. L'acquisizione, non soggetta all'approvazione delle autorità locali, ha comportato un esborso complessivo di circa 1,1 milione di euro (comprensivo di un aggiustamento prezzo dipendente dai risultati futuri).

Logiro Unchartered Pty Ltd - In data 29 luglio 2016 il Gruppo Azimut ha firmato un accordo per acquistare l'intero capitale di Logiro Unchartered Pty Ltd ("Logiro") tramite la sua controllata australiana AZ NGA. Logiro offre una vasta gamma di prodotti di consulenza finanziaria ed è leader di mercato nel facilitare i trasferimenti di fondi pensione inglesi verso il sistema australiano. L'accordo prevede, per il 49%, un concambio di azioni Logiro con azioni AZ NGA ed un progressivo riacquisto di tali azioni nei prossimi 10 anni. Il rimanente 51% è stato corrisposto ai soci fondatori in denaro. Il controvalore dell'operazione, includendo sia la parte in denaro sia il concambio azionario, è pari a circa 2,9 milioni di euro. Il completamento dell'operazione è avvenuto nel corso del mese di agosto 2016, successivamente al risolversi di alcune condizioni previste nel contratto di compravendita.

Altri eventi di rilievo relativi alle società del Gruppo

Nel mese di febbraio 2016 è iniziata l'operatività di AZ Apice Capital Management LLC (società costituita nel 2015), Registered Investment Adviser registrata alla SEC e basata a Miami. La società fornisce servizi di consulenza per la pianificazione finanziaria e gestione del portafoglio di persone fisiche e/o piccole imprese principalmente a cittadini non residenti negli Stati Uniti. Il Gruppo Azimut ha ceduto un ulteriore 20% ai soci americani riducendo la propria partecipazione al 70%.

Informazioni sulla gestione del Gruppo Azimut

Nel mese di febbraio AZ International Holdings ha ridotto al 51% la propria partecipazione nella controllata AZ Swiss (oggi AZ Swiss & Partners).

In data 29 giugno 2016, AZ Swiss & Partners ha firmato un contratto di compravendita vincolante per l'acquisto del ramo d'azienda di Sogel Capital Holding Sa, comprensivo di tutte le masse, clienti, contratti e accordi, che darà vita a una nuova divisione all'interno di AZ Swiss & Partners. La valutazione del ramo d'azienda di Sogel Capital Holding Sa è basata sull'utile pro-forma 2015 determinato rettificando il risultato dell'esercizio delle componenti di costo e ricavo non incluse nel perimetro della transazione. Le controparti hanno stabilito inoltre un aggiustamento di prezzo legato al raggiungimento di determinati obiettivi nel medio termine. Il closing dell'operazione è avvenuto nel corso del mese di luglio a seguito della notifica alla FINMA e successivamente al soddisfacimento delle condizioni previste nel contratto di compravendita.

Nel mese di agosto 2016, è stata acquistata Domane Financial Advisors Pty Ltd tramite la società Wise Planners Pty Ltd già parte del Gruppo AZ NGA.

Nel mese di agosto 2016, si è completato il processo di fusione di AZ Notus Portfoy Yonetimi AS nella società Azimut Portfoy AS.

Azimut Capital Management Sgr Spa

Aggiornamento prodotti

Fondo pensione Azimut Previdenza

Le modifiche al regolamento di gestione del Fondo Pensione "Azimut Previdenza" deliberate dal Consiglio di Amministrazione di Azimut Capital Management Sgr Spa in data 11 marzo 2015 e autorizzate dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione in data 25 giugno 2015 hanno avuto efficacia dal 1° febbraio 2016. In sintesi le modifiche hanno riguardato: la fusione del Comparto Protetto nel Comparto Obbligazionario e alcune modifiche alle politiche di investimento dei quattro comparti del Fondo.

Futurimpresa SGR Spa

Aggiornamento prodotti

Creazione nuovo fondo per le PMI

Il Gruppo Azimut, attraverso la propria controllata Futurimpresa Sgr Spa, ha annunciato il nuovo fondo chiuso riservato IPO CLUB che ha l'obiettivo di raccogliere 150 milioni di euro da impiegare in operazioni di pre-booking, cioè in veicoli di investimento creati per convogliare i capitali finanziari verso piccole e medie aziende italiane di eccellenza da quotare successivamente in Borsa.



AZ Fund Management Sa

Aggiornamento prodotti

Fondo multicomparto di diritto lussemburghese “AZ Fund 1”: Cat Bond Fund

A seguito di una richiesta dell'autorità lussemburghese Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF), che vigila sul Fondo AZ FUND 1 e sui suoi comparti, sono stati adottati criteri più restrittivi per i comparti che investono principalmente in Catastrophe Bond (Cat Bond). CSSF ha indicato per tale tipologia di comparti una sottoscrizione iniziale minima di 100.000 euro e un versamento successivo, invariato, di 500 euro.

A decorrere dal 1° giugno 2016 è stata modificata la politica di investimento del fondo Cat Bond Fund così da poter investire anche in Insurance Linked Securities (ILS) privi di rating e contestualmente è stata modificata la sua denominazione in “Cat Bond Fund Plus”.

Fondo multicomparto di diritto lussemburghese “AZ Fund 1” comparto “Arbitrage”

A decorrere dal 22 febbraio 2016 AZ Fund Management Sa ha stabilito la chiusura alle sottoscrizioni in Italia del comparto “Arbitrage” del fondo “AZ Fund 1”, per effetto del raggiungimento di elevati livelli di sottoscrizioni. Ciò con l'intento di proteggere gli interessi dei sottoscrittori e perseguire gli obiettivi di investimento. A seguito di tale decisione a decorrere dal 18 aprile 2016 ha preso avvio il collocamento del nuovo comparto “Arbitrage Plus”. Il comparto, pur utilizzando una strategia di tipo “merger arbitrage” si caratterizza per la facoltà lasciata al gestore di concentrare gli investimenti.

Ri-denominazione di alcuni comparti

A decorrere dal 18 aprile 2016 AZ Fund Management Sa ha modificato la denominazione dei seguenti comparti del Fondo “AZ Fund 1” al fine di riflettere in maniera più puntuale la politica di investimento posta in essere:

- Il Comparto “Opportunities” è stato ridenominato “Small Cap Europe”
- Il Comparto “Alpha Manager Credit” è stato ridenominato “Credit”
- Il Comparto “Alpha Manager Thematic” è stato ridenominato “Asset Dynamic”
- Il Comparto “Alpha Manager Equity” è stato ridenominato “Global Equity”

Fusione per incorporazione di alcuni comparti

Con efficacia 3 settembre 2016, è stata completata la fusione per incorporazione dei seguenti comparti:

Comparti oggetto di fusione	Comparto ricevente
AZ Fund 1 - Bond Target 2015	
AZ Fund 1 - Bond Target Dicembre 2016	AZ Fund 1 - Bond Target 2019 Equity Options
AZ Fund 1 - Bond Target Giugno 2016 e AZ Fund 1 Bond Target Settembre 2016	
AZ Fund 1 - International Bond Target Giugno 2016	AZ Fund 1 - Global Currencies & Rates

Informazioni sulla gestione del Gruppo Azimut

Ri-denominazione di alcuni comparti

A decorrere dal 5 settembre 2016 AZ Fund Management Sa ha modificato la denominazione dei seguenti comparti del Fondo “AZ Fund 1” al fine di riflettere in maniera più puntuale la politica di investimento posta in essere:

- Il Comparto “Best Cedola” è stato ridenominato “High Income”
- Il Comparto “Best Bond” è stato ridenominato “International Bond”
- Il Comparto “Aggregate Bond Euro” è stato ridenominato “Aggregate Bond Euro Plus”.

AZ Life dac

Introduzione dei nuovi fondi “green” da parte di AZ Life dac

Nel periodo dal 15 al 26 febbraio 2016, al prezzo iniziale di 5 euro per quota, sono stati oggetto di sottoscrizione i nuovi Fondi Interni GREEN I, GREEN II e GREEN III delle polizze unit linked AZ Style.

In data 15 febbraio 2016 sono inoltre state realizzate alcune operazioni di fusione per incorporazione tra Fondi Interni al fine di razionalizzare la gamma prodotti e accrescere l’efficienza del servizio di gestione; contestualmente si è proceduto alla ridenominazione dei Fondi Interni in RED e BLUE:

BLUE I	(già Blue 2)	RED I	(già Red 2)
BLUE II	(già Blue 3)	RED II	(già Red 3)
BLUE III	(già Blue 5)	RED III	(già Red 5)

Azimut Holding S.p.A.

Versamenti in conto aumento di capitale ad AZ International Holdings Sa

Nel corso dei primi nove mesi del 2016, a seguito delle delibere del Consiglio di Amministrazione del 10 marzo 2016 e 24 maggio 2016, Azimut Holding Spa ha proceduto al versamento a titolo di contributo in conto aumento di capitale a favore della controllata AZ International Holdings Sa di 47,8 milioni di euro al fine di finanziare lo sviluppo estero del Gruppo.

Processo di riorganizzazione del Gruppo Azimut

In data 27 aprile 2016 è stata ricevuta l’approvazione di Banca d’Italia per la scissione con incorporazione di Azimut Consulenza Sim Spa rispettivamente in Azimut Capital Management Sgr Spa relativamente al ramo d’azienda che ha per oggetto il collocamento di prodotti finanziari e Azimut Financial Insurance Spa per il ramo d’azienda operante nel collocamento di prodotti assicurativi. Tale operazione si inserisce nell’ambito del processo di riorganizzazione del Gruppo, il cui avvio è stato approvato in data 19 marzo 2015 dal Consiglio di Amministrazione di Azimut Holding Spa, volto a semplificare e razionalizzare la struttura societaria, tramite la trasformazione delle imprese di investimento del Gruppo in società di gestione del risparmio.



In data 30 maggio 2016 è stata ricevuta l'approvazione di Banca d'Italia per la trasformazione della controllata CGM Italia Sim in Sgr, a conclusione dell'ultimo passaggio del processo di riorganizzazione. Inoltre, è stato depositato l'atto di scissione di Azimut Consulenza Sim Spa con conseguente trasferimento dell'intero patrimonio e tutti gli importi giuridici attivi e passivi ad Azimut Capital Management Sgr Spa, Azimut Financial Insurance Spa e la neo costituita Azimut Partecipazioni Srl. Infine, è stata completata la trasformazione di CGM Italia Sim in CGM Italia Sgr.

In seguito alla nuova configurazione, il Gruppo Azimut cesserà di ricadere nell'ambito di applicazione della disciplina della CRD IV. Conseguentemente il patrimonio di vigilanza sarà calcolato solo su base individuale a livello delle Sgr e della compagnia di assicurazione, con conseguente liberazione di gran parte del patrimonio del Gruppo, che sarà pienamente disponibile.

Assemblea ordinaria degli Azionisti di Azimut Holding Spa del 28 aprile 2016

In data 28 aprile 2016 l'assemblea degli azionisti riunitasi in seduta ordinaria e straordinaria ha deliberato quanto segue.

Approvazione del bilancio per l'esercizio 2015

L'assemblea degli azionisti ha approvato il bilancio per l'esercizio 2015 che si è concluso con un utile netto della capogruppo pari a 156,8 milioni di euro. L'assemblea ha contestualmente deliberato, a titolo di dividendo da riconoscere agli azionisti, la distribuzione di 1,5 euro per azione ordinaria al lordo delle ritenute di legge, di cui 0,5 euro per azione corrisposto con pagamento a partire dal 25 maggio 2016, data stacco cedola 23 maggio 2016 e record date 24 maggio 2016, mentre il restante 1,0 euro per azione verrà corrisposto entro 30 giorni dalla cancellazione del Gruppo Azimut dall'albo di Sim subordinatamente all'avvenuta cancellazione da parte di Banca d'Italia del Gruppo Azimut dall'albo di Sim. L'assemblea degli azionisti ha inoltre deliberato il pagamento a favore della Fondazione Azimut Onlus di 2,8 milioni di euro, corrispondente all'1% dell'utile lordo consolidato ed il pagamento di 24,74 euro per ogni strumento finanziario partecipativo detenuto dai "Top Key People" al momento dell'approvazione del pagamento del dividendo.

Nomina del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale

L'assemblea degli azionisti ha nominato dodici componenti del Consiglio di Amministrazione, di cui dieci componenti per la durata di tre esercizi e due componenti per la durata di un esercizio, confermando l'Ing. Pietro Giuliani come Presidente ed Amministratore Delegato ad interim.

L'assemblea degli azionisti ha inoltre nominato il Collegio Sindacale in carica per il prossimo triennio.

Proposta di acquisto e disposizione di azioni proprie

L'assemblea degli azionisti ha approvato l'autorizzazione all'acquisto, anche in più tranches, fino ad un massimo di n. 567.950 azioni ordinarie Azimut Holding Spa pari allo 0,4% dell'attuale capitale sociale, finalizzato a costituire la provvista necessaria a soddisfare la richiesta di azioni per l'esercizio dei warrant assegnati ai sottoscrittori del prestito obbligazionario subordinato non convertibile denominato "Azimut

Informazioni sulla gestione del Gruppo Azimut

2009-2016 subordinato 4%”. Inoltre, l’assemblea degli azionisti ha approvato l’autorizzazione all’acquisto, anche in più tranches, fino ad un massimo di n. 28.000.000 di azioni ordinarie Azimut Holding Spa pari al 19,55% dell’attuale capitale sociale, tenendo conto delle n. 567.950 azioni al servizio dei warrant e a quelle già in portafoglio al momento dell’acquisto ad un prezzo minimo unitario non inferiore al valore contabile implicito dell’azione ordinaria Azimut Holding Spa e massimo unitario non superiore a 50 euro.

Relazione sulla remunerazione: deliberazioni ai sensi dell’art. 123ter, sesto comma, del D.Lgs n. 58/98

L’assemblea degli azionisti si è espressa favorevolmente in merito alla politica di Azimut Holding SpA riguardante la remunerazione dei componenti degli organi di amministrazione, dei direttori generali e dei dirigenti con responsabilità strategiche, nonché sulle procedure utilizzate per l’adozione e l’attuazione di tale politica.

Rimborso del finanziamento del Banco Popolare

In data 30 giugno 2016, la Capogruppo ha proceduto al rimborso della rata (Linea B) del finanziamento concesso dal Banco Popolare per un importo complessivo pari a 10 milioni di euro.

Esercizio dei Warrant emessi sul Prestito Obbligazionario “Azimut 2009-2016 Subordinato 4%”

In data 30 giugno 2016 è scaduto il diritto di esercizio dei warrant relativi al Prestito obbligazionario “Azimut 2009-2016 Subordinato 4%”.

Nel periodo compreso dal 1° gennaio 2016 al 30 giugno 2016 sono stati esercitati n. 102.517 warrants, assegnati in occasione del collocamento del Prestito obbligazionario “Azimut 2009-2016 Subordinato 4%”, per un controvalore complessivo di 1,9 milioni di euro a fronte dei quali sono state consegnate Azioni Proprie per pari numero. Alla data di chiusura dell’operazione non sono stati esercitati n. 154.437 warrants che pertanto decadono da ogni diritto divenendo privi di validità ad ogni effetto.

Consiglio di Amministrazione Azimut Holding Spa

In data 27 settembre 2016, il Consiglio di Amministrazione ha nominato per cooptazione il Dott.re Sergio Albarelli, conferendogli la carica di Amministratore Delegato di Azimut Holding Spa a far data dal 3 ottobre 2016.

Accordo per acquistare il restante 49% di Augustum Opus Sim

In data 28 luglio 2016, Azimut Holding Spa ed i soci di minoranza Augustum Opus Sim hanno raggiunto un accordo per l’acquisto da parte di Azimut del restante 49%. Le condizioni di acquisto sono in linea con quelle iniziali del 2013 per l’acquisto del 51% del capitale, fatto salvo il periodo di riferimento per la valutazione su un periodo di 4 anni anziché di 6 come originariamente previsto.

Acquisizione del 30% di Cofircont Compagnia Fiduciaria Srl

In data 20 settembre 2016, Azimut, tramite la controllata Azimut Enterprises Holding, ha acquisito il 30% del capitale di Cofircont Compagnia Fiduciaria, società



fiduciaria posseduta da professionisti, la maggioranza dei quali esercita le professioni di avvocato o commercialista.

I principali rischi cui Azimut Holding Spa e il Gruppo risultano esposti, sono classificati come segue:

Rischio strategico;

- Rischi connessi alla condotta delle reti commerciali;
- Rischio operativo;
- Rischi connessi alle funzioni delegate in outsourcing;
- Rischio reputazionale;
- Rischio di mancata compliance alla normativa;
- Rischi finanziari;
- Rischio di liquidità.

Per la descrizione di tali fattori di rischio e delle principali incertezze cui il Gruppo è esposto, si rimanda a quanto riportato nel bilancio consolidato al 31 dicembre 2015.

In attuazione del Regolamento Consob in materia di Parti correlate (delibera n. 17221 del 10 marzo 2010 e successive modifiche), in data 22 novembre 2010 il Consiglio di Amministrazione di Azimut Holding Spa ha approvato le procedure che assicurano la trasparenza e la correttezza sostanziale e procedurale delle operazioni con parti correlate (“Procedura per le Operazioni con Parti Correlate” disponibile sul sito internet di Azimut all’indirizzo www.azimut.it).

Con riferimento al comma 8 dell’art. 5 del regolamento Consob in materia di informazione periodica sulle operazioni con parti correlate si evidenzia che nel corso dei primi nove mesi del 2016 non sono state effettuate operazioni qualificabili come di “maggiore rilevanza”.

Si precisa inoltre che non sono state effettuate operazioni atipiche ed inusuali.

Informazioni sui compensi dei dirigenti con responsabilità strategica

Sono stati contabilizzati al 30 settembre 2016 emolumenti a favore degli amministratori per 13.437 migliaia di euro. Sono inoltre stati contabilizzati compensi ai componenti del Collegio Sindacale per 677 migliaia di euro.

Informazioni sulle transazioni con parti correlate

Le transazioni con parti correlate riguardanti le operazioni commerciali poste in essere da Azimut Holding Spa con le proprie controllate e collegate, nonché tra le controllate e/o collegate stesse, nei primi nove mesi del 2016, rientrano nella gestione ordinaria del Gruppo e risultano regolate da termini e condizioni in linea con quelli di mercato.

Inoltre si segnala che:

per l’utilizzo del marchio le società controllate Azimut Capital Management Sgr Spa

- e Azimut Consulenza Sim Spa corrispondono ad Azimut Holding Spa royalties di importo annuo complessivo di 2 milioni di euro stabilito contrattualmente;

Principali rischi ed incertezze cui azimut holding spa e il gruppo sono esposti

Informativa sulle operazioni con parti correlate

Informazioni sulla gestione del Gruppo Azimut

- Azimut Holding Spa, in qualità di controllante, Azimut Capital Management Spa, Azimut Consulenza Sim Spa, Azimut Enterprises Holding Srl e Azimut Financial Insurance Spa in qualità di controllate, hanno aderito all'istituto del consolidato fiscale nazionale. A fronte di tale adesione le società controllate corrispondono alla capogruppo o ricevono dalla stessa l'importo equivalente alle imposte rivenienti dai loro rispettivi imponibili positivi o negativi;
- per l'attività di coordinamento svolta dalla capogruppo a favore delle società controllate Azimut Capital Management Sgr Spa e Azimut Consulenza Sim Spa è previsto un compenso annuo stabilito contrattualmente (complessivamente 1 milione di euro);
 - Azimut Holding Spa ha rilasciato fidejussioni a favore della società controllata Azimut Consulenza Sim Spa.

Azimut Consulenza Sim Spa ha concesso ad alcuni consulenti finanziari, identificati come parti correlate, dei finanziamenti per lo sviluppo della loro attività, le cui condizioni e termini sono in linea con quelli di mercato, e che al 30 settembre 2016 ammontavano a 11 milioni di euro. Con riferimento agli strumenti finanziari partecipativi, consulenti finanziari, dipendenti e manager del Gruppo Azimut (top key people - parti correlate in ragione dell'adesione al Patto di Sindacato riferito ad Azimut Holding Spa) hanno sottoscritto complessivamente 1.476.096 strumenti finanziari partecipativi. A seguito della call esercitata da Azimut Holding Spa nel corso del mese di maggio 2016 la capogruppo alla data del presente resoconto intermedio di gestione consolidato detiene n. 23.904 strumenti finanziari partecipativi.

Risorse umane

Alla data del 30 settembre 2016 le società del Gruppo avevano alle proprie dipendenze n. 526 unità, così suddivise:

Qualifica	30/09/2016	30/06/2016	31/12/2015	30/09/2015
Dirigenti	93	97	85	76
Quadri direttivi	127	118	113	105
Impiegati	306	297	286	238
Totale	526	512	484	419

L'incremento del numero dei dipendenti al 30 settembre 2016 rispetto allo scorso esercizio è dovuto al consolidamento delle società di recente acquisizione e dal rafforzamento dell'organico a seguito della crescita del Gruppo.

In data 1 ottobre 2016 si è perfezionata l'operazione di scissione di Azimut Consulenza Sim Spa, per effetto del quale, l'intero patrimonio e tutti gli importi giuridici attivi e passivi di Azimut Consulenza Sim Spa sono stati trasferiti ad Azimut Capital Management Sgr, Azimut Financial Insurance Spa, e la neo costituita Azimut Partecipazioni Srl. In data 7 novembre 2016, la società ha ricevuto comunicazione della cancellazione del Gruppo Azimut da parte di Banca d'Italia dall'albo di Sim.

Aspetti organizzativi e corporate governance

Eventi successivi alla data di riferimento del resoconto intermedio di gestione consolidato



In data 3 novembre 2016 AZ Next Generation Advisory Pty Ltd (“AZ NGA”) ha firmato un accordo per acquistare l’intero capitale di On-Track Financial Solutions Pty Ltd (“On-Track”). L’accordo prevede, per il 49%, un concambio di azioni On-Track con azioni AZ NGA ed un progressivo riacquisto di tali azioni nei prossimi 10 anni. Il rimanente 51% verrà corrisposto ai soci fondatori in denaro in un periodo di due anni. Quest’ultimo accordo conferma l’obiettivo di AZ NGA di consolidare realtà di consulenza finanziaria in Australia che offrono servizi di asset allocation a clienti retail, HNW e istituzionali locali.

Il controvalore dell’operazione, includendo sia la parte in denaro sia il concambio azionario, è di ca. A\$ 5,8 milioni, equivalente a ca. € 4,1 milioni. Il completamento dell’operazione è previsto entro novembre 2016, successivamente al risolversi di alcune condizioni previste nel contratto di compravendita. On-Track opera tramite l’Australian Financial Services License del proprio licenziatario emessa da parte del regolatore locale (ASIC); l’acquisizione non sarà in ogni caso soggetta all’approvazione dell’autorità locale

La pubblicazione del resoconto intermedio di gestione consolidato al 30 settembre 2016 è stata autorizzata dal Consiglio di Amministrazione del 10 novembre 2016.

In virtù dei suddetti dati e dei risultati positivi conseguiti dalle società controllate nel corso dei primi nove mesi dell’anno si ritiene che il risultato economico consolidato per il prossimo esercizio sarà positivo.

Si precisa comunque che l’evoluzione del risultato economico, finanziario ed operativo dell’esercizio in corso sarà influenzato anche dall’andamento dei mercati finanziari.

**Pubblicazione del
resoconto intermedio
di gestione consolidato
al 30 settembre 2016**

**L’evoluzione prevedibile
della gestione**

Prospetti contabili consolidati del Gruppo Azimut

Stato Patrimoniale Consolidato al 30 settembre 2016

Attivo

Voci dell'attivo (Euro/000)	30/09/16	30/06/16	31/12/15	30/09/15
Cassa e disponibilità liquide	24	31	27	22
Attività finanziarie a fair value	6.163.309	5.982.336	5.658.322	5.207.626
Attività finanziarie disponibili per la vendita	268.030	323.416	365.910	436.775
Crediti	265.760	152.492	253.061	199.521
Partecipazioni	3.607	2.914	7.744	7.415
Attività materiali	7.499	7.698	6.199	5.625
Attività immateriali	505.100	481.252	449.532	428.128
Attività fiscali	77.758	89.028	72.680	71.648
a) correnti	37.933	50.725	44.855	46.808
b) anticipate	39.825	38.303	27.825	24.840
Altre attività	188.778	189.414	132.766	76.657
Totale attivo	7.479.865	7.228.581	6.946.241	6.433.417



Stato Patrimoniale Consolidato al 30 settembre 2016

Passivo e Patrimonio Netto

Voci del passivo e del patrimonio netto (Euro/000)	30/09/16	30/06/16	31/12/15	30/09/15
Debiti	93.812	89.601	96.688	101.546
Titoli in circolazione	226.437	223.723	221.826	221.793
Riserve tecniche allorché il rischio dell'investimento è sopportato dagli assicurati	250.980	250.994	280.859	282.273
Passività finanziarie valutate al fair value	5.990.502	5.809.292	5.439.863	5.000.709
Altre riserve tecniche	350	350	350	350
Passività fiscali	60.921	65.588	60.224	62.273
a) correnti	2.286	9.441	1.790	4.110
b) differite	58.635	56.147	58.434	58.163
Altre passività	82.040	72.525	89.209	55.335
Trattamento di fine rapporto del personale	3.527	3.429	3.311	2.965
Fondi per rischi e oneri:	30.603	29.135	26.694	26.163
b) altri fondi	30.603	29.135	26.694	26.163
Capitale	32.324	32.324	32.324	32.324
Azioni proprie (-)	(81.288)	(81.835)	(80.727)	(80.521)
Strumenti di capitale	70.950	71.353	71.459	71.490
Sovrapprezzi di emissione	173.987	173.987	173.987	179.987
Riserve	414.329	415.454	280.181	275.215
Riserve da valutazione	(7.281)	(9.909)	(7.776)	(8.666)
Utile (perdita) dell'esercizio	121.298	67.766	247.421	208.050
Patrimonio di pertinenza di terzi	16.374	14.804	10.348	8.131
Totale passivo e patrimonio netto	7.479.865	7.228.581	6.946.241	6.433.417

Conto Economico Consolidato al 30 settembre 2016

Voci (Euro/000)	3° Trim. 16	3° Trim. 15	01/01/16 30/09/16	01/01/15 al 30/09/15	01/01/15 31/12/15
Utile/perdita da cessione o riacquisto di:	286	(1.176)	1.179	13.612	14.155
a) attività finanziarie	286	(1.176)	1.186	13.612	14.155
b) passività finanziarie	-	-	(7)	-	-
Risultato netto delle attività e delle passività finanziarie valutate a fair value	(188)	(524)	(1.070)	237	9.687
Commissioni attive	178.716	125.765	476.625	520.532	673.086
Commissioni passive	(72.365)	(61.929)	(217.364)	(196.041)	(271.970)
Interessi attivi e proventi assimilati	361	406	1.040	1.474	1.781
Interessi passivi e oneri assimilati	(2.954)	(2.796)	(8.684)	(8.401)	(11.237)
Dividendi e proventi simili	132	1	132	1	3
Premi netti	247	714	974	3.343	5.070
Proventi (oneri) netti derivanti da strumenti finanziari a fair value rilevato a conto economico	31.527	11.706	88.896	89.769	129.147
Variazione delle riserve tecniche allorché il rischio dell'investimento è sopportato dagli assicurati	14	20.974	29.879	17.869	19.283
Riscatti e sinistri	(23.739)	(25.976)	(96.809)	(82.590)	(116.363)
Margine di intermediazione	112.037	67.165	274.798	359.805	452.642
Spese amministrative	(47.581)	(34.931)	(135.929)	(112.358)	(157.836)
a) spese per il personale	(17.170)	(13.207)	(50.803)	(48.026)	(62.094)
b) altre spese amministrative	(30.411)	(21.724)	(85.126)	(64.332)	(95.742)
Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	(566)	(409)	(1.585)	(1.042)	(1.562)
Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali	(2.886)	(2.260)	(7.820)	(5.966)	(8.750)
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	(1.576)	87	(4.671)	(1.061)	(2.479)
Altri proventi e oneri di gestione	294	(1.226)	612	(3.340)	(3.351)
Risultato della gestione operativa	59.722	28.426	125.405	236.038	278.664
Utili (Perdite) delle partecipazioni	(59)	(33)	(59)	(886)	(485)
Utile (Perdita) dell'attività corrente al lordo delle imposte	59.663	28.393	125.346	235.152	278.179
Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(4.227)	(1.090)	(1.551)	(25.211)	(28.192)
Utile (Perdita) dell'attività corrente al netto delle imposte	55.436	27.303	123.795	209.941	249.987
Utile (Perdita) d'esercizio	55.436	27.303	123.795	209.941	249.987
Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza di terzi	1.904	(315)	2.497	1.891	2.566
Utili (Perdita) d'esercizio di pertinenza della capogruppo	53.532	27.618	121.298	208.050	247.421

Per il Consiglio d'Amministrazione
L'Amministratore Delegato
(Dott.re Sergio Albarelli)



Prospetto della redditività consolidata complessiva

Voci	3° Trim. 16	3° Trim. 15	01/01/16 30/09/16	01/01/15 30/09/15	2015
Utile (Perdita) d'esercizio	55.436	27.303	123.795	209.941	249.987
Altre componenti reddituali al netto delle imposte senza rigiro a conto economico					
Attività materiali					
Attività immateriali					
Piani a benefici definiti	(23)	36	(129)	201	(60)
Attività non correnti in via di dismissione					
Quote delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto					
Altre componenti reddituali al netto delle imposte con rigiro a conto economico					
Copertura di investimenti esteri					
Differenze di cambio	(473)	3.956	(1.716)	2.766	1.768
Copertura dei flussi finanziari					
Attività finanziarie disponibili per la vendita	3.124	(6.473)	2.340	(11.152)	(9.003)
Attività non correnti in via di dismissione					
Quote delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto					
Totale altre componenti reddituali al netto delle imposte	2.628	(2.481)	495	(8.185)	(7.295)
Redditività complessiva (Voce 10+130)	58.064	24.822	124.290	201.756	242.692
Redditività consolidata complessiva di pertinenza di terzi	1.904	(315)	2.497	1.891	2.566
Redditività consolidata complessiva di pertinenza della capogruppo	56.160	25.137	121.793	199.865	240.126

Per il Consiglio d'Amministrazione
L'Amministratore Delegato
(Dott.re Sergio Albarelli)

Prospetto delle variazioni del Patrimonio Netto Consolidato al 30 settembre 2016

Voci (in Euro/000)

	Esistenza al 31/12/15	Modifica saldi di apertura	Esistenza al 01/01/16	Allocazione risultato esercizio precedente		Variazioni di Riserve	Emissione nuove azioni
				Riserve	Dividendi e altre destinazioni		
Capitale	32.324		32.324				
Sovrapprezzi di emissione	173.987		173.987				
Altre Riserve:							
a) di utili	360.354		360.354	141.673			
b) altre	(80.173)		(80.173)				
Riserve da valutazione	(7.776)		(7.776)				
Strumenti di Capitale	71.459		71.459				
Azioni Proprie	(80.727)		(80.727)				
Utili (perdite) di esercizio	247.421		247.421	(141.673)	(105.748)		
Patrimonio netto del gruppo	716.869		716.869	-	(105.748)		
Patrimonio netto di terzi	10.348		10.348				



Variazioni dell'esercizio

Operazioni sul patrimonio netto

Acquisto azioni proprie	Distribuzione straordinaria dividendi	Variazione strumenti di capitale	Altre variazioni	Redditività consolidata complessiva al 30/09/2016	Patrimonio netto del gruppo al 30/09/2016	Patrimoni netto di terzi al 30/09/2016
					32.324	36.825
					173.987	
					502.027	(23.929)
		509	(8.036)		(87.700)	
				495	(7.281)	981
		(509)			70.950	
(1.791)			1.230		(81.288)	
				121.298	121.298	2.497
(1.791)		-	(6.806)	121.793	724.317	
			3.529	2.497		16.374

Per il Consiglio d'Amministrazione
L'Amministratore Delegato
(Dott.re Sergio Albarelli)

Prospetto delle variazioni del Patrimonio Netto Consolidato al 30 giugno 2016

Voci (in Euro/000)

	Esistenza al 31/12/15	Modifica saldi di apertura	Esistenza al 01/01/16	Allocazione risultato esercizio precedente		Variazioni di Riserve	Emissione nuove azioni
				Riserve	Dividendi e altre destinazioni		
Capitale	32.324		32.324				
Sovrapprezzi di emissione	173.987		173.987				
Altre Riserve:							
a) di utili	360.354		360.354	141.673			
b) altre	(80.173)		(80.173)				
Riserve da valutazione	(7.776)		(7.776)				
Strumenti di Capitale	71.459		71.459				
Azioni Proprie	(80.727)		(80.727)				
Utili (perdite) di esercizio	247.421		247.421	(141.673)	(105.748)		
Patrimonio netto del gruppo	716.869		716.869	-	(105.748)		
Patrimonio netto di terzi	10.348		10.348				



Variazioni dell'esercizio

Operazioni sul patrimonio netto

Acquisto azioni proprie	Distribuzione straordinaria dividendi	Variazione strumenti di capitale	Altre variazioni	Redditività consolidata complessiva al 30/06/16	Patrimonio netto del gruppo al 30/06/16	Patrimoni netto di terzi al 30/06/16
					32.324	35.597
					173.987	
					502.027	(22.107)
		106	(6.506)		(86.573)	
				(2.133)	(9.909)	721
		(106)			71.353	
(1.738)			630		(81.835)	
				67.766	67.766	593
(1.738)		-	(5.876)	65.633	669.140	
			3.863	593		14.804

Per il Consiglio d'Amministrazione
L'Amministratore Delegato
(Dott.re Sergio Albarelli)

Prospetto delle variazioni del Patrimonio Netto Consolidato al 31 dicembre 2015

Voci (in Euro/000)

	Esistenza al 31/12/14	Modifica saldi di apertura	Esistenza al 01/01/15	Allocazione risultato esercizio precedente			
				Riserve	Dividendi e altre destinazioni	Variazioni di Riserve	Emissione nuove azioni
Capitale	32.324		32.324				
Sovrapprezzi di emissione	173.987		173.987				
Altre Riserve							
a) di utili	387.986		387.986				
b) altre	(38.927)		(38.927)		(26.650)		
Riserve da valutazione	(481)		(481)				
Strumenti di Capitale	71.715		71.715				
Azioni Proprie	(81.555)		(81.555)				
Utili (perdite) di esercizio	92.098		92.098		(92.096)		
Patrimonio netto del gruppo	637.145		637.145		(118.746)		
Patrimonio di terzi	6.772		6.772				



Variazioni dell'esercizio

Operazioni sul patrimonio netto

Acquisto azioni proprie	Distribuzione straordinaria dividendi	Variazione strumenti di capitale	Altre variazioni	Redditività consolidata complessiva esercizio 2015	Patrimonio netto del gruppo al 31/12/2015	Patrimoni netto di terzi al 31/12/2015
					32.324	20.001
					173.987	
					360.354	(11.303)
		255	(1.237)		(80.173)	
			(41.246)	(7.295)	(7.776)	(916)
		(256)			71.459	
(709)			1.537		(80.727)	
				247.421	247.421	2.566
(709)		(1)	(40.946)	240.126	716.869	
			1.010	2.566		10.348

Per il Consiglio d'Amministrazione
L'Amministratore Delegato
(Dott.re Sergio Albarelli)

Prospetto delle variazioni del Patrimonio Netto Consolidato al 30 settembre 2015

Voci (in Euro/000)

	Esistenza al 31/12/14	Modifica saldi di apertura	Esistenza al 01/01/15	Allocazione risultato esercizio precedente			
				Riserve	Dividendi e altre destinazioni	Variazioni di Riserve	Emissione nuove azioni
Capitale	32.324		32.324				
Sovrapprezzi di emissione	173.987		173.987				
Altre Riserve:							
a) di utili	387.986		387.986		(26.650)		
b) altre	(38.927)		(38.927)				
Riserve da valutazione	(481)		(481)				
Strumenti di Capitale	71.715		71.715				
Azioni Proprie	(81.555)		(81.555)				
Utili (perdite) di esercizio	92.096		92.096		(92.096)		
Patrimonio netto del gruppo	637.145		637.145		(118.746)		
Patrimonio netto di terzi	6.772		6.772				



Variazioni dell'esercizio

Operazioni sul patrimonio netto

Acquisto azioni proprie	Distribuzione straordinaria dividendi	Variazione strumenti di capitale	Altre variazioni	Redditività consolidata complessiva al 30/09/15	Patrimonio netto del gruppo al 30/09/15	Patrimoni netto di terzi al 30/09/15
					32.324	15.624
					173.987	
					361.336	(8.230)
		(81)	(47.113)		(81.121)	
				(8.185)	(8.666)	(1.155)
		(225)			71.490	
(267)			1.301		(80.521)	
				208.050	208.050	1.891
(267)		(306)	(45.812)	199.865	671.879	
			(533)	1.891		8.130

Per il Consiglio d'Amministrazione
L'Amministratore Delegato
(Dott.re Sergio Albarelli)

Rendiconto finanziario consolidato

(metodo indiretto)

A. Attività operativa	3° Trim. 2016	3° Trim. 2015	01/01/16 30/09/16	01/01/15 30/09/15
1. Gestione	8.427	7.898	22.707	110.884
risultato d'esercizio (+/-)	55.436	27.618	123.795	208.050
plus/minusvalenze su attività finanziarie detenute per la negoziazione e su attività/passività finanziarie valutate al fair value (-/+)	(53.627)	(27.228)	(110.110)	(140.217)
plus/minusvalenze su attività di copertura (-/+)	-	-	-	-
rettifiche di valore nette per deterioramento (+/-)	-	-	-	-
rettifiche di valore nette su immobilizzazioni materiali e immateriali (+/-)	3.452	2.669	9.405	7.008
accantonamenti netti a fondi rischi ed oneri ed altri costi/ricavi (+/-)	1.576	(87)	4.671	1.061
imposte e tasse non liquidate (+)	2.977	5.350	(3.780)	33.259
rettifiche di valore nette dei gruppi di attività in via di dismissione al netto dell'effetto fiscale (+/-)	-	-	-	-
altri aggiustamenti (+/-)	(1.387)	(424)	(1.274)	1.723
2. Liquidità generata/(assorbita) dalle attività finanziarie	(112.701)	43.451	(440.918)	(1.089.509)
attività finanziarie detenute per la negoziazione	-	-	-	-
attività finanziarie valutate al fair value	(127.346)	36.395	(394.877)	(1.075.499)
attività finanziarie disponibili per la vendita	(1.460)	2.271	(2.171)	(18)
crediti verso banche	(113)	1.630	(904)	24
crediti verso enti finanziari	(1.005)	482	(1.763)	(853)
crediti verso clientela	(108)	214	1.303	262
altre attività	17.331	2.459	(42.506)	(13.425)
3. Liquidità generata/(assorbita) dalle passività finanziarie	191.488	(24.334)	503.545	1.223.298
debiti verso banche	3.041	468	(7.158)	(8.342)
debiti verso enti finanziari	(196)	537	(481)	682
debiti verso clientela	(103)	45	(61)	181
titoli in circolazione	4.042	1.227	5.922	3.787
passività finanziarie di negoziazione	-	-	-	-
passività finanziarie valutate al fair value	181.210	3.059	550.639	1.257.882
riserve tecniche	(14)	(20.974)	(29.879)	(17.869)
altre passività	3.508	(8.696)	(15.437)	(13.023)
Liquidità netta generata/(assorbita) dall'attività operativa	87.214	27.015	85.334	244.673



B. Attività d'investimento	3° Trim. 2016	3° Trim. 2015	01/01/16 30/09/16	01/01/15 30/09/15
1. Liquidità generata da				
vendite di partecipazioni	-	-	-	-
dividendi incassati su partecipazioni	-	-	-	-
vendite di attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-	-	-
vendite di attività materiali	-	-	-	-
vendite di attività immateriali	-	-	-	-
vendite di società controllate e di rami d'azienda	-	-	-	-
2. Liquidità assorbita da	(28.081)	(5.529)	(67.514)	(42.001)
acquisti di partecipazioni	(979)	607	(1.240)	123
acquisti di attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-	-	-
acquisti di attività materiali	(367)	(1.303)	(2.885)	(2.971)
acquisti di attività immateriali	(2.594)	(3.751)	(10.844)	(7.315)
acquisti di società controllate e di rami d'azienda	(24.141)	(1.082)	(52.545)	(31.838)
Liquidità netta generata/(assorbita) dall'attività d'investimento	(28.081)	(5.529)	(67.514)	(42.001)
C. Attività di provvista				
emissioni/acquisti di azioni proprie	(683)	(91)	(1.791)	1.034
variazione altre riserve	2.716	(6.936)	(5.802)	(55.379)
variazione di capitale e riserve di pertinenza di terzi	(334)	(3.444)	3.529	1.358
emissioni/acquisti di strumenti di capitale	(403)	(39)	(509)	(225)
distribuzione dividendi e altre finalità	(2.781)	-	(105.748)	(118.746)
Liquidità netta generata/(assorbita) dall'attività di provvista	(1.485)	(10.510)	(110.321)	(171.958)
Liquidità netta generata/(assorbita) nell'esercizio	57.648	10.976	(92.501)	30.714
Riconciliazione				
Cassa e disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	438.066	589.081	588.215	569.343
Liquidità totale netta generata/assorbita nell'esercizio	57.648	10.976	(92.501)	30.714
Cassa e disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio	495.714	600.057	495.714	600.057

Per il Consiglio d'Amministrazione
L'Amministratore Delegato
(Dott.re Sergio Albarelli)



Criteria di redazione

Politiche contabili

Il resoconto intermedio di gestione del Gruppo Azimut al 30 settembre 2016, in applicazione dell'art. 154-ter del D. Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58 e successivi aggiornamenti, è stato redatto in conformità ai principi contabili internazionali IAS/IFRS (International Accounting Standards/International Financial Reporting Standards) emanati dall'International Accounting Standards Board (IASB) e delle relative interpretazioni emanate dall'IFRS Interpretations Committee (ex IFRIC) e dallo Standing Interpretations Committee (SIC) omologati dalla Commissione Europea fino alla data di riferimento del presente resoconto intermedio di gestione consolidato come previsto dal Regolamento Comunitario n. 1606 del 19 luglio 2002, recepito in Italia dal Decreto Legislativo 28 febbraio 2005 n. 38.

Nella predisposizione del resoconto intermedio di gestione consolidato sono stati applicati i principi IAS/IFRS omologati ed in vigore al 30 settembre 2016. A livello interpretativo e di supporto nell'applicazione si è tenuto conto anche di altri documenti predisposti dallo IASB o dall'IFRS Interpretation Committee a complemento dei principi contabili emanati, sebbene non omologati, tra i quali: Framework for the Preparation and Presentation of Financial Statements, Implementation Guidance, Basis for Conclusions, IASB Update, IFRIC Update. Inoltre sono stati utilizzati i documenti interpretativi sull'applicazione degli IAS/IFRS in Italia predisposti dall'Organismo Italiano di Contabilità (OIC), nonché i documenti ESMA (European Securities and Markets Authority) e Consob che richiamano specifici principi o disposizioni IAS/IFRS. Il resoconto intermedio di gestione consolidato è costituito dai prospetti contabili consolidati (stato patrimoniale, conto economico, prospetto della redditività complessiva, prospetti delle variazioni del patrimonio netto e rendiconto), dai criteri di redazione, ed è corredato dalle informazioni sulla gestione delle imprese incluse nel consolidamento e dalla dichiarazione prevista dall'art. 154-bis, comma 2, del Testo Unico della Finanza.

Il resoconto intermedio di gestione consolidato è predisposto utilizzando l'euro quale moneta di conto. In particolare, in linea con le istruzioni emanate dalla Banca d'Italia, gli importi dei prospetti contabili consolidati sono espressi - qualora non diversamente specificato - in migliaia di euro. I relativi arrotondamenti sono stati effettuati tenendo conto delle disposizioni indicate da Banca d'Italia.

I prospetti contabili consolidati sono conformi a quelli definiti dalle disposizioni emanate dalla Banca d'Italia con le "Istruzioni per la redazione dei bilanci e dei rendiconti degli intermediari finanziari, degli istituti di pagamento, degli istituti di moneta elettronica, delle Sgr e delle Sim" del 15 dicembre 2015 e riportano, oltre ai dati contabili al 30 settembre 2016, le seguenti informazioni comparative, opportunamente adattate ove necessario, al fine di garantirne la comparabilità:

- Stato patrimoniale: 30 giugno 2016, 31 dicembre 2015 e 30 settembre 2015;
- Conto economico: 30 settembre 2015;
- Prospetto della redditività complessiva: 30 settembre 2015;
- Prospetto delle variazioni del patrimonio netto: 30 giugno 2016, 31 dicembre 2015 e 30 settembre 2015.

Dichiarazione di conformità ai principi contabili internazionali

Principi generali di redazione

Criteria di redazione

Il resoconto intermedio di gestione del Gruppo Azimut al 30 settembre 2016 si riferisce alle società (controllate, collegate e controllate congiuntamente) incluse nell'area di consolidamento, come dettagliato nella successiva sezione "Area di consolidamento", nel quale sono riportate anche le variazioni intervenute nei primi nove mesi del 2016.

Il resoconto intermedio di gestione consolidato è pubblicato nel termine di quarantacinque giorni dalla chiusura del periodo di riferimento e non è sottoposto a revisione contabile da parte della società di revisione.

Principi contabili

I principi contabili IAS/IFRS adottati per la predisposizione dei prospetti contabili consolidati del Gruppo Azimut, con riferimento ai criteri di classificazione, iscrizione, valutazione e cancellazione delle diverse poste dell'attivo e del passivo, così come per le modalità di riconoscimento dei ricavi e dei costi sono quelli in vigore alla data del presente resoconto, così come omologati dalla Commissione Europea.

Per quanto riguarda i criteri di classificazione, iscrizione, valutazione e cancellazione delle principali voci si rimanda a quanto illustrato nella Parte A2. della Nota Integrativa del bilancio consolidato al 31 dicembre 2015 del Gruppo Azimut. In aggiunta a quanto indicato nella citata parte A.2, si segnala che a seguito del completamento della procedura di omologazione, a far data dal 1° gennaio 2016, sono entrate in vigore le seguenti modifiche ai principi contabili internazionali IAS/IFRS.

Principi	Data di pubblicazione IASB	Data di omologazione	Data di entrata in vigore
IFRS 14 "Attività con regolazione tariffaria"	30 gennaio 2014	n.a.*	n.a.*
IFRS 9 "Strumenti finanziari"	24 luglio 2014	---	1 gennaio 2018**
IFRS 16 "Leasing"	13 gennaio 2016	---	1 gennaio 2019**
IFRS 15 ricavi da contratti con i clienti e modifiche	28 maggio 2014 e 11 settembre 2015	---	1 gennaio 2018**
Modifiche	Data di pubblicazione IASB	Data di omologazione	Data di entrata in vigore
Modifiche allo IAS 12: riconoscimento delle imposte differite attive per perdite non realizzate	11 gennaio 2016	---	1 gennaio 2017**
Modifiche allo IAS 7: Disclosure Initiative	29 gennaio 2016	---	1 gennaio 2017**
Modifiche IFRS 2: classificazione e valutazione delle operazioni di pagamento basate su azioni	20 giugno 2016	---	1 gennaio 2018**
Chiarimenti	Data di pubblicazione IASB	Data di omologazione	Data di entrata in vigore
Chiarimenti IFRS 15: ricavi da contratti con i clienti	12 aprile 2016	---	1 gennaio 2018**

* La Commissione Europea non intende avviare il processo di omologazione dell'IFRS 14 (interim standard) in attesa della pubblicazione del principio contabile finale in materia di attività con regolazione tariffaria.

** Data identificata dallo IASB. In attesa di conferma da parte dei competenti organi dell'Unione Europea.



Il Gruppo adotterà tali nuovi principi, emendamenti ed interpretazioni sulla base della data di applicazione prevista e ne valuterà i potenziali impatti quando questi saranno omologati dall'Unione Europea.

Il resoconto intermedio di gestione del Gruppo Azimut comprende le risultanze patrimoniali ed economiche di Azimut Holding Spa e delle società da questa direttamente o indirettamente controllate.

Area e metodi di consolidamento

Società controllate

L'area di consolidamento del Gruppo Azimut è determinata in base all'IFRS 10. In particolare sono considerate controllate le imprese nelle quali il Gruppo Azimut è esposto a rendimenti variabili, o detiene diritti su tali rendimenti, derivanti dal proprio rapporto con le stesse e nel contempo ha la capacità di incidere sui rendimenti esercitando il proprio potere su tali entità. Il controllo può configurarsi solamente con la presenza contemporanea dei seguenti elementi: (i) il potere di dirigere le attività rilevanti della partecipata; (ii) l'esposizione o i diritti a rendimenti variabili derivanti dal rapporto con l'entità oggetto di investimento; (iii) la capacità di esercitare il proprio potere sull'entità oggetto di investimento per incidere sull'ammontare dei suoi rendimenti.

Società collegate

Sono considerate collegate, cioè sottoposte ad influenza notevole, le imprese nelle quali il Gruppo Azimut, direttamente o indirettamente, possiede almeno il 20% dei diritti di voto (ivi inclusi i diritti di voto "potenziali") o nelle quali - pur con una quota di diritti di voto inferiore - ha il potere di partecipare alla determinazione delle politiche finanziarie e gestionali in virtù di particolari legami giuridici, quali la partecipazione a patti di sindacato. Tali società sono consolidate con il metodo sintetico del patrimonio netto, il quale prevede l'iscrizione iniziale della partecipazione al costo ed il suo successivo adeguamento di valore sulla base della quota di pertinenza del patrimonio netto della partecipata, utilizzando i bilanci più recenti approvati dalle società. Le differenze tra il valore della partecipazione ed il patrimonio netto della partecipata di pertinenza sono incluse nel valore contabile della partecipata.

La variazione nel perimetro di consolidamento delle società rispetto al 31 dicembre 2015 riguarda:

- a) il consolidamento delle seguenti sette società australiane: RI Toowoomba Pty Ltd, Empowered Financial Partners Pty Ltd, Wealthwise Pty Ltd, Priority Advisory Group Pty Ltd, Sterling Planners Pty Ltd, Logiro Unchartered Pty Ltd (acquisite tramite la controllata australiana AZ NGA) e Domane Financial Advisers Pty Ltd (acquisita tramite la controllata australiana Wise Planners PTY Ltd).

I contratti di acquisizione delle sette società hanno previsto, un concambio di azioni delle singole società acquisite con azioni di AZ NGA ed un progressivo riacquisto di tali azioni nei prossimi 10 anni. Il rimanente 51% (53% per la società Priority Advisory Group Pty Ltd) è stato corrisposto ai soci fondatori in denaro.

La differenza tra il fair value degli attivi e dei passivi patrimoniali acquisiti e il corri-

Criteria di redazione

spettivo pagato per l'acquisizione delle partecipazioni, pari a complessivi 18,3 milioni di euro, è stata attribuita ad avviamento.

- b) il consolidamento della società australiana Sigma Funds Management Pty Ltd acquistata in aprile 2016 detenuta al 51% tramite AZ International Holdings Sa. La differenza tra il fair value degli attivi e dei passivi patrimoniali acquisiti e il corrispettivo pagato per l'acquisizione della partecipazione, pari a complessivi 1,4 milioni di euro, è stata imputata nella voce avviamento.
- c) il consolidamento della società BRZ Gestão de Patrimônio acquistata in luglio 2016 tramite Azimut Brasil Wealth Management Holding Sa. La differenza tra il fair value degli attivi e dei passivi patrimoniali acquisiti e il corrispettivo pagato per l'acquisizione della partecipazione, pari a complessivi 1,1 milioni di euro, è stata imputata nella voce avviamento.

Partecipazioni in società controllate in via esclusiva e in modo congiunto

Denominazione	Sede	Tipo di rapporto (*)	Rapporto di partecipazione	Disponibilità voti%	
			Impresa partecipante	Quota %	
Imprese controllate in via esclusiva consolidate integralmente					
1. Azimut Capital Management Sgr Spa	Italia	1	Azimut Holding Spa	51	51
			Azimut Consulenza Sim Spa	49	49
2. Azimut Consulenza Sim Spa	Italia	1	Azimut Holding Spa	100	100
3. AZ Fund Management Sa	Lussemburgo	1	Azimut Holding Spa	51	51
			Azimut Consulenza Sim Spa	49	49
4. AZ Life Ltd	Irlanda	1	Azimut Holding Spa	100	100
5. AZ Capital Management Ltd <i>In liquidazione</i>	Irlanda	1	Azimut Holding Spa	100	100
6. Azimut Enterprises Holding Srl	Italia	1	Azimut Holding Spa	100	100
7. Augustum Opus Sim Spa	Italia	1	Azimut Holding Spa	51	51
8. Futurimpresa Sgr Spa	Italia	1	Azimut Holding Spa	55	55
9. Azimut Financial Insurance Spa	Italia	1	Azimut Holding Spa	100	100
10. AZ International Holdings Sa	Lussemburgo	1	Azimut Holding Spa	100	100
11. An Zhong (AZ) IM	Hong Kong	1	AZ International Holdings Sa	100	100
12. An Zhong (AZ) IM HK	Hong Kong	1	An Zhong (AZ) IM	100	100
13. AZ Investment Management	Shanghai	1	An Zhong (AZ) IM	100	100
14. Compagnie de Gestion privée Monegasque	Monaco	1	AZ International Holdings Sa	51	51
15. CGM Italia Sgr Spa (già CGM Italia Sim Spa)	Italia	1	Compagnie de Gestion privée Monegasque	51	51
16. Katarsis Capital Advisors Sa	Lugano	1	AZ International Holdings Sa	100	100



Denominazione	Sede	Tipo di rapporto (*)	Rapporto di partecipazione	Disponibilità voti%	
			Impresa partecipante	Quota %	
17. Eskatos Capital Management Sarl	Lussemburgo	1	Katarsis Capital Advisors Sa	100	100
18. AZ Swiss & Partners Sa (già AZ Swiss Sa)	Lugano	1	AZ International Holdings Sa	51	51
19. Azimut Global Counseling Srl	Italia	1	Azimut Holding Spa	100	100
20. AZ Sinopro Financial Planning Ltd	Taiwan	1	AZ International Holdings Sa	51	51
21. AZ Sinopro Investment Planning Ltd	Taiwan	1	AZ Sinopro Financial Planning Ltd	51	51
22. AZ Sinopro Insurance Planning Ltd	Taiwan	1	AZ Sinopro Financial Planning Ltd	51	51
23. Atheneaum Ltd	Singapore	1	AZ International Holdings Sa	100	100
24. AZ Brasil Holdings Ltda	Brasile	1	AZ International Holdings Sa	100	100
25. AZ Legan Participações Sa	Brasile	1	AZ Brasil Holdings Ltda	92	92
26. AZ Legan Administração de Recursos Ltda.	Brasile	1	AZ Legan Participações Sa	91,5	91,5
27. Quest Participacoes Sa	Brasile	1	AZ Brasil Holdings Ltda	60	60
28. Quest Investimentos Ltda	Brasile	1	Quest Participacoes Ltda	60	60
29. Azimut Brasil Wealth Management Holding Sa (già AZ FI Holdings)	Brasile	1	AZ Brasil Holdings Ltda	100	100
30. M&O Consultoria Ltda	Brasile	1	Azimut Brasil WM Holding Sa	100	100
31. Futurainvest Gestão de Recursos Ltda	Brasile	1	Azimut Brasil WM Holding Sa	100	100
32. BRZ Gestão de Patrimônio	Brasile	1	Azimut Brasil WM Holding Sa	100	100
33. Azimut Portfooy AS	Turchia	1	AZ International Holdings Sa	100	100
34. AZ Mexico Holdings Sa de CV (già AZ Profie Sa)	Messico	1	AZ International Holdings Sa	94,20	94,20
35. Mas Fondos Sa	Messico	1	AZ Mexico Holdings Sa de CV (già AZ Profie Sa)	94,20	94,20
36. Next Generation Advisory PTY Ltd	Australia	1	AZ International Holdings Sa	52,04	52,04
37. Eureka Whittaker Macnaught PTY Ltd	Australia	1	Next Generation Advisory PTY Ltd	52,04	52,04
38. Pride Advice PTY Ltd	Australia	1	Next Generation Advisory PTY Ltd	52,04	52,04
39. Lifestyle Financial Planning Services (LFPS) PTY Ltd	Australia	1	Next Generation Advisory PTY Ltd	52,04	52,04

Criteria di redazione

Denominazione	Sede	Tipo di rapporto (*)	Rapporto di partecipazione		Disponibilità voti%
			Impresa partecipante	Quota %	
40. Eureka Financial Group PTY Ltd	Australia	1	Next Generation Advisory PTY Ltd	52,04	52,04
41. Pride Financial PTY Ltd	Australia	1	Next Generation Advisory PTY Ltd	52,04	52,04
42. Wise Planners PTY Ltd	Australia	1	Next Generation Advisory PTY Ltd	52,04	52,04
43. Domane Financial Advisers PTY LTD	Australia	1	Wise Planners PTY Ltd	52,04	52,04
44. Financial Lifestyle Partners PTY Ltd	Australia	1	Next Generation Advisory PTY Ltd	52,04	52,04
45. Harvest Wealth PTY Ltd	Australia	1	Next Generation Advisory PTY Ltd	52,04	52,04
46. RI Toowoomba PTY Ltd	Australia	1	Next Generation Advisory PTY Ltd	52,04	52,04
47. Empowered Financial Partners PTY Ltd	Australia	1	Next Generation Advisory PTY Ltd	52,04	52,04
48. Wealthwise PTY Ltd	Australia	1	Next Generation Advisory PTY Ltd	52,04	52,04
49. Priority Advisory Group PTY Ltd	Australia	1	Next Generation Advisory PTY Ltd	52,04	52,04
50. Sterling Planners PTY Ltd	Australia	1	Next Generation Advisory PTY Ltd	52,04	52,04
51. Logiro Unchartered PTY Ltd	Australia	1	Next Generation Advisory PTY Ltd	52,04	52,04
52. AZ Sestante Ltd (già Ironbark Funds Management (RE) Ltd)	Australia	1	AZ International Holdings Sa	76	76
53. AZ Andes Spa	Cile	1	AZ International Holdings Sa	90	90
54. Sigma Funds Management PTY Ltd	Australia	1	AZ International Holdings Sa	51	51
55. AZ US Holding Inc.	Stati Uniti	1	AZ International Holdings Sa	100	100
56. AZ Apice Capital Management LLC	Stati Uniti	1	AZ US Holding Inc.	70	70

(*) Tipo di rapporto:

(1) maggioranza dei diritti di voto nell'assemblea ordinaria.



Denominazione	Sede	Rapporto di partecipazione	Disponibilità voti%	
		Impresa partecipante	Quota %	
Imprese valutate con il metodo del patrimonio netto				
1. SiamoSoci srl	Italia	Azimut Enterprises Holding Srl	22	22
2. Cofircont Compagnia Fiduciaria Srl	Italia	Azimut Enterprises Holding Srl	30	30
3. Azimut Brasil Wealth Management Ltda (già LFI Participações Sa)	Brasile	Azimut Brasil Wealth Management Holding Sa (già AZ FI Holdings)	50	50



Attestazione del bilancio semestrale abbreviato consolidato ai sensi dell'art. 154 bis del D.Lgs. 58/98

Il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili e societari, Dott. Alessandro Zambotti,

dichiara

ai sensi del comma 2, articolo 154 bis del “Testo Unico delle disposizioni in materia di intermediazione finanziaria” che l’informativa contabile contenuta nel presente documento “Resoconto intermedio di gestione consolidato al 30 settembre 2016”, corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

Milano, 10 novembre 2016

*Il Dirigente Preposto alla redazione
dei documenti contabili societari*
(Dott. Alessandro Zambotti)



A cura di:
Azimut Holding Spa
Investor Relations
Via Cusani 4
20121 Milano
Investor.relations@azimut.it

Progetto grafico e impaginazione
Giorgio Rocco Associati
Milano