

17 febbraio 2022

COMUNICATO STAMPA

Annuncio ad hoc in conformità all'art. 53 delle regole di quotazione: GAM Holding AG annuncia i risultati annuali 2021

Highlights finanziari

- Gli asset in gestione (AuM) del Gruppo erano pari a CHF 100 miliardi al 31 dicembre 2021 (da CHF 122 miliardi al 31 dicembre 2020)
- L'Investment Management ha riscontrato deflussi netti pari a CHF 4,4 miliardi, con i Fund Management Services (ex private labelling) che hanno registrato deflussi netti dei clienti di CHF 20,5 miliardi, dovuti soprattutto all'uscita di un importante cliente, già annunciata in precedenza
- Perdurano la forte performance degli investimenti azionari e il potente recupero del reddito fisso; il 68% e il 60% degli AuM gestiti nell'Investment Management hanno sovraperformato il loro benchmark rispettivamente negli ultimi tre e cinque anni
- La disciplina di contenimento dei costi procede come da programma ed è stato raggiunto l'obiettivo di risparmio di CHF 15,5 milioni
- Perdita ante imposte sottostante pari a CHF 9,6 milioni (rispetto alla perdita sottostante di CHF 14,9 milioni dell'anno fiscale 2020)
- Perdita netta IFRS di CHF 23,3 milioni (rispetto alla perdita netta di CHF 388,4 milioni dell'anno fiscale 2020)
- Obiettivi finanziari per il 2024 rivisti per riflettere i livelli correnti dell'AuM

Progresso nell'implementazione della strategia

- Un'unica piattaforma tecnologica è ora operativa in tutti i portafogli azionari e nella maggior parte di quelli a reddito fisso, consentendo una maggiore scalabilità nel futuro
- La strategia di distribuzione è riuscita a diversificare con successo l'interesse dei clienti su più asset class, registrando flussi netti positivi sui comparti azionari per cinque trimestri consecutivi
- Revisione della focalizzazione della distribuzione per adeguarci alla continua evoluzione della domanda dei clienti
- Continuiamo ad attrarre e fidelizzare i talenti; team stabile di validi professionisti dell'investimento e della gestione dei clienti
- Co allineamento alla domanda dei clienti innovando prodotti e focalizzandoci sulla sostenibilità
- Nuova leadership dei Fund Management Services in Lussemburgo
- Maggiore concentrazione sul Wealth Management con la nomina di un nuovo responsabile

- **Risolte tutte le questioni normative precedentemente in essere**
- **Restituzione del 100% degli investimenti ai clienti del Supply Chain Finance Fund**

Peter Sanderson, CEO del Gruppo, ha dichiarato: «Il 2021 è stato un anno cruciale per il progresso strategico di GAM e ciò ci ha consentito di concentrarci nel fornire valore ai nostri stakeholder, puntando alla crescita di GAM. Nel nuovo paradigma post-pandemico, stiamo osservando un maggiore interesse dei nostri clienti sia esistenti che potenziali verso strategie e soluzioni ad alta convinzione, sostenibili, alternative e a gestione attiva il che ci permette di fare leva sui nostri punti di forza.»

Risultati del Gruppo nel 2021

I proventi netti da commissioni e provvigioni hanno registrato un calo del 2,5% scendendo a CHF 227,3 milioni, rispetto ai CHF 233,2 milioni dell'anno fiscale 2020. Tale decremento è riconducibile principalmente a minori commissioni e provvigioni nette di gestione come risultato di un AuM medio inferiore e di un margine medio delle commissioni di gestione leggermente più basso nell'Investment Management. Ciò è controbilanciato da un aumento, da CHF 2,8 milioni, a CHF 19,3 milioni delle commissioni di performance nette sottostanti. I principali contributi provengono da GAM Star Disruptive Growth, dalle nostre strategie core macro così come dalle strategie azionarie non direzionali. I proventi netti da provvigioni e commissioni, calcolati secondo i principi IFRS, ammontano a CHF 229,5 milioni. La differenza tra i proventi netti da commissioni e provvigioni calcolati secondo i principi IFRS e quelli sottostanti di CHF 2,2 milioni si riferisce alle commissioni di performance attribuite a interessi esterni¹.

I costi sottostanti del personale nell'anno fiscale 2021 sono diminuiti del 5,0%, scendendo a CHF 143,1 milioni rispetto ai CHF 150,5 milioni dell'anno fiscale 2020. La remunerazione variabile si è attestata a CHF 38,3 milioni, il 19% in più rispetto al 2020; ciò è dovuto principalmente all'aumento dei bonus sulle commissioni di performance. I costi fissi del personale ammontavano a CHF 104,8 milioni, pari a un decremento dell'11%, dovuto principalmente alla riduzione dell'organico a 605 equivalenti a tempo pieno (FTE) al 31 dicembre 2021, rispetto ai 701 di fine 2020. Il raffronto viene effettuato con i costi del personale calcolati secondo i principi IFRS di CHF 144,4 milioni. La differenza tra questi ultimi e i costi del personale sottostanti pari a CHF 1,3 milioni è dovuta principalmente a oneri riorganizzativi di CHF 1,3 milioni¹.

Riduzione delle spese generali sottostanti. Ammontavano complessivamente a CHF 73,2 milioni, in calo del 2% rispetto ai CHF 75,0 dell'anno fiscale 2020. Ciò è dovuto a minori costi amministrativi e di marketing. Il raffronto viene effettuato con le spese generali calcolate secondo i principi IFRS di CHF 86,7 milioni. La differenza tra queste ultime e quelle sottostanti pari a CHF 13,5 milioni è riferibile in gran parte a una multa a GAM International Management Limited (GIML) concordata con l'ente di regolamentazione finanziaria del Regno Unito (FCA) di CHF 11,3 milioni¹.

Miglioramento del margine operativo sottostante, che ha chiuso in territorio negativo a -3,2%, rispetto al -4,7% dell'anno fiscale 2020. Questo miglioramento è riconducibile principalmente a una leva operativa con un calo delle spese del 4%, che ha superato la riduzione dei proventi del 2%. Il raffronto viene effettuato con un margine operativo calcolato secondo i principi IFRS di -9,6%. La differenza tra quest'ultimo e il margine operativo sottostante è riconducibile sostanzialmente a maggiori costi IFRS pari a CHF 251,6 milioni, rispetto ai costi sottostanti di CHF 234,5¹.

Riduzione della perdita ante imposte sottostante - a CHF 9,6 milioni nell'anno fiscale 2021, rispetto ai CHF 14,9 milioni dell'anno fiscale 2020. Tale riduzione di perdita è dovuta sostanzialmente a minori costi fissi e generali, che compensano il calo dell'AuM risultante in minori proventi netti da commissioni e provvigioni. Il raffronto viene effettuato con la perdita netta ante imposte, calcolata secondo i principi IFRS di CHF 15,2 milioni. La differenza tra quest'ultima e quella sottostante di CHF 5,6 milioni è riferibile

¹ Per maggiori informazioni, cfr. la nota 6 del bilancio consolidato nella relazione annuale dell'anno fiscale 2021.

soprattutto a maggiori proventi netti da commissioni e provvigioni calcolati secondo i principi IFRS e a maggiori proventi di altra natura. Questo è più che compensato dai maggiori costi IFRS¹.

L'aliquota d'imposta sottostante in vigore per il 2021 è stata del 21,9% rispetto allo 0,0% del 2020. L'aumento dell'aliquota d'imposta effettiva è riconducibile sostanzialmente a un credito d'imposta dovuto a un aumento delle attività per imposte differite basato sulle maggiori aliquote d'imposta in vigore nel Regno Unito per le società. Il raffronto viene effettuato con un'aliquota d'imposta calcolata secondo i principi IFRS di -53,3%. La differenza tra l'aliquota d'imposta effettiva, calcolata secondo i principi IFRS, e quella sottostante si riferisce sostanzialmente ad un adeguamento delle imposte differite attive di CHF 10,7 milioni basato sulla rivalutazione della futura possibilità di recupero delle perdite fiscali portate a nuovo¹.

Miglioramenti dell'utile per azione diluito sottostante è salito a CHF -0,05, da CHF -0,10 nel 2020 a causa della perdita netta sottostante. Il raffronto viene effettuato con gli utili per azione diluiti, calcolati secondo i principi IFRS, di CHF -0,15. La differenza tra questi ultimi e quelli sottostanti pari a CHF 0,10 è riconducibile sostanzialmente a maggiori perdite nette calcolate secondo i principi IFRS di CHF 23,3 milioni, rispetto alle perdite nette sottostanti di CHF 7,5 milioni¹.

La perdita netta post imposte, calcolata secondo i principi IFRS, di CHF 23,3 milioni è riconducibile principalmente alla perdita netta post imposte sottostante di CHF 7,5 milioni e a voci non-core pari a CHF 24,0 milioni, che includevano una multa pattuita tra GIML e l'inglese FCA, l'ente di regolamentazione finanziaria del Regno Unito, pari a CHF 11,3 milioni e un aggiustamento di CHF 10,7 milioni relativo a una rivalutazione della futura possibilità di recupero delle perdite fiscali portate a nuovo. Ciò è stato in parte compensato da introiti post imposte legati a un'acquisizione di CHF 8,2 milioni. Il raffronto viene effettuato con una perdita netta post imposte, calcolata secondo i principi IFRS, di CHF 388,4 milioni dell'anno fiscale 2020, sostanzialmente a causa della svalutazione dell'avviamento di CHF 373,7 milioni.

Aggiornamento sul business

Investment Management – Asset, flussi e performance d'investimento

Movimenti negli AuM (in mld di CHF)

Capacità	Apertura AuM 1° gen 2021	Flussi netti 2021	Fondi in liquidazione	Movimenti di mercato/ valutari 2021	Chiusura AuM 31 dic 2021
Reddito fisso	17,1	(2,3)	(0,8)	0,1	14,1
Multi-asset	7,5	(0,4)	-	0,6	7,7
Azioni	6,9	0,3	-	0,8	8,0
Systematic	2,9	(1,7)	-	-	1,2
Investimenti alternativi	0,7	(0,3)	-	-	0,4
Rendimento assoluto	0,8	-	(0,3)	-	0,5
Totale	35,9	(4,4)	(1,1)²	1,5	31,9

² I fondi in liquidazione includono CHF 0,8 miliardi di GAM Greensill Supply Chain Finance Fund SCSp, la cui liquidazione è stata annunciata il 2 marzo 2021, come pure alcune strategie long-short per CHF 0,3 miliardi, come annunciato il 23 settembre 2021.

Al 31 dicembre 2021, l'AuM ammontava a CHF 31,9 miliardi, in calo rispetto a CHF 35,9 miliardi alla fine del 2020, principalmente a causa di deflussi netti pari a CHF 4,4 miliardi e CHF 1,1 miliardi di fondi in liquidazione, sostenuti da movimenti positivi netti di mercato e valutari quantificati in CHF 1,5 miliardi.

Flussi netti per area di competenza

Nell'ambito del reddito fisso, i deflussi netti sono ammontati a CHF 2,3 miliardi, sostanzialmente a causa dei fondi GAM Local Emerging Bond e GAM Star Credit Opportunities, che sono stati solo leggermente compensati dagli afflussi verso il fondo GAM Star Cat Bond.

Le strategie multi-asset sono state interessate da deflussi netti per CHF 0,4 miliardi nel 2021, soprattutto a seguito di riscatti di clienti istituzionali e privati.

Nel segmento azionario, GAM ha registrato afflussi netti di CHF 0,3 miliardi, guidati principalmente dai fondi GAM Star Disruptive Growth, GAM Star Continental European Equity e GAM Luxury Brands Equity che hanno superato i deflussi principalmente da fondi GAM Emerging Markets Equity e GAM Health Innovation.

Le strategie Systematic hanno subito deflussi netti per CHF 1,7 miliardi principalmente causati dai riscatti dai fondi Systematic Alternative Risk Premia e GAM Systematic Core Macro.

Negli investimenti alternativi GAM ha registrato deflussi netti per CHF 0,3 miliardi, principalmente per effetto dei riscatti di un cliente.

In linea generale, l'Absolute Return ha una posizione neutra rispetto ai flussi dei clienti, mentre CHF 0,3 miliardi degli asset a rendimento assoluto sono in liquidazione in seguito al riallineamento delle nostre capacità di Lugano.

Performance degli investimenti

Sull'orizzonte temporale dei tre anni fino al 31 dicembre 2021, il 68% degli AuM dei fondi ha sovraperformato il proprio benchmark di riferimento rispetto al 23% del 31 dicembre 2020. Questo miglioramento è dovuto principalmente a un forte recupero nella performance degli investimenti a reddito fisso e al buon andamento continuativo delle nostre strategie azionarie, molte delle quali sono rimaste nel quartile superiore per diversi periodi di tempo. A cinque anni al 31 dicembre 2021, il 60% degli AuM dei fondi ha sovraperformato il proprio benchmark di riferimento, in calo dal 70% al 31 dicembre 2020. Il 70% e il 62% degli AuM di GAM monitorati da Morningstar hanno sovraperformato il proprio gruppo di riferimento sia a tre sia a cinque anni al 31 dicembre 2021.³

Fund Management Services

Asset e flussi

Movimenti negli AuM (in mld di CHF)

Domicilio dei fondi	Apertura AuM 1° gen 2021	Flussi netti 2021	Movimenti di mercato/valutari 2021	Chiusura AuM 31 dic 2021
Resto d'Europa	51,2	2,6	(0,2)	53,6
Svizzera	34,9	(23,1)	2,6	14,4
Totale	86,1	(20,5)	2,4	68,0

Gli asset in gestione erano pari a CHF 68,0 miliardi al 31 dicembre 2021, in ribasso dagli CHF 86,1 miliardi del 2020. Ciò è riconducibile a deflussi netti pari a CHF 20,5 miliardi conseguenti principalmente alla decisione di un cliente di trasferire la propria attività a un altro fornitore nell'ambito di

³ Il confronto con il gruppo di riferimento (peer group) si basa sulla classificazione settoriale Morningstar Direct Sector Classification, che costituisce lo «standard del settore». Le indicazioni della classe azionaria in Morningstar sono state impostate per individuare la classe di azioni ad accumulazione istituzionale di più lunga data per ogni fondo in un dato peer group.

una più ampia relazione strategica con lo stesso. Questa uscita è stata in parte bilanciata da una positiva performance di mercato di CHF 3,9 miliardi e da movimenti valutari negativi di CHF 1,5 miliardi.

Wealth Management

Nel 2021 abbiamo annunciato, con la nomina di un nuovo responsabile, una maggiore concentrazione sul Wealth Management.

Attualmente stiamo comunicando gli asset nell'ambito della nostra attività di Investment Management, ma al 31 dicembre 2021 GAM Wealth Management registrava un AuM di CHF 2,9 miliardi. I nostri clienti sono localizzati principalmente nel Regno Unito, in Svizzera e in Asia.

Aggiornamento sulla strategia

Crescita

- **Forte performance degli investimenti, buon dinamismo nell'acquisizione dei clienti e maggiore diversificazione**
 - Forte recupero nella performance degli investimenti a reddito fisso e buon andamento continuativo delle nostre strategie azionarie, molte delle quali sono rimaste nel quartile superiore su diversi orizzonti temporali
 - Afflussi netti positivi nel comparto azionario in ogni trimestre del 2021
 - Pipeline maggiormente diversificata tra le capacità d'investimento per ridurre il rischio di concentrazione
 - Dialogo positivo in corso con clienti storici e potenziali
 - Maggiore comprensione dei bisogni e degli obiettivi dei nostri clienti e capacità di offrire opportunità e soluzioni d'investimento che soddisfino i loro obiettivi d'investimento: un esempio al riguardo è il nostro recente annuncio di una partnership strategica con Liberty Street Advisors, allo scopo di fornire ai nostri clienti accesso a società private, late stage, ad alta crescita ed elevata innovazione
 - Maggiore digitalizzazione nel coinvolgimento dei clienti
- **Revisione del canale di distribuzione per allinearci alla domanda dei clienti in continua evoluzione**
 - Maggiore presenza in Asia, un mercato in crescita strategico per GAM, con nuove assunzioni e apertura del nostro ufficio di Singapore
 - Rafforzamento del team istituzionale con nuove assunzioni in USA e Svizzera, in concomitanza con la nomina di un nuovo Global Head of Consultant Relations
- **Progressi notevoli della nostra strategia di sostenibilità**
 - Nomina di un nuovo Global Head of Impact and Sustainable Investment e nuove assunzioni nel nostro team di sostenibilità
 - Successo del lancio delle strategie Sustainable Local Emerging Bond e Sustainable Climate Bond e sviluppo in corso di un'ampia gamma di fondi azionari tematici sostenibili
 - Migliore quadro d'investimento sostenibile con l'adozione di una dashboard ESG proprietaria
 - Lancio di una struttura proprietaria di valutazione dell'impatto climatico ed ESG nel 2022
 - Introduzione di una politica di esclusione sulla base di criteri di sostenibilità
 - Tra i firmatari dello Stewardship Code del Regno Unito, certificazione come società CarbonNeutral® per le emissioni operative, parte dell'iniziativa Net Zero Asset Managers, i cui membri si impegnano a indirizzare i propri investimenti per favorire il raggiungimento dell'obiettivo delle zero emissioni entro il 2050 o prima

- **Nomina del nuovo Global Head of Fund Management Services e del CEO in Lussemburgo**
 - Concentrazione sulla crescita dei ricavi, impiegando l'intera gamma di competenze di GAM per rispondere alla richiesta dei clienti di un ampliamento dell'offerta
- **Maggiore focalizzazione sulla crescita del Wealth Management partendo dalla base esistente di clienti privati**

Trasparenza

- **Per il terzo anno consecutivo, zRating Corporate Governance di Inrate ha classificato GAM come migliore fornitore di servizi finanziari quotato alla borsa svizzera**
- **Introduzione dei report ESG per i clienti su più dei due terzi dei fondi GAM**
- **Prosecuzione del rafforzamento delle nostre politiche e della divulgazione**
 - Pubblicazione del primo report indipendente sulla sostenibilità, miglioramento dello Stewardship Report e prima divulgazione sulla nostra gestione del rischio climatico nel quadro della TCFD (taskforce sulle pubblicazioni finanziarie relative al clima)
- **Raggiunto un accordo con l'ente di regolamentazione finanziaria del Regno Unito a dicembre 2021, che consente di concludere l'indagine sulla questione dell'Absolute Return Bond Fund**
- **Chiusura del Supply Chain Finance Fund, che segna la fine del rapporto residuo tra GAM e Greensill**
 - Restituzione ai clienti di più del 100% di valore del GAM Greensill Supply Chain Finance Fund

Eccellenza

- **Raggiungimento dell'obiettivo di riduzione dei costi**
 - CHF 15,5 milioni di risparmi nei costi fissi generali e del personale
 - Dal 2018 ridotte le spese totali da CHF 373,5 milioni a CHF 234,5 milioni, pari a un calo del 37%
 - Continui guadagni di efficienza come ausilio al raggiungimento dei nostri obiettivi finanziari rivisti
- **Ultimato l'investimento nella nuova piattaforma operativa**
 - Un'unica piattaforma tecnologica è ora operativa in tutti i portafogli azionari e nella maggior parte di quelli a reddito fisso consentendo di raggiungere l'eccellenza in «One GAM». Il Wealth Management è ora supportato da una nuova piattaforma di gestione dei clienti; condotto con successo il roll out della tecnologia agile nell'intera società per agevolare un modello di lavoro ibrido, migliorare la collaborazione con un approccio flessibile al lavoro, riducendo gli spazi adibiti a uso ufficio
 - Implementazione di Workday, la nostra nuova piattaforma operativa per finanza e HR, inclusa la dismissione dei sistemi preesistenti
- **Implementazione di modifiche operative**
 - Rafforzamento del team Global Equity ad alte prestazioni
 - Riallineamento delle capacità Systematic per concentrarci su GAM Systematic Alternative Risk Premia e GAM Systematic Core Macro
 - Chiusura di alcune strategie long-short per adeguarci alla domanda dei clienti
- **Ulteriore semplificazione della struttura legale della società**
 - Prosecuzione della fusione di entità legali per creare una struttura dei rami semplificata

Gestione della liquidità e del capitale

Liquidità

La liquidità e gli equivalenti di cassa ammontavano a CHF 234,8 milioni alla fine del 2021, in ribasso rispetto ai CHF 270,9 milioni dell'anno precedente, in conseguenza delle numerose modifiche che hanno interessato l'accantonamento delle commissioni di distribuzione, e dei pagamenti a terze parti, come pure per riacquisti di quote ai fini della remunerazione e per il corrispettivo differito legato all'acquisizione e l'investimento nella piattaforma GAM.

Il patrimonio tangibile rettificato a fine 2021 ammontava a CHF 174,2 milioni rispetto ai CHF 188,7 milioni dell'anno precedente. Ciò è riconducibile soprattutto a un calo della perdita netta post imposte IFRS di CHF 23,3 milioni, e ad investimenti per lo sviluppo di software pari a CHF 18,0 milioni, in parte compensati da una rivalutazione delle pensioni di CHF 32,2 milioni.

Dividendi

Preso atto della perdita sottostante di GAM nel 2021, il Consiglio di Amministrazione propone agli azionisti, in linea con la nostra politica sui dividendi di lungo termine, di non pagare alcun dividendo per l'esercizio finanziario 2021. Il Board of Directors continua a mirare a distribuire agli azionisti dividendi pari almeno al 50% dell'utile netto sottostante.

Retribuzione

Il quadro di retribuzione per i membri del nostro Group Management Board (GMB) regola la loro remunerazione secondo obiettivi chiari, in linea con le attese dei nostri azionisti. Sebbene il Consiglio riconosca il significativo progresso in atto rispetto a tali obiettivi e alle priorità strategiche del gruppo, sulla base della performance finanziaria del gruppo per il 2021 non è prevista alcuna remunerazione variabile per il GMB per un terzo anno consecutivo. Tale decisione è stata presa nel pieno riconoscimento del costante impegno del GMB, tuttavia la sottoperformance finanziaria continua a rendere opportuno il mancato versamento del bonus annuale e degli incentivi a lungo termine.

Prospettive

Abbiamo rivisto i nostri obiettivi finanziari e, dati gli attuali asset in gestione, puntiamo a un utile ante imposte sottostante di almeno CHF 50 milioni, a un margine operativo sottostante tra il 20% e il 30% e a un compensation ratio del 45-50% per l'intero 2024.

GAM è ben posizionata per aiutare i clienti a orientarsi in questo nuovo contesto che sta emergendo dalla pandemia. Ci attendiamo che il contesto di mercato rimanga volatile, ma che resti forte la domanda dei clienti di strategie e soluzioni alternative, sostenibili, ad alta convinzione e a gestione attiva. GAM è concentrata sulla crescita e nel fornire un servizio eccellente ai clienti.

La presentazione ad analisti e investitori dei risultati del 2021 di GAM Holding AG sarà trasmessa sul web il 17 febbraio 2022 alle ore 8.30 (CET). La presentazione ai media sarà trasmessa sul web alle ore 10.00 (CET). La documentazione relativa ai risultati (slide della presentazione, relazione annuale 2021 e comunicato stampa) è disponibile sul sito www.gam.com.

Prossimi eventi:

20 aprile 2022	Relazione intermedia sulla gestione T1 2022
28 aprile 2022	Assemblea generale annuale 2022
3 agosto 2022	Risultati semestrali 2022
20 ottobre 2022	Relazione intermedia sulla gestione terzo trimestre 2022

Per ulteriori informazioni contattare:

Charles Naylor
 Global Head of Communications and Investor Relations
 T +44 20 7917 2241

Investor Relations
 Jessica Grassi
 T +41 58 426 31 37

Media Relations
 Kathryn Jacques
 T +44 20 7393 8699

Media Relations
 Ute Dehn Christen
 T +41 58 426 31 36

Il nostro sito: www.gam.com
 Seguici su: [Twitter](#) e [LinkedIn](#)

GAM

GAM è una delle maggiori società mondiali indipendenti dedicate esclusivamente alla gestione patrimoniale. Offre soluzioni e prodotti d'investimento a gestione attiva a clienti istituzionali intermediari finanziari e investitori privati in tre ambiti di attività: Investment Management, Fund Management Services e Wealth Management. Al 31 dicembre 2021, GAM contava un organico di 605 equivalenti a tempo pieno in 14 paesi, con centri d'investimento a Londra, Cambridge, Zurigo, Hong Kong, New York, Milano e Lugano. I gestori d'investimento sono supportati da un'ampia struttura di distribuzione su scala globale. GAM, che ha la propria sede a Zurigo, è quotata alla SIX Swiss Exchange con il simbolo «GAM». Il gruppo vanta un AuM di CHF 100 miliardi (USD 109,4 miliardi) al 31 dicembre 2021.

Disclaimer sui nostri risultati finanziari

Per garantire una maggiore semplicità di lettura, commentiamo i KPI sottostanti del Gruppo e i principali dati IFRS.

Disclaimer su dichiarazioni previsionali

Il presente comunicato stampa di GAM Holding AG (di seguito «la Società») contiene dichiarazioni previsionali che rispecchiano intenzioni, convinzioni o aspettative attuali e proiezioni della Società in merito a risultati futuri delle attività operative, situazione finanziaria, liquidità, performance, prospettive, strategie, opportunità della Società stessa e del settore in cui opera. Le dichiarazioni previsionali comprendono tutte le questioni che non costituiscono fatti storici. La Società ha tentato di identificare tali dichiarazioni previsionali con parole come «potrebbe/ero», verbi al futuro, verbi al condizionale, «dovrebbe/ero», verbi come «supporre», «intendere», «stimare», «anticipare», «proiettare», «ritenere», «cercare», «pianificare», «prevedere», «continuare» ed espressioni simili. Tali dichiarazioni sono rese sulla base di ipotesi e previsioni che potrebbero dimostrarsi erranee, nonostante la Società in quel momento le ritenga ragionevoli.

Queste dichiarazioni previsionali sono soggette a rischi, incertezze, ipotesi e altri fattori che potrebbero determinare differenze sostanziali tra i risultati effettivi della Società a livello di attività operative, situazione finanziaria, liquidità, performance, prospettive od opportunità, nonché dei mercati che serve o intende servire, e quelli espressi o suggeriti da tali dichiarazioni previsionali. Tra i fattori importanti che potrebbero determinare tali differenze figurano, ma non a titolo esaustivo: variazioni del business o di altre condizioni di mercato, sviluppi legislativi, fiscali e normativi, condizioni generali dell'economia e capacità della Società di reagire alle tendenze nel settore dei servizi finanziari. Altri fattori potrebbero causare differenze sostanziali nei risultati effettivi, nelle performance o nei conseguimenti. La Società declina espressamente ogni responsabilità o impegno a rilasciare qualsiasi aggiornamento di, o revisione a, qualsiasi dichiarazione previsionale nel presente comunicato stampa o qualsiasi cambiamento nelle previsioni della Società, o qualsiasi variazione in eventi, condizioni o circostanze su cui si basano dette dichiarazioni previsionali, eccetto per quanto richiesto da leggi o regolamenti applicabili.

Cifre chiave 2021

Conto economico	2021 CHF mln.	2020 CHF mln.	Variazione in %
Spese di gestione e commissioni nette	208.0	230.4	(10)
Commissioni di performance nette	19.3	2.8	-
Proventi netti da commissioni e provvigioni	227.3	233.2	(3)
Altre spese nette	(2.4)	(4.0)	(40)
Proventi	224.9	229.2	(2)
Costi relativi al personale	143.1	150.5	(5)
Costi fissi relativi al personale	104.8	118.3	(11)
Costi variabili relativi al personale	38.3	32.2	19
Spese generali	73.2	75.0	(2)
Locazione	6.2	5.6	11
Tecnologia e comunicazioni	16.3	15.2	7
Dati e ricerca	20.0	20.6	(3)
Servizi professionali e di consulenza	7.8	8.3	(6)
Marketing e viaggi	5.8	7.0	(17)
Amministrazione	5.2	5.5	(5)
Altre spese generali	11.9	12.8	(7)
Ammortamenti di beni materiali e immateriali	18.2	18.6	(2)
Spese	234.5	244.1	(4)
(Perdita)/utile ante imposte sottostante	(9.6)	(14.9)	(36)
Spese per imposte sui proventi sottostanti	(2.1)	0.0	-
(Perdita netta)/utile netto sottostante	(7.5)	(14.9)	(50)
Voci correlate ad acquisizioni	8.1	19.8	(59)
Voci non ricorrenti	(13.7)	(402.4)	(97)
Imposte su voci correlate ad acquisizioni	0.1	0.6	(83)
Imposte su voci non ricorrenti	0.4	1.7	(76)
Voce di imposta non ricorrente	(10.7)	6.8	-
Perdita netta calcolata secondo i principi IFRS	(23.3)	(388.4)	(94)
Margine operativo (%) ¹	(3.2)	(4.7)	-
Compensation ratio (%) ²	63.0	64.5	(2)
Personale alla fine dell'anno (FTE)	605	701	(14)

Asset dei clienti - Investment Management	2021 CHF mld.	2020 CHF mld.	Variazione in %
AuM alla fine dell'anno	31.9	35.9	(11)
Media AuM ³	34.2	37.9	(10)
Flussi netti	(4.4)	(10.6)	(58)
Margine totale da commissioni (pbs) ⁴	57.0	52.5	9
Margine da commissioni di gestione (pbs) ⁵	51.3	51.8	(1)

Asset dei clienti - Fund Management Services	2021 CHF mld.	2020 CHF mld.	Variazione in %
AuM alla fine dell'anno	68.0	86.1	(21)
Media AuM ³	81.2	83.4	(3)
Flussi netti	(20.5)	(0.4)	-
Margine da commissioni di gestione (pbs) ⁵	4.0	4.1	(2)

Stato patrimoniale	31.12.2021 CHF mln.	31.12.2020 CHF mln.	Variazione in %
Liquidità netta	234.8	270.9	(13)
Attività	755.2	820.2	(8)
Patrimonio	478.5	473.9	1
Patrimonio tangibile rettificato ⁶	174.2	188.7	(8)

Informazioni sulle azioni	2021	2020	Variazione in %
Numero di azioni nominative alla fine dell'anno	159,682,531	159,682,531	-
Capitale sociale alla fine dell'anno (CHF mln.)	8.0	8.0	-
EPS sottostante diluito (CHF) ⁷	(0.05)	(0.10)	(50)
Prezzo di chiusura alla fine dell'anno (CHF)	1.36	2.16	(37)

1) (Proventi netti da commissioni e provvigioni - spese) / proventi netti da commissioni e provvigioni.

2) Costi relativi al personale / proventi netti da commissioni e provvigioni.

3) Media calcolata con i valori di chiusura di 13 mesi (da dicembre a dicembre).

4) Proventi netti da commissioni e provvigioni / media AuM.

5) Provvigioni e commissioni di gestione nette / media AuM.

6) Patrimonio esclusi avviamento e altre attività immateriali, come pure la passività finanziaria legata al 40% delle future commissioni di performance GAM Systematic.

7) Utile netto sottostante / numero medio ponderato di azioni in circolazione per EPS diluito. A causa della perdita netta sottostante riportata per il 2021, ai fini del calcolo dell'EPS diluito sottostante, il numero medio ponderato di azioni in circolazione per EPS diluito è uguale al numero medio ponderato di azioni in circolazione per EPS di base di 156,1 milioni.