

Profilo di Aberdeen Asset Management PLC

Logica strategica

Aberdeen Asset Management PLC, rinomato e altamente rispettato gruppo internazionale di asset management, ritiene che il Contratto di compravendita di azioni («Sales and Purchase Agreement», SPA) annunciato il 31 dicembre 2008 rappresenti un'operazione di trasformazione che apporterà notevoli benefici:

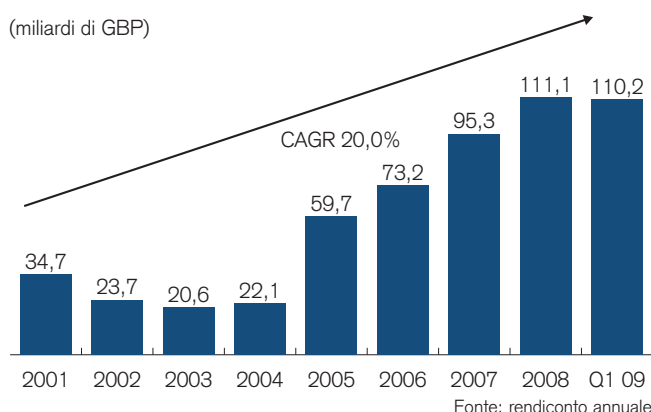
- potenziale di significativo miglioramento degli utili;
- maggiore accesso alla rete di distribuzione di Credit Suisse Private Bank, uno dei principali gestori di patrimoni privati al mondo in termini di attività gestite;
- aggiunta di ulteriori 50,5 miliardi di sterline al patrimonio in gestione (AuM) e rafforzamento della sua posizione tra i leader globali nella gestione degli investimenti;
- integrazione di un altro importante azionista di qualità a lungo termine, con obiettivi allineati a quelli di Credit Suisse e capacità di distribuzione che consentono di realizzare alcuni di tali obiettivi;
- nessuna nuova assunzione di debito nell'ambito dell'operazione, in quanto la società viene acquisita in contanti e senza debito.

Presentazione di Aberdeen Asset Management PLC

Aberdeen Asset Management PLC è un gruppo internazionale di asset management altamente rispettato con sede ad Aberdeen e quotato sul London Stock Exchange sin dal 1991. La società è stata originariamente fondata ad Aberdeen, in Scozia, nel 1983, ma le sue origini risalgono alla fine del XIX secolo. Il gruppo conta 1800 dipendenti che operano da 24 sedi in 20 Paesi in tutto il mondo e gestisce attività per circa 113 miliardi di sterline.

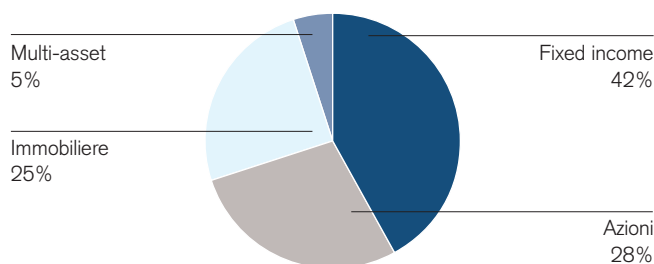
Andamento storico dell'AuM

(miliardi di GBP)



Nota: data fine esercizio settembre

AuM per categoria d'investimento (31 dicembre 2008)

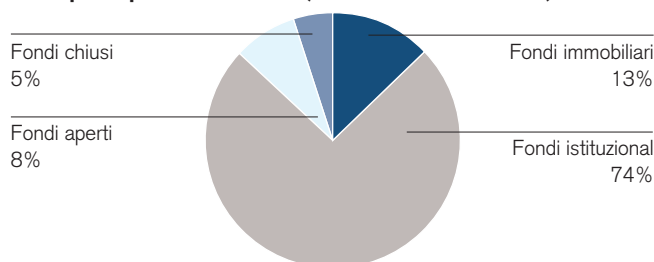


Totale AuM GBP 110,2 mia.

Fonte: rendiconto annuale

I clienti di Aberdeen Asset Management PLC hanno accesso a competenze approfondite nelle tre categorie d'investimento azioni, reddito fisso e immobiliare. Queste competenze vengono fornite in prodotti separati o aggregati su scala internazionale, con investimenti in tutto il mondo e un approccio prevalentemente long-only basato su opportunità che presentano solidi fondamentali. I team d'investimento di Aberdeen Asset Management PLC operano dalle loro sedi nei mercati o nelle regioni in cui investono, con portafogli e processi d'investimento trasparenti.

AuM per tipo di mandato (al 31 dicembre 2008)



Fonte: rendiconto annuale

Cifre salienti

Principali dati finanziari

(milioni di GBP)

	2005	2006	2007	2008
AuM (mia. di GBP)	59,7	73,2	95,3	111,1
Crescita	170,1%	22,6%	30,2%	16,6%
Proventi d'esercizio	156,1	302,1	347,8	430,1
Crescita	11,5%	93,5%	15,1%	23,7%
Costi operativi	(115,2)	(217,7)	(245,3)	(326,3)
EBITDA	40,9	84,4	102,5	103,8
Crescita	n/a	121,0%	21,4%	1,3%
Svalutazioni/ammortamenti	(5,9)	(12,1)	(11,9)	(17,6)
EBIT	35,0	72,3	90,6	86,2
Crescita	n/a	394,0%	25,3%	-4,9%
Interessi	(10,2)	(2,2)	(5,7)	(4,9)
Utile prima delle imposte (normalizzato)	24,8	70,1	84,9	81,3
Crescita	n/a	1490,3%	21,2%	-4,2%
Utile prima delle imposte (dichiarato)	31,6	53,8	23,7	60,5
Utile dopo le imposte (dichiarato)	25,8	43,9	30,6	46,8
Crescita	n/a	565,4%	(30,2%)	52,9%

Fonte: rendiconto annuale

Nota: data fine esercizio settembre

Missione e strategia

Missione

Realizzare una performance dei fondi superiore su diverse categorie d'investimento in cui Aberdeen Asset Management PLC gode di un vantaggio competitivo sostenibile.

Strategia

Aberdeen Asset Management PLC vanta un'attività equilibrata con centri d'investimento primari nei tre principali fusi orari. Le sue competenze sono incentrate sulla gestione dei portafogli dei clienti basata sui fondamentali, che rappresenta la base delle sue competenze d'investimento principali. Il gruppo intende sviluppare capacità d'investimento e piattaforme di distribuzione al fine di accedere a nuovi mercati e segmenti in cui gode di un vantaggio competitivo sostenibile.

Le principali strategie sono:

- crescita sia organica sia attraverso acquisizioni;
- mantenimento di un'attività equilibrata tramite i principali centri d'investimento a Londra, Edimburgo, Filadelfia e Singapore;
- sviluppo di investimenti e piattaforme di distribuzione che fungano da trampolino per accedere a nuovi mercati e offrire una gamma di prodotti idonei;
- apertura di nuove sedi laddove Aberdeen Asset Management PLC ritiene che ciò possa ottimizzare il servizio ai clienti;
- esternalizzazione o centralizzazione di funzioni non core, mantenendo nel contempo il controllo dello sviluppo dei prodotti, dei canali di distribuzione e dell'assistenza ai clienti.

Acquisizioni

Data	Target	AuM (milioni di USD)	Commento
Maggio 2008	Goodman Property Investors	13,833	Finanziata mediante collocamento di azioni
Dicembre 2007	Degi	9,190	Finanziata con liquidità
Settembre 2007	Nationwide's US Equity business	7,130	Finanziata con liquidità
Marzo 2007	Deutsche Australia fund management businesses	2,848	Finanziata con liquidità
Luglio 2005	Deutsche Bank London - Philadelphia's Business	72,0	Finanziata con emissione di azioni
Settembre 2003	Edinburgh Fund Managers	5,138	Finanziata con emissione di azioni
Dicembre 2002	Old Mutual International	347	Finanziata con liquidità
Ottobre 2001	Schroders Asset Management Thailand	250	Finanziata con liquidità
Luglio 2001	Ivory & Sime Asset Management	840	Finanziata con liquidità
Aprile 2001	RREEF UK	2,407	Finanziata con liquidità
Aprile 2001	Celexa	2,465	Finanziata con liquidità
Aprile 2001	Holding Corporation (LAHC)	7,903	Finanziata con capitale azionario
Dicembre 2000	Themis Investment Management	260	Finanziata con liquidità
Ottobre 2000	Equitilink Group	3,000	Finanziata con liquidità
Ottobre 2000	Murray Johnstone	6,147	Finanziata con liquidità
Settembre 2000	ESB Fund Managers	872	Finanziata con liquidità
Settembre 1998	Aetna International Funds (Luxembourg)	270	Finanziata con liquidità
Gennaio 1998	GH Asset Management	375	Finanziata con liquidità

Fonti: Credit Suisse Research; dati aziendali; comunicati stampa

Riconoscimenti recenti

2008

Martin Gilbert, Personalità europea dell'anno – Funds Europe Awards

Gestore azioni globali dell'anno – Global Investor Awards

Gestore immobiliare dell'anno – Financial News Awards

2007

Gestore reddito fisso dell'anno – Global Pensions Awards

Il presente documento è stato realizzato da CREDIT SUISSE (di seguito indicata come «CS»), con la maggiore cura possibile e al meglio delle proprie conoscenze. Il CS non fornisce comunque alcuna garanzia relativamente al suo contenuto e alla sua completezza e declina qualsiasi responsabilità per le perdite che dovessero derivare dall'utilizzo delle informazioni in esso riportate. Nel documento vengono espresse le opinioni del CS al momento della redazione, che sono soggette a modifica in qualsiasi momento senza preavviso. Salvo indicazioni contrarie, tutti i dati non sono certificati. Il documento viene fornito a solo scopo informativo ad uso esclusivo del destinatario. Non costituisce un'offerta né una raccomandazione per l'acquisto o la vendita di strumenti finanziari o servizi bancari e non esonera il ricevente dall'esercitare il proprio giudizio. Al destinatario si raccomanda in particolare di controllare che tutte le informazioni fornite siano in linea con le proprie circostanze per quanto riguarda le conseguenze legali, regolamentari, fiscali o di altro tipo, ricorrendo se necessario all'ausilio di consulenti professionali. Il presente documento non può essere riprodotto neppure parzialmente senza l'autorizzazione scritta del CS. Espressamente non è indirizzato alle persone che, in ragione della loro nazionalità o luogo di residenza, non sono autorizzate ad accedere a tali informazioni in base alle leggi locali. Tutti gli investimenti comportano rischi, in particolare per quanto riguarda le fluttuazioni del valore e del rendimento. Gli investimenti in valuta estera comportano il rischio aggiuntivo che tale moneta possa perdere valore rispetto alla moneta di riferimento dell'investitore. I dati storici sulla performance e gli scenari dei mercati finanziari non sono garanzia per i redditi attuali o futuri. I dati relativi alla performance non tengono conto delle commissioni e dei costi applicati al momento dell'emissione e del riscatto delle quote. Inoltre, non può essere garantito che l'andamento dell'indice di riferimento («benchmark») sarà raggiunto od oltrepassato. Copyright © 2009 del Credit Suisse Group AG e/o delle sue affiliate. Tutti i diritti riservati.

www.credit-suisse.com