

**Azimut Holding: Trimestrale al 31 marzo 2023, risultati trainati dalla continua crescita dei ricavi ricorrenti e dall'aumento dell'utile operativo**

**Utile netto adjusted: €127 milioni<sup>1</sup>**

**Riconfermati gli obiettivi<sup>2</sup> per il 2023 di € 450 milioni di utile netto e di € 6-8 miliardi di raccolta netta**

**Raccolta netta nei primi quattro mese dell'anno: € 2.8 miliardi**

**1Q 2023:**

- ★ Ricavi consolidati: € 326 milioni (in linea con i € 327 milioni nel 1Q 2022)
- ★ Reddito operativo consolidato: € 150 milioni (+11% rispetto a € 135 milioni nel 1Q 2022)
- ★ Utile netto consolidato adjusted: € 127 milioni (+33% rispetto a € 96 milioni nei 1Q 2022)

**Dati al 30 aprile 2023:**

- ★ Raccolta netta da inizio anno pari a € 2,8 miliardi, di cui il 70% in risparmio gestito
- ★ Masse totali: € 82.7 miliardi (in crescita del 5% da inizio anno)
- ★ Le masse dei mercati privati raggiungono € 6,9 miliardi (>11x rispetto all'inizio del 2020)

*Milano, 9 maggio 2023*

Il Consiglio di Amministrazione di Azimut Holding SpA ha approvato oggi il resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2023. I risultati della gestione evidenziano i seguenti dati salienti:

- ★ **Ricavi consolidati** nel 1Q 2023 pari a € 326 milioni (in linea con i € 327 milioni nel 1Q 2022)
- ★ **Reddito operativo consolidato** nel 1Q 2023 pari a € 150 milioni (+11% rispetto a € 135 milioni nel 1Q 2022)
- ★ **Utile netto consolidato adjusted<sup>1</sup>** nel 1Q 2023 pari a € 127 milioni (+33% rispetto a € 96 milioni nei 1Q 2022)

I ricavi totali di Azimut Holding ammontano a € 326,3 milioni nel 1Q 2023 rispetto a € 327,2 milioni nel 1Q 2022, nonostante il deconsolidamento di Sanctuary. Le **commissioni di gestione ricorrenti** si attestano a € 284,8 milioni nel 1Q 2023 (rispetto a € 257,0 milioni nel 1Q 2022), in aumento dell'11% rispetto all'anno precedente grazie alla crescita delle masse totali e all'introduzione del nuovo pricing a partire da aprile 2022. I **ricavi assicurativi** ammontano a € 29,1 milioni nel 1Q 2023 rispetto a € 22,7 milioni nel 1Q 2022, la cui crescita è in gran parte riconducibile alle commissioni di performance. Ciò nonostante, i ricavi totali scontano un minore contributo delle **commissioni di performance** dei fondi comuni di investimento che si attestano a € 4,1 milioni nel 1Q 2023. Queste si confrontano con i € 33,6 milioni del 1Q 2022, favoriti dalla cristallizzazione delle commissioni di performance secondo il vecchio metodo di calcolo, prima dell'introduzione del già citato nuovo pricing.

I **costi operativi totali** sono diminuiti dell'8% a € 176,6 milioni (rispetto a € 191,9 milioni nel 1Q 2022). Il miglioramento è stato sostenuto dal deconsolidamento di Sanctuary, parzialmente assorbito dal cambio di perimetro di consolidamento in Australia e in Italia e dal contesto inflazionistico. I **costi di distribuzione** ammontano a € 96,6 milioni (vs. € 120,4 milioni nel 1Q 2022) e beneficiano dei risparmi sui costi con alcune parti terze connesse alla rete in Italia. I **costi generali e le spese amministrative** aumentano a € 75,7 milioni (vs. € 62,4 milioni nel 1Q 2022) a causa del cambio di perimetro di consolidamento in Australia e in Italia, che ha comportato maggiori ricavi ricorrenti ma anche un incremento dei costi, oltre che dal contesto inflazionistico.

<sup>1</sup> Per una migliore rappresentazione dell'utile netto sottostante, l'utile netto adjusted del 1° trimestre 2023 esclude l'onere una tantum di 26,4 milioni di euro relativo all'accordo fiscale con l'Agenzia delle Entrate per i periodi d'imposta dal 2016 al 2021.

<sup>2</sup> In condizioni di mercato normali.

Gli **ammortamenti e gli accantonamenti** sono diminuiti a € 4,4 milioni (contro i € 9,1 milioni nel 1Q 2022), grazie all'effetto positivo del rilascio di un accantonamento per cause legali che si sono concluse favorevolmente.

L'**utile operativo** è cresciuto dell'11% a € 149,6 milioni (rispetto a € 135,3 milioni nel 1Q 2022) e il margine operativo si è attestato al 46%, in aumento rispetto al 41% registrato nel 1Q 2022, grazie allo sviluppo dei ricavi totali e alla riduzione dei costi.

Le **imposte sul reddito** ammontano a 64,1 milioni di euro nel 1Q 2023 rispetto a 32,5 milioni di euro nel 1Q 2022. Ad aprile 2023, Azimut ha siglato un accordo con l'Agenzia delle Entrate per richieste fiscali relative ad alcune attività *intercompany* riguardanti i periodi d'imposta dal 2016 al 2021. Nel 2015, Azimut aveva concordato con l'Agenzia delle Entrate una metodologia di transfer pricing e di ripartizione dei costi tra le società controllate del Gruppo. A seguito di una consueta revisione dell'accordo originale, entrambe le parti hanno concordato una messa a punto del modello. Di conseguenza, Azimut verserà un importo una tantum di € 26,4 milioni, compresi gli interessi, per il periodo in esame di 6 anni.

L'**utile netto** adjusted ammonta a € 127,1 milioni (rispetto a € 95,5 milioni nel 1Q 2022) ed evidenzia un incremento del 33%.

La **Posizione Finanziaria Netta**<sup>3</sup> consolidata a fine marzo 2023 risulta positiva per circa **€ 349,0 milioni**, in crescita di € 55,9 milioni rispetto alla fine di dicembre, nonostante siano state fatte acquisizioni e investimenti per ca. € 90 milioni. La posizione finanziaria netta a fine marzo non include il **dividendo per cassa di € 1,30** per azione approvato dall'Assemblea degli azionisti e che verrà pagato il 24 maggio 2023.

**Positiva l'attività di reclutamento** in Italia di consulenti finanziari e private banker: **nei primi tre mesi del 2023** il Gruppo e le sue divisioni hanno registrato **42 nuovi ingressi**, portando il totale del Gruppo Azimut a fine marzo a 1.869 unità.

Infine, sulla base delle informazioni a disposizione della società e delle dichiarazioni rese dagli Amministratori indipendenti e dai Sindaci, il Consiglio di Amministrazione ha valutato il possesso dei requisiti di indipendenza, definiti dall'art.147-ter, quarto comma e dall'art. 148, terzo comma del TUIF e dal Codice di Autodisciplina, dei predetti soggetti.

### **Raccolta netta in aprile**

Il Gruppo Azimut ha registrato nel mese di aprile 2023 una raccolta netta positiva per € 270 milioni. **La raccolta da inizio anno** raggiunge così **€ 2,8 miliardi**, di cui il **70% della raccolta netta è stato indirizzato in prodotti di risparmio gestito**. Azimut ha continuato il suo **percorso di forte crescita** nel segmento dei **Private Markets** con gli AuM che hanno raggiunto i € 6,9 miliardi a fine aprile 2023 (>11x rispetto all'inizio del 2020), pari al 12% delle masse gestite. Il **totale delle masse** comprensive del risparmio amministrato si attesta a fine aprile a **€ 82,7 miliardi**, di cui € 57,0 miliardi fanno riferimento alle masse gestite, con un incremento del 5% dall'inizio dell'anno.

<sup>3</sup> Non include l'effetto del IFRS 16 dettagliato in tabella.

Dati in milioni di €	Raccolta		Patrimonio	
	Aprile	2023	al 30/04/2023	Δ 2023
Fondi	-129,3	29,9	44.601,5	-0,1%
di cui Private Markets <sup>(1)</sup>	136,2	583,8	6.876,7	6,4%
Gestioni patrimoniali e altre	186,6	1.920,1	16.243,6	12,0%
Assicurazioni Azimut Life	37,7	203,1	6.927,5	2,9%
Advisory <sup>(2)</sup>	18,8	59,5	1.623,9	7,9%
Riduzione per Tail-Down <sup>(3)</sup>			-126,6	
<b>Totale Gestito Netto<sup>(4)</sup></b>	<b>40,9</b>	<b>2.002,3</b>	<b>57.000,7</b>	<b>3,4%</b>
Risparmio amministrato	229,1	844,3	25.696,6	7,9%
<b>Totale</b>	<b>270,0</b>	<b>2.846,6</b>	<b>82.697,3</b>	<b>4,7%</b>

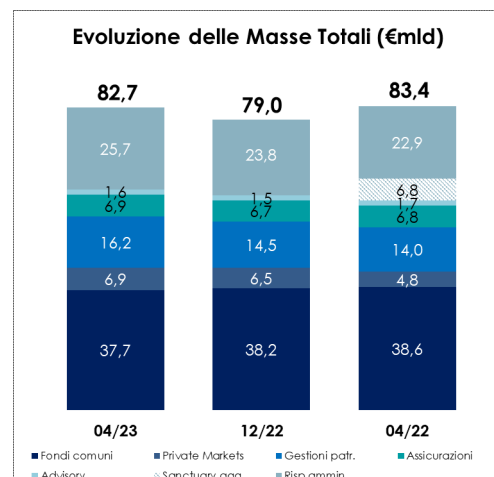
1) Il dato di raccolta dei prodotti private markets viene inserito solamente al raggiungimento di determinati closing; pertanto, il valore non riflette la raccolta effettiva compiuta nel mese. Include Club Deals

(2) Include servizio MAX (consulenza a pagamento)

(3) Tail Down si riferisce alla programmata restituzione del capitale e conseguente riduzione degli AUM su fondi chiusi nel segmento Private Markets

(4) Al netto di duplicazioni

Dati in milioni di €	Patrimonio	
	al 30/04/2023	in %
Italia	47.004,9	56,8%
Europa (ex. IT) & MENA	5.848,9	7,1%
America	21.871,9	26,4%
Asia-Pacifico	7.971,6	9,6%
<b>Totale</b>	<b>82.697,3</b>	<b>100,0%</b>



Pietro Giuliani, Presidente del Gruppo, sottolinea: **“Mi sembra che i “gufi” degli inducement siano rimasti male e che la realtà evidenzi come i nostri oltre 400 mila clienti al mondo, di cui 240 mila in Italia, continuano a ricevere da Azimut performance nette positive sui loro investimenti (performance media ponderata netta del 8,4<sup>4</sup>) e che Azimut sia in grado di generare utili netti importanti per gli azionisti (utile netto adjusted di 127 milioni di euro nel primo trimestre 2023). Inoltre, abbiamo appena lanciato il nostro nuovo prodotto su auto storiche, primo ed unico fondo d’investimento evergreen e sostenibile sul settore al mondo, che consente ad Azimut di espandersi ulteriormente sulla clientela di fascia alta, valorizzando e contribuendo al rafforzamento dei tecnici e del know-how che l’Italia ha sempre espresso nel settore dell’auto.”**

Gabriele Blei, Amministratore Delegato del Gruppo, commenta: **“Abbiamo proseguito il nostro percorso di crescita anche nel mese di aprile. Abbiamo firmato un mandato importante in Turchia, tuttavia la componente gestita ha risentito dei deflussi da parte di alcuni fondi istituzionali da fondi monetari e di un contributo negativo dal Brasile a causa delle continue turbolenze sul mercato del credito. Nel segmento dei mercati privati, siamo lieti di annunciare un ulteriore closing di oltre 100 milioni di euro per il nostro fondo Infrastrutture per la Crescita - ESG in aprile, le cui masse superano ormai i 630 milioni di euro, a conferma del continuo interesse degli investitori istituzionali per le nostre soluzioni. Tenendo conto degli altri closing nel mese, la raccolta nel segmento dei private markets ha superato i 580 milioni di euro dall’inizio dell’anno. I risultati del primo trimestre hanno evidenziato ancora una volta i vantaggi del nostro modello di business integrato e diversificato, in grado di generare 50 punti base di margine d’utile netto. Anche se le condizioni attuali di mercato si sono discostate dalla nostra ipotesi di base, riconfermiamo i nostri obiettivi di 6-8 miliardi di euro di raccolta netta e di 450 milioni di euro di utile netto per il 2023.”**

Alessandro Zambotti, Amministratore Delegato e CFO del Gruppo, aggiunge: **“I risultati del primo trimestre 2023 evidenziano una crescita trimestrale dei ricavi e una riduzione dei costi che hanno portato a un margine operativo del 46%, uno dei migliori del settore. I ricavi ricorrenti diversificati sono sostenuti dalla crescita delle masse totali e da una quota crescente di ricavi provenienti dai mercati privati, il cui contributo è destinato a crescere con l’aumento delle masse e tuttora non tiene conto del potenziale carried interest che**

<sup>4</sup> Periodo di riferimento dal 28 dicembre 2018 al 31 marzo 2023.

**maturerà in futuro. Il raggiungimento di 127 milioni di euro di utile netto adjusted nel primo trimestre costituisce una solida base per il resto del 2023 e continua a generare flussi di cassa significativi per continuare ad offrire ritorni attrattivi agli azionisti, a sostenere i nostri piani di espansione e a proseguire il nostro percorso di riduzione della leva finanziaria.”**

*Il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari di Azimut Holding SpA, Alessandro Zambotti (CFO), dichiara ai sensi dell'art.154bis co.2 D.lgs. 58/98, che l'informativa contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili. Si ricorda che l'informativa completa ai nuovi principi (transizione al principio contabile IFRS 17 – contratti assicurativi), sarà resa in occasione della semestrale 2023 che rappresenterà il primo resoconto finanziario pubblicato successivamente alla prima applicazione dello stesso.*

In allegato:

- Conto economico consolidato riclassificato al 31 marzo 2023
- Posizione finanziaria netta consolidata al 31 marzo 2023
- Conto economico consolidato al 31 marzo 2023
- Stato patrimoniale consolidato al 31 marzo 2023

**Azimut** è un gruppo indipendente e globale nell'asset management, nel wealth management, nell'investment banking e nel fintech, al servizio di privati e imprese. Public company quotata alla Borsa di Milano (AZM.IM), è leader in Italia e presente in 18 Paesi nel mondo, con focalizzazione sui mercati emergenti. L'azionariato vede oltre 1.900 fra gestori, consulenti finanziari e dipendenti uniti in un patto di sindacato che controlla circa il 21% della società. Il rimanente è flottante. Il Gruppo comprende diverse società attive nella promozione, nella gestione e nella distribuzione di prodotti finanziari e assicurativi, aventi sede principalmente in Italia, Australia, Brasile, Cile, Cina (Hong Kong e Shanghai), Egitto, Emirati Arabi, Irlanda, Lussemburgo, Messico, Monaco, Portogallo, Singapore, Svizzera, Taiwan, Turchia e USA. In Italia Azimut Capital Management Sgr opera nella promozione e gestione dei fondi comuni di diritto italiano, nei fondi di investimento alternativi di diritto italiano, nonché nella gestione su base individuale di portafogli di investimento per conto di terzi. Inoltre, Azimut Capital Management cura la distribuzione dei prodotti del Gruppo e di terzi tramite la propria rete di consulenti finanziari mentre Azimut Libera Impresa Sgr si occupa dei prodotti alternativi. Le principali società estere sono Azimut Investments SA (fondata in Lussemburgo nel 1999), che gestisce i fondi multi-comparto AZ FUND1 e AZ Multi Asset, e la società irlandese Azimut Life DAC, che offre prodotti assicurativi nel ramo vita.

**Contatti - Azimut Holding S.p.A.**

[www.azimut-group.com](http://www.azimut-group.com)

#### **Investor Relations**

Alex Soppera, Ph.D.

Tel. +39 02 8898 5617

Email: [alex.soppera@azimut.it](mailto:alex.soppera@azimut.it)

#### **Media Relations**

Maria Laura Sisti (Esclapon & Co.)

Tel. +39 347 42 82 170

Email: [marialaura.sisti@esclapon.it](mailto:marialaura.sisti@esclapon.it)

Viviana Merotto

Tel. +39 338 7496248

Email: [viviana.merotto@azimut.it](mailto:viviana.merotto@azimut.it)

## CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

<i>(Dati in migliaia di euro)</i>	1° Trim. 2023	1° Trim. 2022	FY 2022
Commissioni di acquisizione	2.142	3.472	11.329
Commissioni ricorrenti	284.752	257.003	1.097.924
Commissioni di gestione variabili	4.141	33.656	45.774
Altri ricavi	6.173	10.374	38.239
Ricavi assicurativi	29.050	22.709	93.303
<b>Totale ricavi</b>	<b>326.259</b>	<b>327.215</b>	<b>1.286.569</b>
Costi di acquisizione	-96.571	-120.406	-420.972
Costi generali/Spese amministrative	-75.675	-62.409	-279.721
Ammortamenti/Accantonamenti	-4.377	-9.106	-39.234
<i>Totale costi</i>	<i>-176.623</i>	<i>-191.920</i>	<i>-739.927</i>
<b>Reddito operativo</b>	<b>149.636</b>	<b>135.295</b>	<b>546.643</b>
Proventi finanziari netti	27.963	3.118	7.731
Oneri netti non ricorrenti	-2.139	-1.099	10.958
Interessi passivi	-2.156	-3.887	-10.345
<b>Utile (perdita) lordo</b>	<b>173.305</b>	<b>133.426</b>	<b>554.988</b>
Imposte sul reddito	-64.061	-32.462	-138.119
Imposte differite/anticipate	-3.515	-3.257	6.043
<b>Utile (perdita) netta</b>	<b>105.728</b>	<b>97.707</b>	<b>422.911</b>
Utile(perdita) di pertinenza di terzi	5.035	2.177	20.540
<b>Utile netto di pertinenza del gruppo</b>	<b>100.693</b>	<b>95.530</b>	<b>402.371</b>
<b>Utile netto adjusted</b>	<b>127.069</b>	<b>95.530</b>	<b>402.371</b>

## POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA

€/000	Mar-23	Dec-22	Mar-22
Debiti vs. banche	-272	-288	-339
Azimut 19-24 senior bond 1.625%	-498.712	-497.916	-499.571
<b>Totale debiti</b>	<b>-498.984</b>	<b>-498.204</b>	<b>-499.910</b>
Cassa	330.275	298.142	262.534
Altre disponibilità liquide	119.876	107.646	149.119
Quote di OICR e Titoli di Stato	397.800	385.474	596.646
<b>Liquidità</b>	<b>847.951</b>	<b>791.262</b>	<b>1.008.299</b>
<b>Posizione finanziaria netta</b>	<b>348.967</b>	<b>293.058</b>	<b>508.389</b>
Debiti per leasing IFRS 16	-41.420	-41.464	-46.678
<i>Posizione finanziaria netta con l'impatto dell'IFRS 16</i>	<i>307.547</i>	<i>251.594</i>	<i>461.711</i>

## CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

<i>(Dati in migliaia di euro)</i>	1° Trim. 2023	1° Trim. 2022	FY 2022
Commissioni attive	288.727	296.745	1.159.245
Commissioni passive	-83.108	-110.698	-386.091
<b>COMMISSIONI NETTE</b>	<b>205.619</b>	<b>186.047</b>	<b>773.154</b>
Dividendi e proventi assimilati	2.157	1.420	13.398
Interessi attivi e proventi assimilati	960	1.043	3.284
Interessi passivi e oneri assimilati	-3.036	-4.802	-14.214
Utile / Perdita cessione o riacquisto di attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	55	49	242
Risultato netto delle altre attività e delle passività finanziarie valutate a fair value con impatto a conto economico	27.326	1.969	536
Risultato dei servizi assicurativi	39.422	33.242	134.829
<b>MARGINE DI INTERMEDIAZIONE</b>	<b>272.503</b>	<b>218.968</b>	<b>911.229</b>
Spese amministrative:	-91.279	-78.802	-340.489
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	1.617	-1.268	-10.375
Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	-3.085	-3.342	-13.303
Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali	-5.745	-5.836	-22.644
Altri proventi e oneri di gestione	656	4.722	11.188
<b>COSTI OPERATIVI</b>	<b>-97.836</b>	<b>-84.526</b>	<b>-258.107</b>
Utili (Perdite) delle partecipazioni	-1.363	-1.016	19.381
<b>UTILE (PERDITA) DELL'ATTIVITA' CORRENTE AL LORDO DELLE IMPOSTE</b>	<b>173.304</b>	<b>133.426</b>	<b>672.503</b>
Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	-67.576	-35.719	-132.076
<b>UTILE (PERDITA) DELL'ATTIVITA' CORRENTE AL NETTO DELLE IMPOSTE</b>	<b>105.728</b>	<b>97.707</b>	<b>540.427</b>
<b>UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO</b>	<b>105.728</b>	<b>97.707</b>	<b>540.427</b>
Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza di terzi	5.035	2.177	20.540
<b>Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza della Capogruppo</b>	<b>100.693</b>	<b>95.530</b>	<b>519.887</b>

## STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

<i>ATTIVO</i> <i>(dati in migliaia di euro)</i>	<b>31.03.2023</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.03.2022</b>
Cassa e disponibilità liquide	330.275	298.142	262.534
Attività finanziarie valutate a fair value con impatto a conto economico	7.538.579	7.316.612	7.529.043
Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	15.837	15.872	22.675
Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	176.833	170.272	225.644
Partecipazioni	277.840	263.467	209.853
Attività materiali	49.230	48.555	53.439
Attività immateriali	873.094	878.246	812.949
Attività fiscali	29.341	63.553	30.635
Altre attività	413.905	451.926	411.848
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>9.704.934</b>	<b>9.506.645</b>	<b>9.558.620</b>
<i>PASSIVO</i> <i>(dati in migliaia di euro)</i>	<b>31.03.2023</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.03.2022</b>
Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	552.134	555.935	573.587
Passività finanziarie designate a Fair Value	7.003.164	6.841.495	7.032.990
Passività fiscali:	225.226	191.192	177.200
Altre passività	330.332	382.893	373.535
Treatmento di fine rapporto del personale	3.378	3.629	3.413
Fondi per rischi e oneri:	65.737	69.300	71.336
Capitale	32.324	32.324	32.324
Azioni proprie (-)	-56.485	-56.485	-40.834
Strumenti di capitale	36.000	36.000	36.000
Sovraprezzi di emissione	173.987	173.987	173.987
Riserve	1.202.060	819.208	976.839
Utile (Perdita) d'esercizio	100.693	402.371	95.530
Patrimonio di pertinenza di terzi	36.384	54.796	52.713
<b>TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO</b>	<b>9.704.934</b>	<b>9.506.645</b>	<b>9.558.620</b>