

PRESS RELEASE

Azimut Holding: Quarterly Results as of 31 March 2023, driven by continued recurring revenues growth and increase in Operating Profit
1Q 2023 Adjusted Net Profit: € 127 million¹
2023 Targets² of 450 million Net Profit and of € 6-8 billion Net Inflows reconfirmed
€ 2.8 billion net inflows in the first four months of the year
1Q 2023:

- ★ Consolidated Total Revenues equal to € 326 million (in line with € 327 million in 1Q 2022)
- ★ Consolidated Operating Profit equal to € 150 million (+11% vs. € 135 million in 1Q 2022)
- ★ Consolidated adjusted Net Profit¹ equal to € 127 million (+33% vs. €96 million in 1Q 2022)

As of 30 April 2023:

- ★ 2023 YTD inflows € 2.8 billion, of which 70% into managed assets
- ★ Total Assets: € 82.7 billion (+5% since the beginning of the year)
- ★ Private markets assets reach € 6.9 billion (>11x vs. the beginning of 2020)

Milan, 9 May 2023

Azimut Holding's (AZM.IM) Board of Directors approved today the results as of 31 March 2023, highlighting the following:

- ★ Consolidated Total Revenues equal to € 326 million (in line with € 327 million in 1Q 2022)
- ★ Consolidated Operating Profit equal to € 150 million (+11% vs. € 135 million in 1Q 2022)
- ★ Consolidated adjusted Net Profit¹ equal to € 127 million (+33% vs. €96 million in 1Q 2022)

Total revenues of Azimut Holding amounted to € 326.3 million in 1Q 2023 compared to € 327.2 million in 1Q 2022, despite the deconsolidation of Sanctuary. **Recurring management fees** equaled € 284.8 million in 1Q 2023 (vs. € 257.0 million in 1Q 2022), up 11% year-on-year due to growth in Total Assets and the introduction of the new pricing as of April 2022. **Insurance revenues** amounted to € 29.1 million in 1Q 2023 compared to € 22.7 million in 1Q 2022, with the increase largely explained by performance fees. Nevertheless, total revenues were impacted by a lower contribution of **performance fees** from mutual funds, which amounted to € 4.1 million in 1Q 2023 compared to € 33.6 million during the same period last year that was driven by the crystallization of performance fees under the old method ahead of the introduction of the already mentioned new pricing.

Total operating costs decreased by 8% to € 176.6 million (vs. € 191.9 million in 1Q 2022). The decrease was supported by the de-consolidation of Sanctuary, partially offset by the change in consolidation perimeter in Australia and Italy and cost inflation. **Distribution costs** amounted to € 96.6 million (vs. € 120.4 million in 1Q 2022) and benefited from cost savings with certain third parties related to the Italian network. **Personnel & SG&A** increased to € 75.7 million (vs. € 62.4 million in 1Q 2022) impacted by the change of perimeter in Australia and Italy, which led to higher recurring revenues but also higher costs, and by cost inflation. **D&A and provisions** decreased to € 4.4 million (vs. 9.1 million in 1Q 2022), positively impacted by a release of provisions for legal cases that did not materialize.

¹ To better reflect the underlying net profit, Q1 2023 adjusted net profit excludes the €26.4m one-off charge related to a tax settlement with the Italian Revenue Agency for the tax periods from 2016 to 2021.

² Under the assumption of normal market conditions.

Operating profit grew by 11% to € 149.6 million (vs. € 135.3 million in 1Q 2022) and the **Operating Profit Margin stands at 46%**, an increase versus the 41% recorded in 1Q 2022 as a result of the total revenues development and lower costs.

Income Taxes amounted to € 64.1 million in 1Q 2023 compared to € 32.5 million in 1Q 2022. In April 2023, Azimut **signed a settlement with the Italian Revenue Agency** for tax claims relating to certain intercompany activities for the tax periods from 2016 to 2021. In 2015, Azimut had agreed with the Italian Revenue agency a transfer pricing and cost split methodology between subsidiaries of the Group. Following a customary assessment of the original agreement, both parties agreed on a fine tuning of the model. Therefore, Azimut will incur a total **one-off tax charge of €26.4 million**, including interest, for the period under review.

In summary, **adjusted Net Profit¹** amounted to € 127.1 million in 1Q 2023 (vs. € 95.5 million in 1Q 2022), an increase of 33% year-on-year.

The **Net Financial Position³** as of 31 March 2023 was positive for **€ 349.0 million**, an increase of € 55.9 million compared to €293.1 million the end of December 2022, despite acquisitions & investments for c. € 90 million. The Net Financial Position at the end of March does not include the approved **€ 1.30 cash dividend** per share that will be paid on 24 May 2023.

Recruitment of financial advisors and private bankers in Italy remained positive: during the **first three months** of 2023 Azimut and its networks recorded **42 new hires**, bringing the total number of FAs to 1,869.

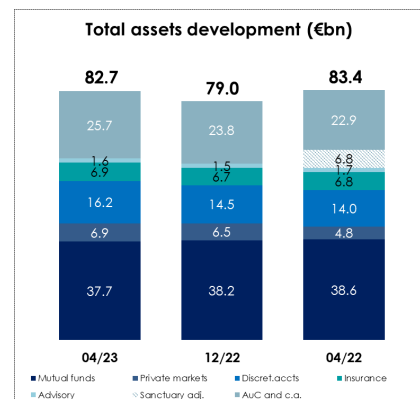
Lastly, based on the declarations provided by the Independent Directors and the information available to the Company, the Board evaluated the independence criteria envisaged by art. 147-ter, paragraph 4 and 148, paragraph 3 of the TUIF and art. 3 of the Corporate Governance Code.

April 2023 net inflows

The Azimut Group recorded total net inflows of € 270 million in April 2023, thereby raising **€ 2.8 billion since the beginning of the year with 70% of net inflows that went into managed products**. Azimut continued its **strong growth path in private markets** with AuM reaching € 6.9 billion as of April 2023 (>11x compared to early 2020), which equals 12% of assets under management. **Total Assets** under Management stood at € 57.0 billion and including assets under administration reached **€ 82.7 billion** at the end of April, up 5% since the start of the year.

Data in € million	Net Inflows		Assets	
	April	2023	at 30/04/2023	Δ 2023
Funds	-129.3	29.9	44,601.5	-0.1%
of which Private Markets ⁽¹⁾	136.2	583.8	6,876.7	6.4%
Individual Managed Portfolios	186.6	1,920.1	16,243.6	12.0%
Azimut Life Insurance	37.7	203.1	6,927.5	2.9%
Advisory ⁽²⁾	18.8	59.5	1,623.9	7.9%
Tail-down Reductions ⁽³⁾			-126.6	
Total Managed Assets⁽⁴⁾	40.9	2,002.3	57,000.7	3.4%
Assets under Custody/Advisory	229.1	844.3	25,696.6	7.9%
Total Assets	270.0	2,846.6	82,697.3	4.7%

(1) The figure collected for private markets products is accounted for only upon reaching certain closings, therefore the value does not reflect the actual net inflows made during the month. Including Club Deals.
(2) Includes MAX product (fee-based advisory).
(3) Not including the impact of IFRS 16 as detailed in the table below.



³ Not including the impact of IFRS 16 as detailed in the table below.

(3) Tail Down refers to the pre-agreed return of capital and consequent reduction of AUM on closed-ended funds in the Private Markets segment.
(4) Net of double counting.

Data in € million	Assets	
	at 31/03/2023	in %
Italy	46,937.2	56.5%
Europe (ex. IT) & MENA	5,880.3	7.1%
America	21,989.1	26.5%
Asia-Pacific	8,197.6	9.9%
Total assets	83,004.2	100%

Pietro Giuliani, Chairman of the Group, adds: *“It seems to me that **those who jinxed the inducement ban have been disappointed** and that the reality is that **our more than 400,000 customers around the world, including 240,000 in Italy**, continue to benefit a positive performance on their investments with Azimut (weighted average net performance of **8.4%**⁴) and that we continue to generate significant net profits for our shareholders (**adjusted net profit of € 127 million in 1Q 2023**). We have just announced **the launch our new product on historic cars, the first and only evergreen and sustainable automotive-related fund in the world**, which allows Azimut to expand its offering for high-end clients, while **enhancing and contributing to the strengthening of the supply chain of technicians and know-how** that Italy has always expressed in the automotive sector.”*

Gabriele Blei, CEO of the Group, comments: *“We continued our growth path also during the month of April. While we signed a sizable mandate in Turkey, the managed component was impacted by some institutional funds’ outflows for monetary funds and a negative contribution from Brazil due to the continued credit market turbulences. In the private markets segment, we are pleased to announce a further **closing of more than € 100 million for our Infrastructure for Growth - ESG fund** in April, whose assets now exceed € 630 million, confirming the continued interest of institutional investors for our solutions. Together with other fund closings in the month brings **private markets demand** to more than **€ 580 million since the start of the year**. Q1 results highlighted again the **advantages of our integrated and diversified business model**, capable of producing **50 basis points of net profit margin**. Even though market conditions have now diverged from our base case assumption, we **reconfirm our targets of € 6-8 billion net inflows and € 450 million net profit target**.”*

Alessandro Zambotti, CEO and CFO of the Group, adds: *“Our first quarter 2023 results highlight **quarterly revenue growth as well as cost reduction** resulting in a **best-in-class operating margin of 46%**. Our **diversified recurring revenue stream** is supported by growth in Total Assets and an **increasing share of revenues from private markets, whose contribution is bound to grow as AuM increase and as of today is still not taking into account the potential carried interest that is expected to accrue in the future**. Achieving **€ 127 million of adjusted Net Profit** in the first quarter **sets a solid base** for the remainder of **2023 and continues to generate significant cash flows** to provide attractive shareholders remuneration, support our expansion plans and continue our deleveraging path.”*

⁴ Reference period from 28 December 2018 to 31 March 2023.

The Manager in charge of preparing the corporate accounting documents of Azimut Holding SpA, Alessandro Zambotti (CFO), declares pursuant to Article 154bis co.2 of Legislative Decree 58/98, that the information contained in this press release corresponds to the documentary results, books and accounting records. Please note that the full disclosure under the new accounting standards (transition to IFRS 17 - insurance contracts), will be made in the semi-annual report 2023, which will be the first financial report published after the first application of the new standards.

Attached:

- Consolidated reclassified income statement as at 31 March 2023
- Consolidated net financial position as at 31 March 2023
- Consolidated income statement as at 31 March 2023
- Consolidated balance sheet as at 31 March 2023

Azimut is an independent, global group in the asset management, wealth management, investment banking and fintech space, serving private and corporate clients. A public company listed on the Milan Stock Exchange (AZM.IMI), the group is a leader in Italy and active in 18 countries around the world, with a focus on emerging markets. The shareholder structure includes over 1,900 managers, employees and financial advisors bound by a shareholders' agreement that controls ca. 21% of the company. The remaining is free float. The Group comprises various companies active in the sale, management and distribution of financial and insurance products, with registered offices mainly in Italy, Australia, Brazil, Chile, China (Hong Kong and Shanghai), Egypt, Ireland, Luxembourg, Mexico, Monaco, Portugal, Singapore, Switzerland, Taiwan, Turkey, UAE and USA. In Italy, Azimut Capital Management SGR sells and manages Italian mutual funds, Italian alternative investment funds, as well as being active in the discretionary management of individual investment portfolios. Furthermore, Azimut Capital Management SGR distributes Group and third-party products in Italy via a network of financial advisors while Azimut Libera Impresa focuses on the alternatives business. The main foreign companies are Azimut Investments SA (founded in Luxembourg in 1999), which manages the multi strategy funds AZ Fund 1 and AZ Multi Asset, and the Irish Azimut Life DAC, which offers life insurance products.

Contacts - Azimut Holding S.p.A.

www.azimut-group.com

Investor Relations

Alex Soppera, Ph.D.
Tel. +39 02 8898 5617
Email: alex.soppera@azimut.it

Media Relations

Maria Laura Sisti (Esclapon & Co.)
Tel. +39 347 42 82 170
Email: marialaura.sisti@esclapon.it

Viviana Merotto
Tel. +39 02 8898 5026
Email: viviana.merotto@azimut.it

CONSOLIDATED RECLASSIFIED INCOME STATEMENT

€/000	1Q 2023	1Q 2022	FY 2022
Entry commission income	2,142	3,472	11,329
Recurring fees	284,752	257,003	1,097,924
Variable fees	4,141	33,656	45,774
Other income	6,173	10,374	38,239
Insurance revenues	29,050	22,709	93,303
Total Revenues	326,259	327,215	1,286,569
Distribution costs	-96,571	-120,406	-420,972
Personnel and SG&A	-75,675	-62,409	-279,721
Depreciation, amortization & provisions	-4,377	-9,106	-39,234
<i>Operating costs</i>	<i>-176,623</i>	<i>-191,920</i>	<i>-739,927</i>
Operating Profit	149,636	135,295	546,643
Finance income	27,963	3,118	7,731
Net non-operating costs	-2,139	-1,099	10,958
Finance expense	-2,156	-3,887	-10,345
Profit Before Tax	173,305	133,426	554,988
Income tax	-64,061	-32,462	-138,119
Deferred tax	-3,515	-3,257	6,043
Net Profit	105,728	97,707	422,911
Minorities	5,035	2,177	20,540
Consolidated Net Profit	100,693	95,530	402,371
Consolidated adjusted Net Profit	127,069	95,530	402,371

CONSOLIDATED NET FINANCIAL POSITION

€/000	Mar-23	Dec-22	Mar-22
Bank loan	-272	-288	-339
Azimut 19-24 senior bond 1.625%	-498,712	-497,916	-499,571
Total debt	-498,984	-498,204	-499,910
<i>Cash</i>	<i>330,275</i>	<i>298,142</i>	<i>262,534</i>
Cash equivalents	119,876	107,646	149,119
UCI units & government securities	397,800	385,474	596,646
Cash & cash equivalents	847,951	791,262	1,008,299
Net financial position	348,967	293,058	508,389
Lease Liabilities (IFRS 16)	-41,420	-41,464	-46,678
Net financial position incl. IFRS 16	307,547	251,594	461,711

CONSOLIDATED INCOME STATEMENT

€/000	1Q 2023	1Q 2022	FY 2022
Fee and commission income	288,727	296,745	1,159,245
Fee and commission expense	-83,108	-110,698	-386,091
Net fee and commission income	205,619	186,047	773,154
Dividends and similar income	2,157	1,420	13,398
Interest income and similar income	960	1,043	3,284
Interest expense and similar charges	-3,036	-4,802	-14,214
Profits (losses) on disposal or repurchase of financial assets at fair value through other comprehensive income	55	49	242
Net gains (losses) on financial assets and financial liabilities at fair value	27,326	1,969	536
Result of insurance services	39,422	33,242	134,829
Net Margin	272,503	218,968	911,229
Administrative expenses	-91,279	-78,802	-340,489
Net accruals to the provisions for risks and charges	1,617	-1,268	-10,375
Net impairment losses/reversal of impairment losses on property and equipment	-3,085	-3,342	-13,303
Net impairment losses/reversal of impairment losses on intangible assets	-5,745	-5,836	-22,644
Other administrative income and expenses	656	4,722	11,188
Operating Costs	-97,836	-84,526	-375,623
Profit (loss) on equity investments	-1,363	-1,016	19,381
Pre-tax profit (loss) from continuing operations	173,304	133,426	554,987
Income tax	-67,576	-35,719	-132,076
Net profit (loss) after tax from continuing operations	105,728	97,707	422,911
Net profit (loss) from continuing operations	105,728	97,707	422,911
Profit (loss) for the period/year attributable to minority interest	5,035	2,177	20,540
Net profit (loss) for the period/year	100,693	95,530	402,371

CONSOLIDATED BALANCE SHEET

<i>ASSETS</i> (Data in €/000)	31.03.2023	31.12.2022	31.03.2022
Cash and cash equivalents	330,275	298,142	262,534
Financial assets at fair value through profit or loss	7,538,579	7,316,612	7,529,043
Financial assets at fair value through other comprehensive income	15,837	15,872	22,675
Financial assets at amortised cost	176,833	170,272	225,644
Equity investments	277,840	263,467	209,853
Tangible Assets	49,230	48,555	53,439
Intangible Assets	873,094	878,246	812,949
Tax assets	29,341	63,553	30,635
Other assets	413,905	451,926	411,848
Total Assets	9,704,934	9,506,645	9,558,620
<i>LIABILITIES</i> (Data in €/000)	31.03.2023	31.12.2022	31.03.2022
Financial Liabilities at amortised cost	552,134	555,935	573,587
Financial liabilities designated at fair value	7,003,164	6,841,495	7,032,990
Tax liabilities	225,226	191,192	177,200
Other Liabilities	330,332	382,893	373,535
Employees' severance	3,378	3,629	3,413
Provisions for risks and charges	65,737	69,300	71,336
Capital	32,324	32,324	32,324
Treasury shares (-)	-56,485	-56,485	-40,834
Capital instruments	36,000	36,000	36,000
Share premium reserve	173,987	173,987	173,987
Reserves	1,202,060	819,208	976,839
Profit (Loss) for the period	100,693	402,371	95,530
Equity attributable to minority interests	36,384	54,796	52,713
Total liabilities and shareholders equity	9,704,934	9,506,645	9,558,620

COMUNICATO STAMPA

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 milioni¹

Riconfermati gli obiettivi² 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 adjusted¹** 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.

¹ 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.

² 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**³ 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.

³ Non include l'effetto del IFRS 16 dettagliato in tabella.

Dati in milioni di €	Raccolta		Patrimonio	
	Aprile 2023	2023	al 30/04/2023	Δ 2023
Fondi	-129,3	29,9	44.601,5	-0,1%
di cui Private Markets ⁽¹⁾	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 ⁽²⁾	18,8	59,5	1.623,9	7,9%
Riduzione per Tail-Down ⁽³⁾			-126,6	
Totale Gestito Netto⁽⁴⁾	40,9	2.002,3	57.000,7	3,4%
Risparmio amministrato	229,1	844,3	25.696,6	7,9%
Totale	270,0	2.846,6	82.697,3	4,7%

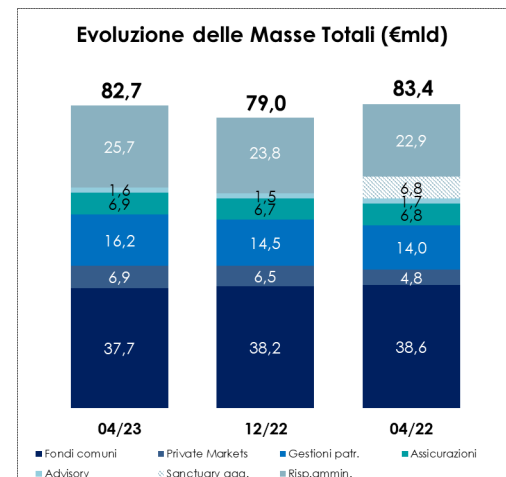
1) Il dato di raccolta dei prodotti private markets viene inserito solamente al raggiungimento di determinati closing; pertanto, il valore non riflette la raccolta effettiva compiuta nel mese. Include Club Deals

(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%
Totale	82.697,3	100,0%



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, continuino a ricevere da Azimut performance nette positive sui loro investimenti (performance media ponderata netta del 8,4⁴) 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**

⁴ 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

Investor Relations

Alex Soppera, Ph.D.

Tel. +39 02 8898 5617

Email: alex.soppera@azimut.it

Media Relations

Maria Laura Sisti (Esclapon & Co.)

Tel. +39 347 42 82 170

Email: marialaura.sisti@esclapon.it

Viviana Merotto

Tel. +39 338 7496248

Email: 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
Totale ricavi	326.259	327.215	1.286.569
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>
Reddito operativo	149.636	135.295	546.643
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
Utile (perdita) lordo	173.305	133.426	554.988
Imposte sul reddito	-64.061	-32.462	-138.119
Imposte differite/anticipate	-3.515	-3.257	6.043
Utile (perdita) netta	105.728	97.707	422.911
Utile(perdita) di pertinenza di terzi	5.035	2.177	20.540
Utile netto di pertinenza del gruppo	100.693	95.530	402.371
Utile netto adjusted	127.069	95.530	402.371

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
Totale debiti	-498.984	-498.204	-499.910
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
Liquidità	847.951	791.262	1.008.299
Posizione finanziaria netta	348.967	293.058	508.389
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
COMMISSIONI NETTE	205.619	186.047	773.154
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
MARGINE DI INTERMEDIAZIONE	272.503	218.968	911.229
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
COSTI OPERATIVI	-97.836	-84.526	-258.107
Utili (Perdite) delle partecipazioni	-1.363	-1.016	19.381
UTILE (PERDITA) DELL'ATTIVITA' CORRENTE AL LORDO DELLE IMPOSTE	173.304	133.426	672.503
Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	-67.576	-35.719	-132.076
UTILE (PERDITA) DELL'ATTIVITA' CORRENTE AL NETTO DELLE IMPOSTE	105.728	97.707	540.427
UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO	105.728	97.707	540.427
Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza di terzi	5.035	2.177	20.540
Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza della Capogruppo	100.693	95.530	519.887

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

<i>ATTIVO</i> <i>(dati in migliaia di euro)</i>	31.03.2023	31.12.2022	31.03.2022
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
TOTALE ATTIVO	9.704.934	9.506.645	9.558.620
<i>PASSIVO</i> <i>(dati in migliaia di euro)</i>	31.03.2023	31.12.2022	31.03.2022
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
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO	9.704.934	9.506.645	9.558.620