

Azimut Holding: Trimestrale al 30 settembre 2022 mostra risultati in crescita conseguiti in uno scenario volatile

Utile netto: €302 milioni nei primi nove mesi del 2022

Riconfermati gli obiettivi¹ per il 2022 di almeno € 400 milioni di utile netto e di € 6-8 miliardi di raccolta netta

Nei 9M 2022:

- **Ricavi consolidati: € 969 milioni (+12% rispetto a € 866 milioni nei 9M 2021)**
- **Reddito operativo consolidato: € 415 milioni (+17% rispetto a € 353 milioni nei 9M 2021)**
- **Utile netto consolidato: € 302 milioni (+4% rispetto a € 291 milioni² nei 9M 2021)**

Nel 3Q 2022:

- **Ricavi consolidati: € 303 milioni (+1% rispetto a € 300 milioni nel 3Q 2021)**
- **Reddito operativo consolidato: € 139 milioni (+15% rispetto a € 121 milioni nel 3Q 2021)**
- **Utile netto consolidato: € 101 milioni (+4% rispetto a € 96 milioni nel 3Q 2021)**

Dati al 31 ottobre 2022:

- **Patrimonio complessivo: € 85,7 miliardi (+3% da inizio anno)**
- **Raccolta netta da inizio anno pari a € 6,8 miliardi**
- **Le masse dei mercati privati raggiungono € 6,4 miliardi (>10x rispetto all'inizio del 2020)**

Milano, 10 novembre 2022

Il Consiglio di Amministrazione di Azimut Holding SpA ha approvato oggi il resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2022. I risultati della gestione evidenziano i seguenti dati salienti:

- **Ricavi consolidati** nei 9M 2022 pari a **€ 969 milioni** (+12% rispetto a € 866 milioni nei 9M 2021)
- **Reddito operativo consolidato** nei 9M 2022 pari a **€ 415 milioni** (+17% rispetto a € 353 milioni nei 9M 2021)
- **Utile netto consolidato** nei 9M 2022 pari a **€ 302 milioni** (+4% rispetto a € 291 milioni² nei 9M 2021)

Il **patrimonio totale medio** nei 9M 2022 è cresciuto del 16% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente e si attesta a € 83,2 miliardi (€ 72,1 miliardi nei 9M 2021). Il **totale delle masse** gestite a fine ottobre 2022 raggiunge i € 54,3 miliardi; il dato comprensivo del risparmio amministrato e gestito da case terze direttamente collocato **arriva a € 85,7 miliardi (+3% da inizio anno), con un'incidenza del business internazionale del 47%**. Nel segmento **Private Markets**, Azimut ha continuato il suo percorso di forte crescita con gli **AuM che hanno superato i € 6,4 miliardi** a ottobre 2022 (>10x rispetto all'inizio del 2020).

L'incremento dei ricavi totali di Azimut Holding, pari al +12% rispetto a 9M 2021, deriva dalla forte crescita sottostante dei Total Assets ed è principalmente attribuibile all'aumento del +17% delle **commissioni di gestione ricorrenti**, che ammontano a € 826,0 milioni (vs. € 705,8 milioni nei 9M 2021) e **rappresentano l'85% dei ricavi totali**. Ciò nonostante, i ricavi totali scontano un minore contributo delle commissioni di performance dei fondi comuni di investimento e dei prodotti assicurativi, che complessivamente ammontano a € 37,7 milioni nel periodo (rispetto a € 67,2 milioni nei 9M 2021) a causa del contesto di mercato negativo.

¹ In condizioni di mercato normali.

² L'utile netto nei 9M 2021 non include l'effetto positivo (€ 31,9 milioni) del riallineamento fiscale dell'avviamento della capogruppo italiana ai sensi della Legge Finanziaria 2021, art. I, comma 83, avendo la capogruppo esercitato la facoltà di revoca ai sensi della legge di bilancio 2022.

Nonostante il contesto inflazionistico, i **costi operativi totali si confermano sotto controllo** a € 553,8 milioni nei 9M 2022 (+8% rispetto a € 513,0 nei 9M 2021) con una crescita inferiore rispetto allo sviluppo dei ricavi. Di conseguenza, **l'utile operativo è cresciuto del 17% a € 415,1 milioni** (€ 353,3 milioni nei 9M 2021) e il margine operativo si attesta a 43% (41% nei 9M 2021), in miglioramento grazie al rigoroso controllo dei costi e al deconsolidamento di Sanctuary.

L'utile netto ammonta a € 302,3 milioni (rispetto a € 290,5 milioni nei 9M 2021²) ed evidenzia un incremento del 4% nonostante il minor contributo delle commissioni di performance rispetto all'anno precedente e l'aumento dell'aliquota fiscale nei 9M 2022.

La **Posizione Finanziaria Netta**³ consolidata a fine settembre 2022 risulta positiva per circa **€ 364,0 milioni**, in crescita di € 76 milioni rispetto alla fine di giugno. Inoltre, il dato di settembre 2022 si confronta con i € 408,5 milioni di fine dicembre 2021, tenuto conto del pagamento del dividendo per cassa e del dividendo relativo agli strumenti finanziari partecipativi nel primo semestre del 2022 per un importo totale di € 261 milioni.

Positiva l'attività di reclutamento in Italia di consulenti finanziari e private banker: **nei primi nove mesi del 2022** il Gruppo e le sue divisioni hanno registrato **89 nuovi ingressi**, portando il totale del Gruppo Azimut a fine settembre a 1.866 unità.

Gabriele Blei, Amministratore Delegato del Gruppo, commenta: *“La nostra piattaforma globale e diversificata continua a produrre risultati anche in un contesto volatile e incerto, come dimostrano i **6,8 miliardi di euro di raccolta netta da inizio anno** e il **patrimonio totale in crescita del 3%**, che si attesta a **85,7 miliardi di euro a fine ottobre**, nonostante l'effetto negativo del mercato. Registriamo un continuo sviluppo per i nostri prodotti di private markets, con una **raccolta netta da inizio anno di 1,6 miliardi di euro**, sostenuta da un'ampia offerta di fondi di private credit, private equity, real asset e VC. Tramite i nostri consulenti finanziari supportiamo i clienti a ottimizzare l'asset allocation, a ridurre la volatilità del portafoglio nel breve termine e a migliorare i loro profili di rischio-rendimento nel medio-lungo periodo. Con quasi il 12% degli AuM totali provenienti dai mercati privati, guardiamo avanti con fiducia per raggiungere l'obiettivo di 15% entro la fine del 2024. Il nostro modello di business ha dimostrato la sua forza nel tempo, come evidenziano **la crescita dei ricavi del +12%**, il rigoroso controllo dei costi nonostante il contesto inflazionistico e **la crescita dell'utile operativo del 17% su base annua**. Nei prossimi anni sfrutteremo ulteriori occasioni di crescita organica e inorganica in Italia, all'estero e nei private markets al fine di continuare a sviluppare opportunità di investimento all'avanguardia per generare performance per i nostri clienti e valore sostenibile per tutti i nostri stakeholder.”*

Pietro Giuliani, Presidente del Gruppo, sottolinea: *“Come **da quasi vent'anni**, Azimut è in linea con i **target annuali annunciati: 400 milioni di euro di utile netto e 6 – 8 miliardi di euro di raccolta netta e ca. il 12% delle masse gestite in private markets**. Risultati resilienti raggiunti in un contesto come quello attuale particolarmente complesso. **I nostri clienti hanno ad oggi una performance netta media ponderata da inizio anno di oltre 3%⁴ (302 bps) rispetto ai concorrenti italiani ed esteri ben rappresentati entrambi dall'indice Fideuram dei fondi comuni italiani.**”*

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

⁴ Dato al 4 novembre 2022; l'indice Fideuram dei fondi comuni italiani si attesta a -12,1% da inizio anno.

Calendario eventi societari 2023

9 marzo 2023	C.d.A.	Progetto di bilancio annuale al 31/12/2022
27 aprile 2023	Assemblea ⁵	Bilancio annuale al 31/12/2022
11 maggio 2023	C.d.A.	Resoconto intermedio di gestione al 31/03/2023 ⁶
27 luglio 2023	C.d.A.	Relazione semestrale al 30/06/2023
9 novembre 2023	C.d.A.	Resoconto intermedio di gestione al 30/09/2023 ⁶

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. In allegato al presente comunicato si presentano le tabelle di stato patrimoniale e conto economico consolidato e il conto economico gestionale riclassificato.

In allegato:

- Conto economico consolidato riclassificato al 30 settembre 2022
- Posizione finanziaria netta consolidata al 30 settembre 2022
- Conto economico consolidato al 30 settembre 2022
- Stato patrimoniale consolidato al 30 settembre 2022
- Rendiconto finanziario consolidato al 30 settembre 2022

Azimut è uno dei principali Gruppi indipendenti in Europa operante (dal 1989) nel settore del risparmio gestito. La capogruppo Azimut Holding S.p.A. è quotata alla Borsa di Milano dal 7 luglio 2004 (AZM.IM) ed è membro, fra gli altri, dell'indice FTSE MIB. L'azionariato vede oltre 1,900 fra gestori, consulenti finanziari e dipendenti uniti in un patto di sindacato che controlla circa il 22% 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

⁵ Soggetta a conferma da parte del C.d.A. in data 9 marzo 2023.

⁶ Informazione periodica aggiuntiva fornita al pubblico su base volontaria ex art. 82ter del Regolamento Emittenti.

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

<i>(Dati in migliaia di euro)</i>	3° Trim. 2022	3° Trim. 2021	9M 2022	9M 2021
Commissioni di acquisizione	1.765	3.397	8.044	10.926
Commissioni ricorrenti	273.711	249.852	825.979	705.785
Commissioni di gestione variabili	-5.530	12.736	34.443	40.115
Altri ricavi	7.727	7.243	29.753	18.999
Ricavi assicurativi	24.985	26.649	70.648	90.494
Totale ricavi	302.658	299.877	968.867	866.319
Costi di acquisizione	-90.280	-105.581	-327.478	-305.854
Costi generali/Spese amministrative	-64.706	-64.741	-200.260	-182.048
Ammortamenti/Accantonamenti	-8.548	-9.053	-26.044	-25.090
Totale costi	-163.532	-179.375	-553.782	-512.992
Reddito operativo	139.126	120.501	415.085	353.327
Proventi finanziari netti	2.791	2.943	5.474	10.618
Oneri netti non ricorrenti	-531	-1.717	1.242	-3.899
Interessi passivi	-2.151	-4.203	-8.187	-12.591
Utile (perdita) lordo	139.237	117.525	413.614	347.454
Imposte sul reddito	-27.718	-14.945	-104.438	-54.648
Imposte differite/anticipate	-3.611	-4.153	2.701	34.340
Utile (perdita) netta	107.906	98.427	311.877	327.147
Utile(perdita) di pertinenza di terzi	7.326	2.043	9.579	4.706
Utile netto di pertinenza del gruppo	100.580	96.384	302.298	322.441

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA

€/000	Sep-22	Jun-22	Dec-21
Debiti vs. banche	-305	-322	-350
Azimut 17-22 senior bond 2.0%	0	0	-355.261
Azimut 19-24 senior bond 1.625%	-503.884	-501.726	-497.417
Totale debiti	-504.189	-502.048	-853.028
Cassa	318.239	254.297	180.044
Altre disponibilità liquide	168.307	153.615	406.773
Quote di OICR e Titoli di Stato	381.680	379.747	674.695
Liquidità	868.226	787.659	1.261.512
Posizione finanziaria netta (PFN)	364.037	285.611	408.484
Debiti per leasing IFRS 16	-42.060	-39.125	-44.981
PFN con l'impatto dell'IFRS 16	321.977	246.486	363.503

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

<i>(Dati in migliaia di euro)</i>	3° Trim. 2022	3° Trim. 2021	9M 2022	9M 2021
Commissioni attive	269.970	264.554	873.728	753.081
Commissioni passive	-86.509	-100.581	-306.308	-285.232
COMMISSIONI NETTE	183.461	163.973	567.420	467.849
Dividendi e proventi assimilati	5.527	403	8.490	1.559
Interessi attivi e proventi assimilati	222	330	2.166	1.912
Interessi passivi e oneri assimilati	-2.694	-4.805	-11.181	-14.361
Utile / Perdita cessione o riacquisto di:	62	72	188	-198
b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	62	72	188	-198
Risultato netto delle altre attività e delle passività finanziarie valutate a fair value con impatto a conto economico	582	2.869	-5.477	9.228
a) attività e passività designate al fair value	19	4.169	307	5.604
b) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate a fair value	563	-1.300	-5.784	3.623
Premi netti	523	2.185	3.919	7.115
Proventi (oneri) netti derivanti da strumenti finanziari a fair value rilevato a conto economico	64.287	96.934	228.198	285.853
Variazione delle riserve tecniche allorché il rischio dell'investimento è sopportato dagli assicurati	580	3.928	21.217	-2.871
Riscatti e sinistri	-29.831	-65.591	-151.231	-168.156
MARGINE DI INTERMEDIAZIONE	222.719	200.296	663.709	587.930
Spese amministrative:	-76.506	-74.854	-242.610	-214.282
a) spese per il personale	-39.465	-39.374	-119.133	-106.100
b) altre spese amministrative	-37.041	-35.480	-123.477	-108.182
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	2.972	-1.957	3.531	-10.353
Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	-3.015	-3.022	-9.929	-8.857
Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali	-5.341	-5.883	-16.866	-15.849
Altri proventi e oneri di gestione	1.081	2.950	7.767	8.046
COSTI OPERATIVI	-80.809	-82.767	-258.107	-241.294
Utili (Perdite) delle partecipazioni	-2.674	-4	8.012	819
UTILE (PERDITA) DELL'ATTIVITA' CORRENTE AL LORDO DELLE IMPOSTE	139.236	117.525	413.614	347.454
Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	-31.330	-19.098	-101.737	-20.307
UTILE (PERDITA) DELL'ATTIVITA' CORRENTE AL NETTO DELLE IMPOSTE	107.906	98.427	311.877	327.147
UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO	107.906	98.427	311.877	327.147
Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza di terzi	7.326	2.043	9.579	4.706
Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza della Capogruppo	100.580	96.384	302.298	322.441

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

<i>ATTIVO</i> <i>(dati in migliaia di euro)</i>	30.09.2022	30.06.2022	31.12.2021	30.09.2021
Cassa e disponibilità liquide	318.239	254.297	180.044	211.192
Attività finanziarie valutate a fair value con impatto a conto economico	7.103.661	7.036.468	7.738.699	7.525.800
c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	7.103.661	7.036.468	7.738.699	7.525.800
Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	39.866	22.152	12.412	12.282
Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	228.915	216.024	477.696	194.829
Partecipazioni	288.919	275.215	217.487	190.755
Attività materiali	48.461	45.867	52.035	53.668
Attività immateriali	803.188	777.129	767.034	738.980
di cui:				
- avviamento	687.984	662.923	648.241	624.863
Attività fiscali	24.214	24.016	24.036	20.722
a) correnti	3.113	3.092	3.730	1.180
b) anticipate	21.101	20.924	20.306	19.542
Altre attività	417.882	398.434	453.056	416.429
TOTALE ATTIVO	9.273.345	9.049.602	9.922.499	9.364.657
<i>PASSIVO</i> <i>(dati in migliaia di euro)</i>				
Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	586.379	570.013	932.683	965.019
a) Debiti	82.495	68.286	80.006	108.251
b) Titoli in circolazione	503.884	501.727	852.677	856.769
Riserve tecniche allorché il rischio dell'investimento è sopportato dagli assicurati	164.585	165.204	185.892	185.487
Passività finanziarie designate a Fair Value	6.580.309	6.507.925	6.961.981	6.783.049
Passività fiscali:	158.881	132.458	141.721	59.411
a) correnti	91.323	68.610	71.830	29.695
b) differite	67.558	63.848	69.891	29.716
Altre passività	350.733	360.703	388.788	355.682
Trattamento di fine rapporto del personale	3.835	3.333	3.149	2.960
Fondi per rischi e oneri:	64.419	68.007	72.703	59.968
c) altri fondi per rischi e oneri	64.419	68.007	72.703	59.968
Capitale	32.324	32.324	32.324	32.324
Azioni proprie (-)	-48.463	-40.834	-40.834	-40.834
Strumenti di capitale	36.000	36.000	36.000	36.000
Sovrapprezzi di emissione	173.987	173.987	173.987	173.987
Riserve	737.128	745.579	366.520	382.182
Riserve da valutazione	79.258	52.090	9.191	277
Utile (Perdita) d'esercizio	302.298	201.718	605.457	322.441
Patrimonio di pertinenza di terzi	51.672	41.095	52.937	46.704
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO	9.273.345	9.049.602	9.922.499	9.364.657

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

(Dati in migliaia di euro)	3° Trim. 2022	3° Trim. 2021	9M 2022	9M 2021
A. ATTIVITA' OPERATIVA				
1. Gestione	135.261	122.698	395.338	373.645
- risultato d'esercizio (+/-)	100.580	96.384	302.298	322.441
- plus/minusvalenze su attività finanziarie detenute per la negoziazione e su attività/passività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico(-/+)	0	0	0	0
- rettifiche di valore nette su immobilizzazioni materiali e immateriali (+/-)	8.356	8.906	26.795	24.706
- accantonamenti netti a fondi rischi ed oneri ed altri costi/ricavi (+/-)	-2.972	1.957	-3.531	10.353
- imposte e tasse e crediti d'imposta non liquidati (+)	31.329	19.098	70.520	20.307
- rettifiche di valore nette delle attività operative cessate al netto dell'effetto fiscale (+/-)	0	0	0	0
- altri aggiustamenti (+/-)	-2.032	-3.647	-743	-4.162
2. Liquidità generata/(assorbita) dalle attività finanziarie	-100.823	-48.639	359.022	-554.834
- attività finanziarie valutate al fair value	-41.498	-31.209	365.440	-529.415
- altre attività obbligatoriamente detenute a fair value	-24.869	5.156	-24.958	-52.922
- attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	-16.608	26	-25.914	66.079
- attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	1.801	8.701	10.315	-8.225
- altre attività	-19.649	-31.313	34.139	-30.351
3. Liquidità generata/(assorbita) dalle passività finanziarie	75.176	151.207	-843.163	797.331
- passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	18.398	5.758	-345.561	13.492
- passività finanziarie valutate al fair value	72.384	84.726	-381.672	738.422
- Riserve tecniche	-619	-4.219	-21.307	2.417
- altre passività	-14.987	64.942	-94.624	43.000
Liquidità netta generata/(assorbita) dall'attività operativa	109.615	225.266	-88.803	616.143
B. ATTIVITA' D'INVESTIMENTO				
1. Liquidità generata da	5.527	403	8.490	1.559
- vendite di partecipazioni	0	0	0	0
- dividendi incassati su partecipazioni	5.527	403	8.490	1.559
- vendite di attività materiali	0	0	0	0
- vendite di attività immateriali	0	0	0	0
- vendite di società controllate e di rami d'azienda	0	0	0	0
2. Liquidità assorbita da	-56.240	-127.226	-139.297	-274.005
- acquisti di partecipazioni	-19.231	-92.864	-79.922	-161.773
- acquisti di attività materiali	-5.609	-3.012	-6.355	-14.099
- acquisti di attività immateriali	-6.339	-8.186	-13.277	-23.384
- acquisti di società controllate e di rami d'azienda	-25.061	-23.164	-39.743	-74.749
Liquidità netta generata/(assorbita) dall'attività d'investimento	-50.713	-126.823	-130.807	-272.446
C. ATTIVITA' DI PROVISTA				
- emissioni/acquisti di azioni proprie	-7.629	0	-7.629	27.456
- emissioni/acquisti di strumenti di capitale	0	0	0	0
- distribuzione dividendi e altre finalità	0	0	-272.901	-193.993
- variazione altre riserve	18.717	-42.699	108.119	-115.416
- vendita/acquisto di controllo di terzi	10.577	11.419	-1.265	26.531
Liquidità netta generata/(assorbita) dall'attività di provvista	21.665	-31.280	-173.676	-255.422
LIQUIDITA' NETTA GENERATA/(ASSORBITA) NELL'ESERCIZIO	80.567	67.163	-393.286	88.275
RICONCILIAZIONE				
	3° Trim. 2022	3° Trim. 2021	9M 2022	9M 2021
Cassa e disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	787.659	948.231	1.261.512	927.119
Liquidità totale netta generata/assorbita nell'esercizio	80.567	67.163	-393.286	88.275
Cassa e disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio	868.226	1.015.394	868.226	1.015.394