

Azimut Holding: Trimestrale al 31 marzo 2024 con utile netto adjusted¹ di € 122 milioni e prospettive positive per raggiungere e superare gli obiettivi per il 2024²:

- ★ **Utile Netto di € 500 milioni**
- ★ **Raccolta netta: oltre € 7 miliardi, anche grazie alle partnership**

Milano, 9 maggio 2024

Il Consiglio di Amministrazione di Azimut Holding SpA ha approvato oggi il resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2024. I risultati della gestione evidenziano i seguenti dati consolidati:

Nel 1Q 2024:

- ★ **Totale ricavi: € 351 milioni** (+8% rispetto a € 326 milioni nel 1Q 2023)
- ★ **Reddito operativo: € 161 milioni** (+8% rispetto a € 150 milioni nel 1Q 2023)
- ★ **Utile netto adjusted¹: € 122 milioni** (rispetto a € 127 milioni nel 1Q 2023)

I **ricavi totali di Azimut Holding** ammontano a € 351 milioni nel 1Q 2024, in aumento dell'8% rispetto a € 326 milioni nel 1Q 2023. Le **commissioni di gestione ricorrenti** si attestano a € 289 milioni nel 1Q 2024 (rispetto a € 285 milioni nel 1Q 2023), evidenziando una crescita grazie ai ricavi derivanti dai private markets e dai ricavi generati all'estero, in particolare in Turchia, Australia, Brasile e Messico. I **ricavi assicurativi** ammontano a € 51 milioni nel 1Q 2024 rispetto a € 29 milioni nel 1Q 2023, beneficiando principalmente delle commissioni di performance.

I **costi operativi totali** sono aumentati dell'8% a € 190 milioni (rispetto a € 177 milioni nel 1Q 2023). I **costi di distribuzione** si attestano a € 104 milioni (vs. € 97 milioni nel 1Q 2023) per maggiori accantonamenti per incentivi variabili e maggiori costi di marketing ed eventi legati alla rete di consulenti in Italia. Inoltre, i costi di distribuzione sono impattati da commissioni a terzi a seguito del superamento degli obiettivi per il collocamento di fondi di private markets a investitori istituzionali, e infine maggiori costi di distribuzione all'estero in linea con l'aumento dei ricavi esteri. I **costi generali e le spese amministrative** sono pari a € 78 milioni (vs. € 76 milioni nel 1Q 2023) a seguito del continuo investimento nella crescita all'estero. Gli **ammortamenti e gli accantonamenti** per 9 milioni (contro i € 4 milioni nel 1Q 2023) tornano a livelli generalmente normalizzati in quanto nell'anno precedente beneficiavano del rilascio di vari accantonamenti.

L'**utile operativo è cresciuto dell'8% a € 161 milioni** (rispetto a € 150 milioni nel 1Q 2023), mantenendo un **marginale operativo solido al 46%**.

L'**utile netto adjusted¹** si attesta a **€ 122 milioni** nel 1Q 2024 (rispetto a € 127 milioni nel 1Q 2023).

La **Posizione Finanziaria Netta³** consolidata a fine marzo 2024 risulta positiva per circa **€ 532 milioni**, in crescita di € 140 milioni rispetto alla fine di dicembre 2023, nonostante siano state fatte acquisizioni e investimenti per ca. € 23 milioni e versamenti per ca. € 13 milioni per imposte. La posizione finanziaria netta a fine marzo non include il **dividendo per cassa di € 1,00** per azione (**oltre al dividendo di ca. € 0,4 in azioni proprie⁴**) approvato dall'Assemblea degli azionisti e che verrà pagato il 22 maggio 2024. Inoltre, non include ancora i **\$ 225 milioni** (al lordo delle tasse) che il Gruppo ha incassato all'inizio di aprile dalla vendita della sua partecipazione in Kennedy Lewis Investment Management a Petershill di Goldman Sachs Asset Management⁵.

¹ Per una migliore rappresentazione dell'utile netto sottostante, l'utile netto adjusted del 1Q 2024 esclude l'impatto contabile di € -5,9 milioni del principio contabile IFRS 17 (contratti assicurativi) ed esclude l'onere una tantum di € -26,4 milioni relativo all'accordo fiscale con l'Agenzia delle Entrate nel 1Q 2023 (che a consuntivo si è attestato a € -19,4 milioni per l'intero anno 2023).

² In condizioni di mercato normali.

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

⁴ Si rimanda ai comunicati del 7 marzo 2024 e del 24 aprile 2024, disponibili sul sito del Gruppo.

⁵ Si rimanda al comunicato del 3 aprile 2024, disponibile sul sito del Gruppo.

Positiva l'attività di reclutamento in Italia di consulenti finanziari e wealth manager: **nei primi tre mesi del 2024** il Gruppo e le sue divisioni hanno registrato **30 nuovi ingressi**, portando il totale del Gruppo Azimut a fine marzo a 1.850 unità.

All'inizio di maggio 2024, **Sanctuary Wealth**, di cui Azimut Group detiene il 53,37%, **ha acquisito tru Independence**, un fornitore di servizi di consulenza con sede a Portland, Oregon, fondato da Craig Stuvland. La piattaforma di tru Independence offre una gamma completa di servizi per gli advisor indipendenti. Sanctuary e tru operano modelli altamente complementari nel wealth management, offrendo un'ampia gamma di opzioni di modelli di business indipendenti per diversi tipi di consulenti altamente sofisticati. L'acquisizione di tru ha dato a Sanctuary **accesso a 30 società di consulenza finanziaria che gestiscono \$ 12,5 miliardi**. Questa combinazione permetterà di sostenere i consulenti finanziari e di promuoverne la crescita attraverso lo sviluppo del business, il reclutamento e le acquisizioni. **La nuova piattaforma supporterà circa 120 società di investment advisory indipendenti con oltre \$ 42 miliardi di patrimonio dei clienti in 30 stati americani.**

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 Corporate Governance, dei predetti soggetti.

Obiettivi per l'intero anno 2024

Sulla base della solida crescita da inizio anno, dei risultati operativi raggiunti e alla luce dei recenti sviluppi societari, il Gruppo è **fiducioso nella capacità non solo di raggiungere, ma anche di superare gli obiettivi fissati per l'intero 2024 (oltre € 7 miliardi di raccolta netta e € 500 milioni di utile netto).**

Pietro Giuliani, Presidente del Gruppo, sottolinea: *"Con i risultati del primo trimestre 2024 sono evidenti 3 cose molto importanti: 1. **L'utile netto con cui Azimut chiuderà l'anno sarà superiore a 500 milioni di euro.** 2. **La raccolta netta dell'anno sarà molto superiore ai 7 miliardi di euro.** 3. **Il carve-out di parte della rete italiana (circa 1.000 consulenti finanziari) è già stato effettuato ed è operativo dal 1° maggio u.s. (in termini: di individuazione dei nomi dei consulenti finanziari e dipendenti che costituiranno il ramo d'azienda destinato a dar vita tramite spin-off alla nuova banca, e relativo reporting dell'attività conseguente).** Ringrazio tutti i miei 1.850 colleghi consulenti finanziari per la maturità dimostrata **nel porre sopra ogni cosa l'interesse degli azionisti, nonostante i tentativi goffi e patetici intentati dai nostri concorrenti che in quanto non azionisti delle società per cui lavorano non possono capire cosa prova un Azimutiana/o. Tutto ciò sgombra il campo da tutti i possibili "rischi di esecuzione" immaginati da molti a priori... A tal proposito ricordo che Azimut ha restituito ai propri azionisti 15 volte il capitale investito in 20 anni dalla quotazione e vuole proseguire sulla stessa strada."***

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 31 marzo 2024
- * Posizione finanziaria netta consolidata al 31 marzo 2024
- * Conto economico consolidato al 31 marzo 2024
- * Stato patrimoniale consolidato al 31 marzo 2024

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 circa 2.000 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.

<http://www.azimut-group.com/>

Investor Relations

Alex Soppera, Ph.D.

Tel. +39 02 8898 5671

E-mail: alex.soppera@azimut.it

Media Relations

Viviana Merotto

Tel. +39 338 74 96 248

E-mail: viviana.merotto@azimut.it

Maria Laura Sisti (Esclapon & Co.)

Tel. +39 347 42 82 170

E-mail: marialaura.sisti@esclapon.it

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

€/000	1Q 2024	4Q 2023	1Q 2023	FY 2023
Commissioni di acquisizione	3.622	4.266	2.142	12.162
Commissioni ricorrenti	288.658	281.876	284.752	1.138.307
Commissioni di gestione variabili	1.028	22.543	4.141	18.208
Altri ricavi	7.088	10.922	6.173	32.358
Ricavi assicurativi	50.508	27.420	29.050	110.981
Totale ricavi	350.904	347.026	326.259	1.312.016
Costi di acquisizione	-103.671	-101.829	-96.571	-388.954
Costi generali/Spese amministrative	-77.536	-83.032	-75.675	-310.196
Ammortamenti/Accantonamenti	-8.710	-5.600	-4.377	-25.470
<i>Totale costi</i>	<i>-189.917</i>	<i>-190.461</i>	<i>-176.623</i>	<i>-724.620</i>
Reddito operativo	160.987	156.566	149.636	587.396
Proventi finanziari netti	2.907	-5.769	27.963	60.865
Oneri netti non ricorrenti	-716	-1.105	-2.139	-14.565
Interessi passivi	-2.160	-2.160	-2.156	-8.633
Utile (perdita) lordo	161.018	147.532	173.305	625.065
Imposte sul reddito	-36.941	-41.845	-64.061	-160.954
Imposte differite/anticipate	-3.107	-5.876	-3.515	-6.096
Utile (perdita) netta	120.970	99.811	105.728	458.013
Utile(perdita) di pertinenza di terzi	4.759	5.814	5.035	23.446
Utile netto di pertinenza del gruppo	116.211	93.997	100.693	434.567
Utile netto adjusted	122.111	105.697	127.069	453.988

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA

€/000	Mar-24	Dic-23	Mar-23
Debiti vs. banche	-206	-222	-272
Azimut 19-24 senior bond 1.625%	-499.142	-496.982	-498.712
Totale debiti	-499.348	-497.204	-498.984
Cassa	583.396	464.571	330.275
Altre disponibilità liquide	153.616	159.848	119.876
Quote di OICR e Titoli di Stato	294.378	264.997	397.800
Liquidità	1.031.390	889.416	847.951
Posizione finanziaria netta	532.042	392.212	348.967
Debiti per leasing IFRS 16	-39.140	-40.242	-41.420
<i>Posizione finanziaria netta con l'impatto dell'IFRS 16</i>	<i>492.902</i>	<i>351.970</i>	<i>307.547</i>

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

€/000	1Q 2024	1Q 2023	2023
Commissioni attive	342.210	288.727	1.293.143
Commissioni passive	-88.910	-83.108	-343.998
COMMISSIONI NETTE	253.300	205.619	949.145
Dividendi e proventi assimilati	437	2.157	17.865
Interessi attivi e proventi assimilati	3.909	960	11.929
Interessi passivi e oneri assimilati	-3.285	-3.036	-12.529
Utile / Perdita cessione o riacquisto di attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	250	55	353
b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	250	55	353
Risultato netto delle altre attività e delle passività finanziarie valutate a fair value con impatto a conto economico	3.316	27.326	40.189
a) attività e passività designate al fair value	-1.807	4.582	3.222
b) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate a fair value	5.123	27.484	36.967
Risultato dei servizi assicurativi	7.659	39.422	28.667
Saldo dei ricavi di natura finanziaria relativi alla gestione assicurativa	-1.664		-129
MARGINE DI INTERMEDIAZIONE	263.922	272.503	1.035.490
Spese amministrative:	-95.544	-91.279	-372.202
a) spese per il personale	-47.387	-44.782	-187.950
b) altre spese amministrative	-48.157	-46.497	-184.252
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	-2.583	1.617	1.861
Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	-3.564	-3.085	-12.826
Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali	-5.290	-5.745	-31.050
Altri proventi e oneri di gestione	1.825	656	7.749
COSTI OPERATIVI	-105.156	-97.836	-406.468
Utili (Perdite) delle partecipazioni	2.252	-1.363	-3.961
UTILE (PERDITA) DELL'ATTIVITA' CORRENTE AL LORDO DELLE IMPOSTE	161.018	173.304	625.061
Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	-40.048	-67.576	-167.048
UTILE (PERDITA) DELL'ATTIVITA' CORRENTE AL NETTO DELLE IMPOSTE	120.970	105.728	458.013
UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO	120.970	105.728	458.013
Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza di terzi	4.759	5.035	23.446
Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza della Capogruppo	116.211	100.693	434.567

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

ATTIVO (€/000)	31.3.2024	31.12.2023	31.3.2023
Cassa e disponibilità liquide	583.396	464.571	330.275
Attività finanziarie valutate a fair value con impatto a conto economico	7.846.335	7.544.967	7.538.579
c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	7.846.335	7.544.967	7.538.579
Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	16.345	15.897	15.837
Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	263.425	259.388	176.833
Partecipazioni	188.214	280.971	277.840
Attività assicurative	5.719	5.634	
b) cessioni in riassicurazioni che costituiscono attività	5.719	5.634	
Attività materiali	44.801	45.880	49.230
Attività immateriali	890.377	892.743	873.094
di cui:			
- avviamento	749.904	749.832	733.123
Attività fiscali	25.216	28.196	29.341
a) correnti	7.242	8.790	7.988
b) anticipate	17.974	19.406	21.353
Altre attività	392.215	420.075	413.905
TOTALE ATTIVO	10.256.043	9.958.322	9.704.934
PASSIVO (€/000)	31.3.2024	31.12.2023	31.3.2023
Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	555.346	553.901	552.134
a) Debiti	56.204	56.919	53.422
b) Titoli in circolazione	499.142	496.982	498.712
Passività Assicurative	1.583.589	1.505.259	0
Passività finanziarie designate a Fair Value	5.785.320	5.679.679	7.003.164
Passività fiscali:	237.849	219.667	225.226
a) correnti	167.574	142.731	150.857
b) differite	70.275	76.936	74.369
Altre passività	314.753	324.372	330.332
Trattamento di fine rapporto del personale	4.528	4.328	3.378
Fondi per rischi e oneri:	63.093	61.813	65.737
c) altri fondi per rischi e oneri	63.093	61.813	65.737
Capitale	32.324	32.324	32.324
Azioni proprie (-)	-51.668	-55.069	-56.485
Strumenti di capitale	36.000	36.000	36.000
Sovrapprezzi di emissione	173.987	173.987	173.987
Riserve	1.365.663	938.695	1.198.801
Riserve da valutazione	-9.234	-9.940	3.259
Utile (Perdita) d'esercizio	116.211	434.567	100.693
Patrimonio di pertinenza di terzi	48.282	58.739	36.384
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO	10.256.043	9.958.322	9.704.934