

AZIMUT HOLDING SpA

 Resoconto intermedio di gestione consolidato al
30 settembre 2021



AZIMUT

LA DIREZIONE PER INVESTIRE

Sommario

Cariche sociali	3
Dati di sintesi ed indicatori del Gruppo Azimut	4
Informazioni sulla gestione del Gruppo Azimut	7
Prospetti contabili consolidati del Gruppo Azimut	25
Criteri di redazione	34
Dichiarazione ai sensi dell'articolo 154-bis, comma 2, del Testo Unico della Finanza	50



Cariche sociali

Consiglio di Amministrazione

Pietro Giuliani	<i>Presidente</i>
Gabriele Blei	<i>Amministratore Delegato</i>
Massimo Guiati	<i>Amministratore Delegato</i>
Paolo Martini	<i>Amministratore Delegato e Direttore Generale</i>
Giorgio Medda	<i>Amministratore Delegato</i>
Alessandro Zambotti	<i>Amministratore Delegato</i>
Chiara Savino (*)	<i>Consigliere</i>
Anna Fenocchio (*)	<i>Consigliere</i>
Anna Maria Bortolotti	<i>Consigliere</i>
Nicola Colavito	<i>Consigliere</i>
Antonio Andrea Monari	<i>Consigliere</i>
Raffaella Pagani	<i>Consigliere</i>

Collegio Sindacale

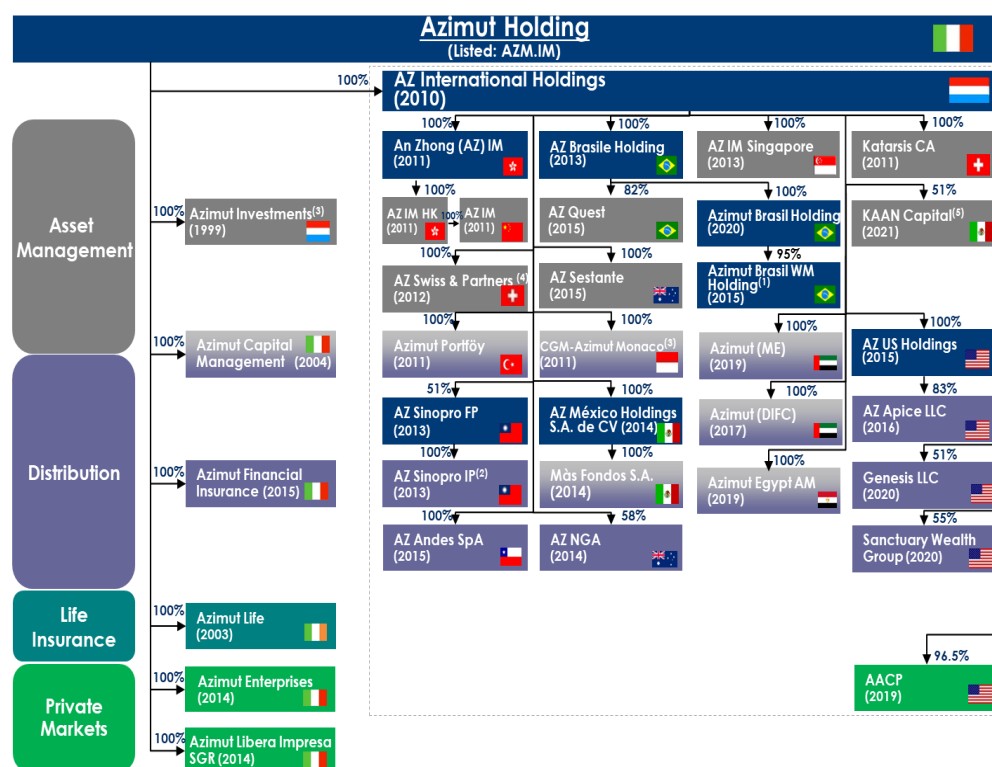
Vittorio Rocchetti	<i>Presidente</i>
Costanza Bonelli	<i>Sindaco Effettivo</i>
Daniele Carlo Trivi	<i>Sindaco Effettivo</i>
Maria Catalano	<i>Sindaco Supplente</i>
Federico Strada	<i>Sindaco Supplente</i>

(*) in carica per 1 esercizio (2021)



Dati di sintesi ed indicatori del Gruppo Azimut

Struttura del Gruppo Azimut al 30 settembre 2021



Dati aziendali aggiornati al 30/09/2021

Nota (1): controlla le società di distribuzione M&O Consultoria, FuturaInvest e Azimut Brasil Wealth Management. Nota (2): controlla AZ Sinopro Insurance Planning. Nota (3): il 30% è detenuto da Azimut Capital Management SGR SpA e il 19% da Azimut Financial Insurance SpA entrambe detenute da Azimut Holding SpA. Nota (4): controlla SDB Financial Solutions. Nota (5) Controllata da AZ Mexico Holdings.



Gruppo Azimut—Dati di sintesi al 30 settembre 2021

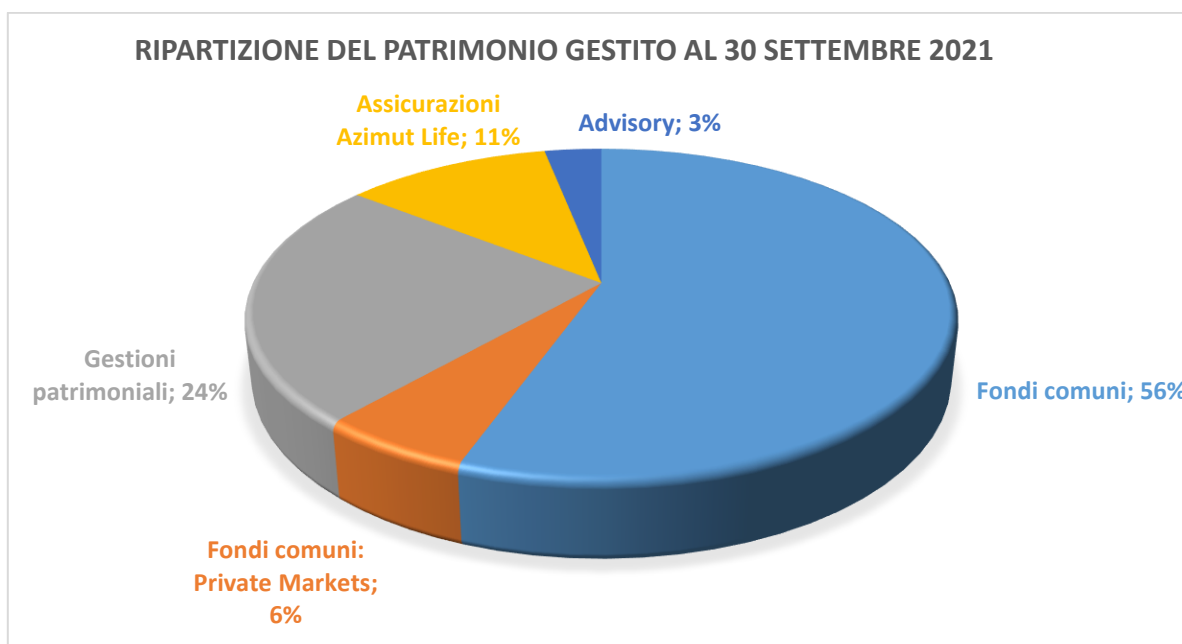
1989	Anno di fondazione	2004	Anno di quotazione
78,6 miliardi	Patrimonio complessivo	17 paesi	Presenza geografica
15 miliardi	Raccolta al 30 settembre 2021	1.852	Consulenti finanziari
866 milioni	Ricavi al 30 settembre 2021	322 milioni	Utile netto al 30 settembre 2021
1.434	Dipendenti	23,76	Prezzo Azione

Gruppo Azimut—Indicatori

Indicatori economici (milioni di euro)	01/01/2021- 30/09/2021	01/01/2020- 30/09/2020	Variazione		Anno 2020
			Assoluta	%	
Totale ricavi:	866	728	138	19%	1.054
- di cui commissioni di gestione fisse	706	572	134	23%	774
Reddito operativo	353	291	62	21%	457
Utile netto	322	230	92	40%	382
Raccolta netta fondi (miliardi di euro)	15,3	3,60	11,70	325%	2,9

Indicatori di attività	30/09/2021	30/09/2020	31/12/2020
Consulenti finanziari	1.852	1.808	1.791
Patrimonio gestito netto (miliardi di euro)	52,4	44,2	46,8





Informazioni sulla gestione del Gruppo Azimut

Premessa

Il resoconto intermedio di gestione consolidato al 30 settembre 2021 è redatto ai sensi dell'articolo 154ter (Relazioni Finanziarie) del D.Lgs. 58/1998 (Testo Unico della Finanza), introdotto dal D.Lgs. 195/2007 in attuazione della Direttiva Comunitaria 2004/109/CE (c.d. Direttiva "Transparency") e successivi aggiornamenti.

Azimut Holding SpA pubblica un resoconto intermedio di gestione consolidato con focus specifico solo sulle informazioni essenziali del periodo, semplificando l'informativa verso il mercato.

Il resoconto intermedio di gestione consolidato fornisce:

- a) una descrizione generale della situazione patrimoniale e dell'andamento economico del Gruppo nel periodo di riferimento;
- b) una illustrazione degli eventi rilevanti e delle operazioni che hanno avuto luogo nel periodo di riferimento e la loro incidenza sulla situazione patrimoniale del Gruppo.

1—I risultati del Gruppo Azimut al 30 settembre 2021

Il Gruppo chiude con un utile netto consolidato pari a euro/migliaia 322.441 (al 30 settembre 2020 ammontava a euro/migliaia 230.166) e un utile lordo dell'attività corrente consolidato pari a euro/migliaia 347.454 (al 30 settembre 2020 ammontava a euro/migliaia 270.986).

Il totale delle masse del risparmio gestito al 30 settembre 2021 raggiunge i 52,4 miliardi di euro, in crescita del 12% rispetto a fine anno 2020. Il patrimonio totale, comprensivo del risparmio amministrato e del risparmio gestito da case terze direttamente collocato, ammonta a 78,6 miliardi di euro. La raccolta netta totale al 30 settembre 2021, incluse le masse acquisite attraverso le operazioni di acquisizione concluse nel corso dei nove mesi del 2021 e descritte nel paragrafo "Eventi di rilievo dell'esercizio" della presente informazione sulla gestione, è positiva per 15,3 miliardi di euro (3,6 miliardi di euro al 30 settembre 2020).

Positiva l'attività nei Private Markets, in particolare negli Stati Uniti dove è stato firmato nel mese di marzo 2021 un accordo con importanti family office per sviluppare HighPost Capital, società di private equity focalizzata nel settore consumer. Inoltre, l'acquisizione di Sanctuary (completata nel mese di febbraio 2021), una delle principali società americane indipendenti di wealth management che alla data di acquisizione contava circa 7,2 miliardi di euro di AUM, ha consentito di raggiungere il dato di patrimonio complessivo più elevato di sempre.



Positivo il saldo del reclutamento di consulenti finanziari: nei primi nove mesi del 2021 la rete del Gruppo Italia ha registrato 118 nuovi ingressi a fronte di 57 uscite, che hanno portato il numero complessivo di consulenti finanziari di Azimut in Italia a 1.852 unità (1.791 al 31 dicembre 2020).

IL PATRIMONIO

Dati in milioni di euro	30/09/2021	30/06/2021	31/12/2020	30/09/2020	Variazione rispetto al 31/12/2020	
					Assoluta	%
Fondi comuni	40.635	39.340	34.757	32.445	5.878	16,9%
<i>di cui: Private Markets</i>	3.585	2.620	2.003	1.804	1.582	79%
Gestioni patrimoniali e altre	14.451	14.404	13.179	12.588	1.272	9,7%
Assicurazioni Azimut Life	6.775	6.725	6.163	5.923	612	9,9%
Advisory	1.862	1.889	2.074	2.046	- 212	-10,2%
Double counting	- 11.296	- 11.084	- 9.384	- 8.766	- 1.912	20,4%
Patrimonio gestito netto	52.427	51.274	46.789	44.236	5.638	12,0%
Titoli, fondi terzi e c/c	26.204	24.383	13.648	13.036	12.556	92,0%
Patrimonio totale	78.631	75.657	60.437	57.272	18.194	30,1%

LA RACCOLTA NETTA

Dati in milioni di euro	01/09/2021 - 30/09/2021	01/09/2020 - 30/09/2020	Variazione		2020
			Assoluta	%	
Fondi	4.616	1.035	3.581	346,0%	1.857
<i>di cui: Private Markets</i>	1.523	1.194	329	28%	1.415
Gestioni patrimoniali e altre	213	1.388	- 1.175	-84,7%	1.591
Assicurazioni Azimut Life	278	-39	317	812,8%	-13
Advisory	-155	-32	123	384,4%	-73
Double counting	-1.160	-242	918	379,3%	-449
Totale raccolta gestita netta	3.792	2.110	1.682	79,7%	2.913
Titoli, fondi terzi e c/c	11.490	1.498	9.992	667,0%	1.605
Totale raccolta netta	15.282	3.608	11.674	323,6%	4.518



CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

Al fine di fornire una rappresentazione più efficace dei risultati economici è stato redatto un conto economico riclassificato, più idoneo a rappresentare il contenuto delle voci secondo criteri gestionali.

I principali interventi di riclassificazione hanno riguardato:

- i recuperi spese sulla gestione di portafogli compresi nella voce “Commissioni attive” del bilancio sono stati riallocati nella voce “Altri ricavi” del conto economico riclassificato;
- i premi netti, i proventi (oneri) netti derivanti da strumenti finanziari a fair value rilevati a conto economico, la variazione delle riserve tecniche, i riscatti e sinistri, le commissioni e i recuperi spese inerenti i prodotti assicurativi e quelli d’investimento emessi da Azimut Life Dac, ricompresi nelle voci di bilancio “Premi netti”, “Variazione delle riserve tecniche” e “Commissioni attive”, sono stati riallocati nella voce “Ricavi assicurativi”;
- le commissioni passive pagate alla rete di vendita, ricomprese nel bilancio nella voce “Commissioni passive”, sono state riallocate nella voce “Costi di acquisizione”; analogamente i contributi Enasarco/Firr relativi a tali commissioni passive e gli altri costi commerciali riferibili alla rete di vendita, ricomprese nel bilancio nella voce “Spese amministrative”, sono state riallocate nella voce “Costi di acquisizione”; l’accantonamento al fondo suppletivo di clientela (ISC) ricompreso nel bilancio nella voce “Accantonamenti per rischi ed oneri” è stato riallocato nella voce “Costi di acquisizione”;
- i recuperi di costi amministrativi, ricompresi nel bilancio nella voce “Altri proventi e oneri di gestione” sono stati portati a riduzione della voce “Costi generali/Spese amministrative”;
- gli interessi passivi sui finanziamenti e sui prestiti obbligazionari sono stati evidenziati nella specifica voce “Interessi passivi” del conto economico riclassificato.



Valori in migliaia di euro	3Q2021	3Q2020	01.01.21 - 30.09.21	01.01.20 - 30.09.20
Commissioni di acquisizione	3.397	1.964	10.926	7.138
Commissioni ricorrenti	249.852	193.619	705.785	572.242
Commissioni di gestione variabili	12.736	22.420	40.115	62.306
Altri ricavi	7.243	5.731	18.999	12.571
Ricavi assicurativi	26.649	28.736	90.494	74.235
Totale ricavi	299.877	252.470	866.319	728.491
Costi di acquisizione	(105.581)	(85.018)	(305.854)	(260.061)
Costi generali/Spese amministrative	(64.741)	(51.670)	(182.048)	(156.293)
Ammortamenti/Accantonamenti	(9.053)	(7.555)	(25.090)	(20.689)
Totale costi	(179.375)	(144.242)	(512.992)	(437.042)
Reddito operativo	120.501	108.228	353.327	291.448
Proventi finanziari netti	2.943	2.220	10.618	(3.749)
Proventi (Oneri) netti non ricorrenti	(1.717)	(2.469)	(3.899)	(3.877)
Interessi passivi	(4.203)	(4.283)	(12.591)	(12.837)
Utile (perdita) lordo	117.525	103.697	347.454	270.986
Imposte sul reddito	(14.945)	(12.446)	(54.648)	(34.342)
Imposte differite/anticipate	(4.153)	(1.343)	34.340	1.894
Utile (perdita) netta	98.427	89.908	327.147	238.538
Utile(perdita) di pertinenza di terzi	2.043	2.767	4.706	8.372
Utile netto di pertinenza del gruppo	96.384	87.141	322.441	230.166

Il reddito operativo consolidato e l'utile netto consolidato di pertinenza del gruppo al 30 settembre 2021 si attestano rispettivamente a 353 milioni di euro (291 milioni di euro al 30 settembre 2020) e a 322 milioni di euro (230 milioni al 30 settembre 2020).

Nei primi nove mesi del 2021 le masse gestite hanno generato commissioni di gestione fisse pari a 706 milioni di euro, oltre a commissioni di gestione variabili per 40 milioni di euro. L'aumento delle commissioni ricorrenti è riconducibile all'incremento del patrimonio complessivo medio rispetto a quello dell'analogo periodo dell'anno precedente mentre il decremento delle commissioni di performance, nonostante una performance media delle masse gestite significativamente positiva rispetto a quella del periodo di raffronto, è imputabile al cambiamento della metodologia di calcolo delle commissioni di performance sui fondi lussemburghesi gestiti dal Gruppo, il cui calcolo e stacco a partire dal 1° gennaio 2021 è previsto essere sulla totalità delle masse gestite con cadenza annuale al 31 dicembre rispetto alla metodologia precedente che prevedeva una cadenza di stacco mensile.



L'incremento dei ricavi assicurativi è invece dovuto a maggiori commissioni variabili registrate nei primi nove mesi dell'esercizio 2021, oltre alla positiva crescita della massa gestita sia per effetto dell'incremento del patrimonio che per effetto mercato.

L'incremento dei costi di acquisizione è in linea con la crescita delle commissioni ricorrenti e riflette anche il reclutamento di consulenti finanziari nel periodo di riferimento.

I costi generali nei primi nove mesi del 2021 evidenziano un incremento, rispetto al medesimo periodo dell'anno precedente, legato al consolidamento di un numero maggiore di partecipazioni estere oltre agli oneri accessori direttamente connessi agli investimenti effettuati per far fronte all'ulteriore crescita del Gruppo in questi primi mesi dell'anno.

I proventi finanziari netti accolgono gli effetti positivi della valutazione delle opzioni su società controllate e collegate oltre gli effetti positivi della valutazione a fair value degli investimenti in quote di OICR del Gruppo grazie al positivo andamento dei mercati finanziari rispetto al periodo precedente.

L'aumento delle imposte differite è riconducibile all'effetto positivo derivante dal rilascio della passività iscritta nel fondo imposte differite a seguito dell'operazione di affrancamento dell'avviamento iscritto nel bilancio individuale della Capogruppo Azimut Holding, al netto dell'imposta sostitutiva pagata, essendo entrambi i valori (contabili e fiscali) coincidenti.



PRINCIPALI AGGREGATI PATRIMONIALI

Dati in migliaia di euro	30/09/2021	30/06/2021	31/12/2020	30/09/2020
Attività finanziarie valutate a fair value con impatto a conto economico	7.525.800	7.460.806	6.766.310	6.543.011
Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	12.282	12.264	79.141	18.270
Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato e partecipazioni	596.752	484.819	516.406	379.031
Attività materiali e immateriali	792.648	767.193	705.122	697.351
Altre attività	437.175	406.381	406.522	412.419
Totale attività	9.364.657	9.131.462	8.473.501	8.050.082
Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	965.019	962.908	955.689	966.958
Riserve tecniche	185.487	189.706	183.070	178.014
Passività finanziarie al fair value	6.783.049	6.698.323	6.044.627	5.806.835
Altre passività e fondi	478.022	392.549	404.054	349.255
Patrimonio netto	953.081	887.976	886.061	749.020
Totale passività e patrimonio netto	9.364.657	9.131.462	8.473.501	8.050.082

Le **attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico** registrano un incremento di circa 10% rispetto al 31 dicembre 2020. Tali poste si riferiscono prevalentemente all'attività assicurativa svolta da Azimut Life DAC: le attività si riferiscono principalmente agli investimenti relativi alle polizze unit-linked per le quali il rischio è supportato dagli assicurati mentre le passività si riferiscono principalmente agli impegni rinvenienti dalle polizze unit-linked classificate come contratti di investimento. Inoltre, le attività finanziarie valutate con impatto a conto economico includono anche le quote di OICR del Gruppo che rappresentano l'investimento della liquidità eccedente della gestione operativa.

Le **attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva** mostrano un decremento di circa 84% rispetto al 31 dicembre 2020, dovuto alla riclassifica dell'investimento nel veicolo di diritto lussemburghese Azimut Private Equity I SCSp, nelle attività finanziarie valutate a fair value con impatto a conto economico. Nella voce sono inoltre compresi gli investimenti in Titoli di Stato aventi un Business Model "Hold to Collect and Sell".

Le **attività finanziarie valutate al costo ammortizzato e partecipazioni** comprendono principalmente le disponibilità liquide giacenti sui conti correnti delle società del Gruppo che passano da 280 milioni di euro del 31 dicembre 2020 a 211 milioni di euro al 30 settembre 2021. L'incremento della voce **partecipazioni**, che passano da 48 milioni di euro del 31 dicembre 2020 a 190 milioni di euro al 30 settembre 2021, riguarda principalmente le acquisizioni delle società americane Kennedy Lewis e Hight Post, oltre a partecipazioni minori acquisite tramite Azimut Enterprise Srl. Tutte le operazioni di acquisizione sono descritte nel paragrafo "Eventi di rilievo dell'esercizio".



Le **altre attività** comprendono principalmente crediti verso l'erario per 106 milioni di euro, per il bollo virtuale per 84 milioni di euro e crediti derivanti dal pagamento di acconti di imposta su *capital gain* per 23 milioni di euro. Sono inoltre compresi crediti verso consulenti finanziari per finanziamenti e anticipi provvigionali per circa 37 milioni di euro e i costi per le incentivazioni correlate a obiettivi di raccolta netta e direttamente attribuibili a contratti esistenti che presentano i requisiti per la capitalizzazione nella categoria individuata dall'IFRS 15 dei costi sostenuti per l'adempimento di un contratto. Essi sono ricompresi nella voce risconti attivi e al 30 settembre 2021 ammontano a 101 milioni di euro.

Le **passività finanziarie valutate al costo ammortizzato** comprendono il finanziamento concesso dal Banco BPM in data 28 febbraio 2019 e suddiviso in due linee, A e B, ciascuna di un importo originario di 100 milioni di euro, rimborsabili: (linea A) in più tranches e (Linea B) con scadenza unica 31 dicembre 2021. Il tasso applicato è pari all'Euribor maggiorato di 140 punti base per la Linea A e di 160 punti base per la Linea B. Il finanziamento è subordinato al rispetto di covenants. Inoltre, nel mese di giugno 2021 è avvenuto il pagamento della rata (Linea A) per complessivi 7,5 milioni. Il valore residuo del finanziamento al 30 settembre 2021 è pari a 38 milioni.

In tale voce sono inoltre contabilizzati i debiti per leasing sorti in applicazione del principio contabile IFRS16 che al 30 settembre 2021 ammontano a 43 milioni di euro.

Le Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato comprendono infine i **Titoli in circolazione** che sono rappresentati dai prestiti obbligazionari "Azimut 2017 – 2022 2%" e "Azimut 2019-2024 1,625%" emessi dalla Capogruppo.



POSIZIONE FINANZIARIA CONSOLIDATA

Per le modalità di determinazione della posizione finanziaria netta si è fatto riferimento agli Orientamenti ESMA del 04/03/2021, secondo le indicazioni contenute nei paragrafi 175 ss, che hanno sostituito la raccomandazione del CESR del 10 febbraio 2005. I dati relativi ai periodi precedenti sono stati opportunamente riclassificati.

Dati in migliaia di euro		30/09/2021	30/06/2021	31/12/2020	30/09/2020
A	Disponibilità liquide	24	17	27	27
B	Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	749.493	650.649	716.044	574.316
C	Altre attività finanziarie correnti	265.877	297.565	211.048	259.583
D	Liquidità (A + B + C)	1.015.394	948.231	927.119	833.926
E	Debito finanziario corrente (inclusi gli strumenti di debito, ma esclusa la parte corrente del debito finanziario non corrente)				
F	Parte corrente del debito finanziario non corrente	-	-	-	-
G	Indebitamento finanziario corrente (E + F)	397.490	393.405	20.773	17.787
H	Indebitamento finanziario corrente netto (G - D)	617.904	554.826	906.346	816.139
I	Debito finanziario non corrente (esclusi la parte corrente e gli strumenti di debito)	-	-	29.782	44.522
J	Strumenti di debito	-	-	-	-
K	Debiti commerciali e altri debiti non correnti	496.870	496.746	846.032	847.336
L	Indebitamento finanziario non corrente (I + J + K)	46.333	46.324	41.560	42.466
M	Totale indebitamento finanziario (H + L)	543.203	543.070	917.374	934.324
		74.701	11.756	11.028	118.185

Il saldo netto della posizione finanziaria al 30 settembre 2021 è positiva per 75 milioni di euro, in aumento rispetto al 31 dicembre 2020 (negativa per 11 milioni di euro).

Il risultato, al netto della liquidità generata dalla gestione operativa del periodo, sconta per 137 milioni di euro il pagamento in contanti dei dividendi agli azionisti di Azimut Holding SpA, il pagamento a favore della Fondazione Azimut Onlus di 4,4 milioni di euro e il versamento all'erario di 50 milioni di euro a titolo di acconti imposte e bollo virtuale oltre a imposte sulla riserva matematica (queste ultime di pertinenza della società irlandese Azimut Life Dac). Per le altre operazioni di rilievo intervenute nel periodo si veda quanto indicato nel paragrafo 'Eventi di rilievo dell'esercizio'.



PATRIMONIO NETTO

Al 30 settembre 2021 il patrimonio netto consolidato, incluso l'utile di periodo, si attesta a 906 milioni di euro a fronte dei 866 milioni di euro rilevati al termine del precedente esercizio. Tale situazione incorpora gli effetti della distribuzione di dividendi deliberata dall'assemblea ordinaria di approvazione del bilancio 2020, del 29 aprile 2021. L'assemblea ha deliberato, a titolo di dividendo da riconoscere agli azionisti, la distribuzione di 1 euro per azione ordinaria al lordo delle ritenute di legge, che è stato corrisposto con pagamento a partire dal 26 maggio 2021, con stacco cedola il 24 maggio 2021 e record date 25 maggio 2021. L'assemblea degli azionisti ha inoltre deliberato il pagamento a favore della Fondazione Azimut Onlus di 4,4 milioni di euro, corrispondente all'1% dell'utile lordo consolidato ed il pagamento di 38,17 euro per ogni strumento finanziario partecipativo detenuto dai "Top Key People" al momento dell'approvazione del pagamento del dividendo.

AZIONI PROPRIE

Alla data del 30 settembre 2021 le società controllate da Azimut Holding S.p.A. non detengono né hanno detenuto nel corso del periodo azioni proprie o azioni della Capogruppo, né direttamente né per il tramite di società fiduciarie o interposta persona.

Nel corso dei primi nove mesi del 2021 sono state effettuate operazioni sulle azioni proprie che hanno comportato una riduzione per n. 1.365.300 azioni proprie per un controvalore complessivo pari a 27 milioni di euro.

Il portafoglio di azioni proprie di Azimut Holding SpA è costituito da n. 3.644.897 titoli pari al 2,544% del capitale sociale.

Con riferimento all'operatività successiva al 30 settembre 2021 e fino alla data del presente resoconto intermedio di gestione consolidato si segnala che non è stata effettuata alcuna ulteriore operazione.

EVENTI DI RILIEVO DELL'ESERCIZIO

Operazioni di capitalizzazione poste in essere da Azimut Holding SpA

Nel corso dei primi nove mesi del 2021, a seguito della delibera del Consiglio di Amministrazione del 12 dicembre 2019 e della successiva delibera del 29 luglio 2021, Azimut Holding SpA ha proceduto al versamento in contanti a titolo di contributo in conto aumento di capitale a favore della controllata AZ International Holdings SA di 60,5 milioni di euro al fine di finanziare lo sviluppo estero del Gruppo.

Inoltre, nel corso dei primi nove mesi del 2021, Azimut Holding SpA ha effettuato versamenti a titolo di contributo in conto capitale a favore di Azimut Enterprises Srl per complessivi 28 milioni di euro. Gli investimenti principali hanno riguardato: l'acquisto di una quota pari a 19% del capitale sociale di Valuebiotech Srl (attiva nel settore medicale) per 2 milioni di euro, l'acquisto del ramo d'azienda



Fintech confluito nella newco Azimut Direct Spa per complessivi 10 milioni di cui Azimut Enterprises detiene una quota pari al 50,1% del capitale sociale, il trasferimento del 33% di Electa Ventures S.r.l dalla società del Gruppo AZ International Holding per 7,9 milioni di euro, oltre a investimenti in fondi chiusi già detenuti dalla società.

Operazioni effettuate nel corso dei primi nove mesi del 2021 da AZ International Holdings SA

Di seguito sono descritte le principali operazioni effettuate dal Gruppo Azimut tramite la sua controllata AZ International Holdings Sa, suddivise per le rispettive aree geografiche di appartenenza.

Area Americhe

In data 22 febbraio 2021 il Gruppo Azimut ("Azimut" o il "Gruppo") attraverso la sua controllata statunitense AZ US Holdings Inc. ("AZUS"), ha completato l'acquisizione del 55% di Sanctuary Wealth Group ("Sanctuary" o "SWG") annunciata a novembre 2020.

L'accordo prevede che l'attuale management di Azimut e Sanctuary collaborino per far crescere l'attività negli Stati Uniti nel medio-lungo termine e prevede diritti di opzione call / put nei prossimi 10 anni oltre ad un ulteriore investimento nel business legato al raggiungimento di alcuni obiettivi. Il controvalore dell'operazione è stato pari a 41,2 milioni di Euro.

In data 15 marzo 2021 il Gruppo Azimut, attraverso la sua controllata AZ Mexico Holding, ha firmato un accordo per acquisire il 51% del capitale di KAAAN Capital ("KAAAN"), società di asset management e advisory indipendente specializzata nell'azionario messicano. Costituita da un gruppo di gestori e analisti senior con un solido track record, KAAAN offre servizi di gestione e advisory a clienti istituzionali e HNWI. Il controvalore dell'operazione è stato pari a circa 0,2 milioni di Euro.

In data 19 marzo 2021 il Gruppo Azimut attraverso la sua controllata AZ Brasile Holding, ha firmato un accordo per acquisire il 100% del capitale di MZK Investimentos ("MZK"), società di asset management indipendente specializzata in strategie macro con oltre 125 milioni di dollari di AUM. Questa transazione aggiungerà competenze di gestione all'attuale piattaforma di AZ Quest, rafforzando così la forte conoscenza del Gruppo nei mercati azionari e obbligazionari brasiliani. Alla data del presente resoconto è stato acquisito il 100% delle quote di MZK Investimentos, il controvalore dell'operazione è stato pari a circa 5,9 milioni di Euro.

In data 23 marzo 2021 il Gruppo Azimut tramite la sua controllata americana Azimut Alternative Capital Partners, LLC ("AACP"), ha siglato un accordo per acquisire una partecipazione di minoranza in HighPost Capital LLC ("HighPost"), società di Private Equity specializzata in investimenti nel settore consumer con sede a New York.



HighPost, società specializzata nella gestione di fondi di private equity, è stata fondata nel 2019 da David Moross e Mark Bezos con lo scopo di creare valore a lungo termine per le società in cui investiranno, sfruttando le competenze, il network e le esperienze dei soci fondatori.

L'operazione comporta l'acquisto da parte di AACP, tramite aumento di capitale, di una quota iniziale del 12,5% in HighPost, con opzioni per aumentare fino al 24,9%. L'intero investimento di Azimut, pari a complessivi 5 milioni di Euro, sarà utilizzato dalla società per crescere e investire nel business, rafforzando l'impegno del team per guidare la crescita a lungo termine. A seguito dell'investimento di AACP, non ci saranno cambiamenti nella strategia, nella gestione o nel processo di investimento di HighPost. Azimut nominerà un rappresentante nel Consiglio di Amministrazione ed entrambe le parti lavoreranno insieme per far crescere il business nel lungo termine.

In data 26 luglio 2021 il Gruppo Azimut tramite la sua controllata americana Azimut Alternative Capital Partners, LLC ("AACP"), ha siglato un accordo per acquisire una partecipazione di minoranza in Pathlight Capital LP ("Pathlight"), una delle principali società di Private Credit specializzata in investimenti Asset Based Lending con sede vicino a Boston.

Pathlight Capital è un gestore di private credit dedicato a supportare le esigenze di società che operano in diversi settori, fornendo prestiti asset-based su garanzia di beni materiali e immateriali. Fornisce soluzioni di finanziamento per consentire alle aziende di accedere a maggiore liquidità con lo scopo di finanziare il capitale circolante, il rifinanziamento del debito, la crescita, le acquisizioni, i dividendi e le strategie di turnaround. Pathlight, fondata nel 2018, attualmente gestisce ca. \$ 1,4 miliardi attraverso due fondi di investimento e altri veicoli gestiti.

L'operazione prevede l'acquisto da parte di AACP di una quota del 20% in Pathlight, investendo capitale permanente per finanziare la crescita futura del business. Una parte rilevante dei proventi della transazione verrà utilizzata come growth capital, per aumentare gli investimenti nei fondi gestiti dalla società a conferma del forte impegno del team di allineare gli interessi con quelli dei propri investitori e guidare la crescita della società nel lungo termine. L'investimento di AACP non implicherà alcun cambiamento nella strategia, nella gestione, nel processo di investimento o nell'operatività ordinaria di Pathlight o di qualsiasi prodotto gestito da Pathlight.

Area Asia & Pacific

Nel corso dei primi nove mesi del 2021 sono state finalizzate le acquisizioni in Australia delle società di consulenza finanziaria denominate Henderson Matusch Pty Ltd e sue controllate (controvalore dell'operazione 5,3 milioni di euro), Tokim Holdings Pty Ltd (controvalore dell'operazione 6 milioni di euro), JPH Insurance Brokers Pty Ltd (controvalore dell'operazione 0,4 milioni di euro) e Cranage



Financial Group Pty Ltd e sue controllate (controvalore dell'operazione 7 milioni di euro), acquisite per mezzo della sub-holding locale AZ NGA.

Le operazioni sopra citate sono state effettuate per il 51% tramite pagamento in denaro e per il 49% mediante concambio di azioni della sub-holding AZ NGA. Le stesse operazioni prevedono tutte un progressivo riacquisto da parte di AZ International Holdings Sa delle azioni NGA assegnate nei prossimi 10 anni.

Area Europe, Middle East & Africa

In data 15 gennaio 2021 è stata costituita la società Azimut Private Capital Management II S. à r.l. che agisce in qualità di General Partner per una struttura di investimento tutt'ora in fase di avviamento. La società al 30 settembre 2021 è inattiva e il capitale sociale non è ancora stato versato.

In data 22 aprile 2021 il Consiglio di Amministrazione della Azimut Fintech Holding Srl ha approvato la costituzione della società "Azimut Marketplace S.r.l.", (avvenuta in data 23 aprile 2021) avente per oggetto la gestione di piattaforme e/o portali espressamente dedicati alle piccole e medie imprese sul mercato italiano, attraverso un modello di servizio e un canale innovativo che permetta l'integrazione tecnologica e la digitalizzazione dell'accesso da parte delle piccole e medie imprese a prodotti e servizi ad alto valore tecnologico offerti da soggetti terzi. Il controvalore dell'operazione è stato pari a iniziali 3 milioni di euro a cui si aggiunge un ulteriore versamento di 2 milioni di euro avvenuto nel mese di luglio 2021. La percentuale di possesso alla data del presente resoconto è pari a 43,10%.

In data 22 aprile 2021 è stata approvata l'operazione di fusione per incorporazione della società SDB Financial Solutions SA in AZ Swiss & Partners SA. Nel mese di giugno 2021 AZ Swiss & Partners SA ha ricevuto dall'autorità di vigilanza svizzera (FINMA) l'autorizzazione al processo di fusione che si è perfezionata in data 1° luglio 2021.

Operazioni effettuate nel corso dei primi nove mesi del 2021 da Azimut Holding Spa e sue controllate

Area Italia

Operazione di scissione totale di CGM Italia SGR Spa in Azimut Capital Management SGR Spa e in Azimut Libera Impresa SGR Spa

In data 1° gennaio 2021 si è perfezionata l'operazione di scissione di CGM Italia SpA tramite scissione totale in Azimut Capital Management SGR SpA e Azimut Libera Impresa SGR SpA, già descritta all'interno del bilancio consolidato chiuso al 31 dicembre 2020.



Azimut ed Epic lanciano Azimut Direct per dar vita a una nuova realtà fintech dedicata

In data 8 febbraio 2021 il Gruppo Azimut (“Azimut”), tramite Azimut Enterprises, ha firmato un accordo per l’acquisto del ramo d’azienda fintech e strutturazione di attività di finanza alternativa per le PMI di Epic (“Epic”). Il ramo d’azienda è stato conferito ad una Newco, Azimut Direct SpA (“Azimut Direct”), di cui Azimut detiene il 50,1% mentre il 49,9% sarà posseduto da Epic. Il perfezionamento dell’operazione, approvato delle autorità di vigilanza, è avvenuto nel corso del mese di giugno 2021. Azimut Direct si pone l’obiettivo di supportare la crescita e lo sviluppo delle PMI italiane, attraverso un’azione congiunta di consulenza, strutturazione e collocamento di strumenti di finanza alternativa presso investitori istituzionali e privati qualificati. Il business plan di Azimut Direct è funzionale all’obiettivo strategico del Gruppo Azimut di creare un ampio ecosistema a supporto dell’economia italiana, all’interno del quale si sviluppi anche un marketplace di imprese e investitori che permetta a fondi e altri investitori professionali del risparmio di conoscere, selezionare e finanziare le PMI più meritevoli.

P101 SGR e Azimut rafforzano la loro partnership per dare vita a un polo della finanza di dimensioni europee a supporto dell’innovazione

In data 6 maggio 2021 P101 SGR e Azimut, dopo avere lanciato lo scorso gennaio 2020 ITALIA 500, il primo fondo di venture capital aperto al retail, hanno raggiunto un accordo per strutturare un’operazione volta a dare vita ad un polo di riferimento europeo per il capitale e gli imprenditori dell’innovazione tramite una piattaforma in grado di fornire gli strumenti finanziari necessari ai diversi stadi di crescita delle imprese per poter competere sul mercato internazionale. L’accordo, che prevede l’ingresso di Azimut con una partecipazione del 30% nel capitale di P101 SGR, si basa sul mantenimento della totale indipendenza operativa da parte di P101 SGR e del suo team di investimento. Il perfezionamento dell’operazione è previsto dopo l’ottenimento delle autorizzazioni necessarie da parte dell’autorità di vigilanza.

Costituzione della società Azimut UK Holdings Limited da parte di Azimut Holding Spa

In data 29 luglio 2021 è stata costituita la Azimut UK Holdings Limited, società di diritto inglese, controllata al 100% da Azimut Holding S.p.A., che ha per oggetto lo sviluppo delle partecipazioni in US, Middle East & Africa e Australia già in essere all’interno del Gruppo Azimut e/o che di volta in volta saranno costituite.



Altri Eventi di rilievo

Assemblea degli azionisti di Azimut Holding SpA del 29 aprile 2021

In data 29 aprile 2021 l'assemblea degli azionisti riunitasi in seduta ordinaria e straordinaria ha deliberato quanto segue.

Approvazione del bilancio per l'esercizio 2020

L'assemblea degli azionisti ha approvato il bilancio per l'esercizio 2020 che si è concluso con un utile netto della capogruppo pari a 288,5 milioni di euro. L'assemblea ha contestualmente deliberato, a titolo di dividendo da riconoscere agli azionisti, la distribuzione di 1 euro per azione ordinaria al lordo delle ritenute di legge, che verrà corrisposto con pagamento a partire dal 26 maggio 2021, con stacco cedola il 24 maggio 2021 e record date 25 maggio 2021. L'assemblea degli azionisti ha inoltre deliberato il pagamento a favore della Fondazione Azimut Onlus di 4,4 milioni di euro, corrispondente all'1% dell'utile lordo consolidato ed il pagamento di 38,17 euro per ogni strumento finanziario partecipativo detenuto dai "Top Key People" al momento dell'approvazione del pagamento del dividendo.

Proposta di acquisto e disposizione di azioni proprie e deliberazioni conseguenti

L'Assemblea ha approvato l'autorizzazione all'acquisto anche in più tranches fino ad un massimo di n. 14.000.000 di azioni ordinarie Azimut Holding S.p.A. pari al 9,77% dell'attuale capitale sociale, tenendo conto delle azioni già in portafoglio al momento dell'acquisto. Il prezzo di acquisto sarà ad un prezzo minimo unitario non inferiore al valore contabile implicito dell'azione ordinaria Azimut Holding S.p.A. e massimo unitario non superiore a Euro 35. L'Assemblea ha inoltre approvato il meccanismo di whitewash che esime l'azionista di relativa maggioranza dall'obbligo di OPA totalitaria nel caso il superamento delle soglie rilevanti (25%) consegua ad acquisti di azioni proprie (successivi alla data dell'Assemblea degli azionisti).

Deliberazione sulle politiche di remunerazione. Relazione sulla remunerazione e deliberazione ai sensi dell'art. 123-ter, sesto comma, del D.Lgs. n. 58/98

L'Assemblea ha approvato la prima e la seconda sezione del punto relativo alla politica della Società riguardante la remunerazione dei componenti degli organi di amministrazione, dei direttori generali e dei dirigenti con responsabilità strategiche, nonché sulle procedure utilizzate per l'adozione e l'attuazione di tale politica.



PRINCIPALI RISCHI E INCERTEZZE

I principali rischi cui Azimut Holding SpA e il Gruppo risultano esposti, sono classificati come segue:

- Rischio strategico;
- Rischi connessi alla condotta delle reti commerciali;
- Rischio operativo;
- Rischi connessi alle funzioni delegate in outsourcing;
- Rischio reputazionale;
- Rischio di mancata compliance alla normativa;
- Rischi finanziari;
- Rischio di liquidità.

Per la descrizione di tali fattori di rischio e delle principali incertezze cui il Gruppo è esposto, si rimanda a quanto riportato nel bilancio consolidato al 31 dicembre 2020.

Si evidenzia che nei primi nove mesi dell'esercizio 2021, il Gruppo Azimut ha dato continuità alle iniziative avviate nel 2020 a seguito della diffusione del virus COVID-19, volte a tutelare le risorse umane, i processi aziendali, i sistemi informativi e gli outsoucers, oltre ad assicurare la continuità operativa e il presidio dei rischi, come descritto nel paragrafo "Altri eventi di rilievo – Principali Rischi" della Relazione sulla gestione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2020.

Si evidenzia inoltre che il Gruppo non presenta problematiche di liquidità, in quanto si è dotato di una politica di ottimizzazione della gestione delle risorse finanziarie per ridurre tale rischio. In particolare, il Gruppo mantiene un adeguato livello di liquidità disponibile grazie ad una costante generazione di flussi di cassa positivi e monitorando in maniera tempestiva le esigenze prospettive in relazione alla pianificazione finanziaria.

INFORMATIVA SULLE OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE

In attuazione del Regolamento Consob in materia di Parti correlate (CONSOB n. 21396 del 10 giugno 2020), in data 17 giugno 2021 il Consiglio di Amministrazione di Azimut Holding SpA ha approvato le procedure che assicurano la trasparenza e la correttezza sostanziale e procedurale delle operazioni con parti correlate ("Procedura per le Operazioni con Parti Correlate" disponibile sul sito internet di Azimut all'indirizzo www.azimut-group.com) e in vigore a decorrere dal 1° luglio 2021.

Con riferimento al comma 8 dell'art. 5 del regolamento Consob in materia di informazione periodica sulle operazioni con parti correlate si evidenzia che nel corso dei primi nove mesi del 2021 non sono state effettuate operazioni qualificabili come di "maggiore rilevanza".

Si precisa inoltre che non sono state effettuate né operazioni atipiche ed inusuali né operazioni di minore rilevanza e esenti/escluse.



Informazioni sui compensi dei dirigenti con responsabilità strategica

Sono stati contabilizzati al 30 settembre 2021 emolumenti a favore degli amministratori per euro/migliaia 17.289 e compensi a favore dei componenti del Collegio Sindacale, calcolati in base ai vigenti parametri, ammonta a euro/migliaia 411.

Informazioni sulle transazioni con parti correlate

Le transazioni con parti correlate riguardanti le operazioni commerciali poste in essere da Azimut Holding SpA con le proprie controllate e collegate, nonché tra le controllate e/o collegate stesse nel corso dei primi nove mesi del 2021, rientrano nella gestione ordinaria del Gruppo e risultano regolate da termini e condizioni in linea con quelli di mercato.

Inoltre, si segnala che:

- per l'utilizzo del marchio la società controllata Azimut Capital Management Sgr SpA corrisponde ad Azimut Holding SpA royalties di importo annuo complessivo di euro/migliaia 2.000 stabilito contrattualmente;
- Azimut Holding SpA, in qualità di controllante, Azimut Capital Management SGR SpA, Azimut Financial Insurance SpA, Azimut Libera Impresa SGR SpA e Azimut Enterprises Srl in qualità di controllate, hanno aderito all'istituto del consolidato fiscale nazionale;
- per l'attività di coordinamento svolta dalla società a favore della società controllata Azimut Capital Management Sgr SpA è previsto un importo annuo complessivo di euro/migliaia 1.000 stabilito contrattualmente;
- Azimut Capital Management Sgr SpA ha concesso ad alcuni consulenti finanziari, identificati come parti correlate, dei finanziamenti per lo sviluppo della loro attività, le cui condizioni e termini sono in linea con quelli di mercato, e che al 30 settembre 2021 ammontavano a euro/migliaia 11.102;
- si segnala, inoltre, che agli amministratori del Gruppo che rivestono anche il ruolo di gestori dei fondi comuni d'investimento è stata concessa l'esenzione commissionale sugli eventuali investimenti personali effettuati nei fondi da loro gestiti;
- per le funzioni di controllo di Risk Management, Internal Audit, Compliance e Antiriciclaggio svolte dalla società Azimut Capital Management SGR SpA, a favore di Azimut Holding SpA, Azimut Libera Impresa SGR SpA è previsto un importo annuo calcolato in base a percentuali stabilite contrattualmente. Al 30 settembre 2021 è pari a complessivi euro/migliaia 369;



- per le funzioni di IT/Operation svolte dalla società Azimut Capital Management SGR SpA, a favore di Azimut Investments Sa è previsto un importo annuo calcolato in base a percentuali stabilite contrattualmente. Al 30 settembre 2021 è pari a complessivi euro/migliaia 8.779.

Con riferimento agli strumenti finanziari partecipativi, conformemente al deliberato assembleare, si precisa che 4 dirigenti con responsabilità strategiche hanno sottoscritto, versando l'importo corrispondente, 180.000 strumenti tra cui il Presidente Ing. Pietro Giuliani 100.000, gli amministratori delegati Gabriele Blei 30.000, Paolo Martini 30.000 e Alessandro Zambotti 20.000; 1.178 parti correlate in ragione dell'adesione al Patto di Sindacato riferito ad Azimut Holding SpA hanno sottoscritto complessivamente 1.153.232 strumenti finanziari partecipativi. La Capogruppo alla data del 30 settembre 2021 detiene 166.768 strumenti finanziari partecipativi.

RISORSE UMANE

Alla data del 30 settembre 2021 le società del Gruppo avevano alle proprie dipendenze n. 1.434 unità, così suddivise:

Qualifica	30/09/2021	30/06/2021	31/12/2020	30/09/2020
Dirigenti	191	186	164	164
Quadri direttivi	326	293	207	225
Impiegati	917	880	791	753
Totale	1.434	1.359	1.162	1.142

EVENTI SUCCESSIVI ALLA DATA DEL RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE

In data 19 ottobre il Gruppo Azimut, XP Inc. ("XP") e XP Private Equity fund PE ("XP PE") hanno siglato accordi vincolanti per formare una partnership strategica volta a sviluppare ulteriormente la società di asset management di Azimut in Brasile.

L'operazione è un co-investimento di XP e XP PE che deterranno congiuntamente una quota di minoranza in AZ Quest. Al raggiungimento di determinate condizioni, XP and XP PE avranno l'opzione di incrementare la loro quota di minoranza entro i prossimi due anni. Il management e il team di investimento di AZ Quest manterranno la loro partecipazione nella società riaffermando il loro impegno per la sua futura creazione di valore.

La pubblicazione del resoconto intermedio di gestione consolidato al 30 settembre 2021 è stata autorizzata dal Consiglio di Amministrazione dell'11 novembre 2021.



EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

In virtù dei suddetti dati e dei risultati positivi conseguiti dalle società controllate nei primi nove mesi dell'anno si ritiene che al termine dell'esercizio 2021 il risultato economico consolidato del Gruppo Azimut sarà ampiamente positivo. L'evoluzione del risultato economico, finanziario ed operativo dell'esercizio in corso sarà influenzata anche dall'andamento dei mercati finanziari negli ultimi mesi dell'anno.



Prospetti contabili consolidati del Gruppo Azimut

Stato patrimoniale consolidato

Voci dell'attivo	30.09.2021	30.06.2021	31.12.2020	30.09.2020
Cassa e disponibilità liquide	24	17	27	27
Attività finanziarie valutate a fair value con impatto a conto economico	7.525.800	7.460.806	6.766.310	6.543.011
c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	7.525.800	7.460.806	6.766.310	6.543.011
Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	12.282	12.264	79.141	18.270
Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	405.997	386.525	485.865	361.989
Partecipazioni	190.755	98.294	30.541	17.042
Attività materiali	53.668	53.678	48.426	48.037
Attività immateriali	738.980	713.514	656.696	649.314
di cui:	-	-	-	-
¹ - avviamento	624.863	601.699	550.115	543.823
Attività fiscali	20.722	21.719	14.833	21.233
<i>a) correnti</i>	1.180	7.108	2.653	749
<i>b) anticipate</i>	19.542	14.610	12.180	20.484
Altre attività	416.429	384.645	391.662	391.159
TOTALE ATTIVO	9.364.657	9.131.462	8.473.501	8.050.082



Voci del passivo e del patrimonio netto	30.09.2021	30.06.2021	31.12.2020	30.09.2020
Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	965.019	962.908	955.689	966.958
a) Debiti	108.251	110.153	103.883	109.538
b) Titoli in circolazione	856.769	852.755	851.805	857.420
Riserve tecniche allorché il rischio dell'investimento è sopportato dagli assicurati	185.487	189.706	183.070	178.014
Passività finanziarie designate a Fair Value	6.783.049	6.698.323	6.044.627	5.806.835
Passività fiscali:	59.411	44.261	72.036	68.858
<i>a) correnti</i>	29.695	19.474	10.294	7.539
<i>b) differite</i>	29.716	24.787	61.742	61.319
Altre passività	355.684	286.679	274.292	226.111
Trattamento di fine rapporto del personale	2.959	2.945	3.220	2.981
Fondi per rischi e oneri:	59.968	58.664	54.506	51.305
<i>c) altri fondi</i>	59.968	58.664	54.506	51.305
Capitale	32.324	32.324	32.324	32.324
Azioni proprie (-)	- 40.834	- 40.834	- 68.290	- 68.290
Strumenti di capitale	36.000	36.000	36.000	36.000
Sovrapprezzi di emissione	173.987	173.987	173.987	173.987
Riserve	382.182	428.672	326.338	343.915
Riserve da valutazione	277	- 3.514	- 16.160	- 19.130
Utile (Perdita) d'esercizio	322.441	226.057	381.690	230.166
Patrimonio di pertinenza di terzi	46.704	35.285	20.173	20.048
TOTALE PASSIVO	9.364.657	9.131.462	8.473.501	8.050.082



Conto economico consolidato

Voci	3° Trim. 2021	3° Trim. 2020	01.01.2021 - 30.09.2021	01.01.2020 - 30.09.2020
Commissioni attive	264.554	212.412	753.081	626.714
Commissioni passive	(100.581)	(77.665)	(285.232)	(230.729)
COMMISSIONI NETTE	163.973	134.748	467.849	395.984
Dividendi e proventi assimilati	403	-	1.559	-
Interessi attivi e proventi assimilati	330	1.015	1.912	1.612
Interessi passivi e oneri assimilati	(4.805)	(4.691)	(14.361)	(14.419)
Risultato netto dell'attività di negoziazione	0	0		
Utile / Perdita cessione o riacquisto di:	72	21	(198)	(399)
b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	72	21	(198)	(399)
Risultato netto delle altre attività e delle passività finanziarie valutate a fair value con impatto a conto economico	2.869	1.783	9.228	(2.739)
a) attività e passività designate al fair value	4.169	(1.517)	5.604	(4.272)
b) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate a fair value	(1.300)	3.299	3.623	1.533
Premi netti	2.185	526	7.115	1.911
Proventi (oneri) netti derivanti da strumenti finanziari a fair value rilevato a conto economico	96.934	83.311	285.853	201.143
Variazione delle riserve tecniche allorché il rischio dell'investimento è sopportato dagli assicurati	3.928	(874)	(2.871)	(1.592)
Riscatti e sinistri	0			
	(65.591)	(44.169)	(168.156)	(99.001)
MARGINE DI INTERMEDIAZIONE	200.296	171.669	587.930	482.501
Spese amministrative:	(74.854)	(60.646)	(214.282)	(184.993)
a) spese per il personale	(39.374)	(27.716)	(106.100)	(81.933)
b) altre spese amministrative	(35.480)	(32.930)	(108.182)	(103.060)
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(1.957)	(3.328)	(10.353)	(8.033)
Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	(3.022)	(2.778)	(8.857)	(8.135)
Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali	(5.883)	(4.125)	(15.849)	(11.742)
Altri proventi e oneri di gestione	2.950	2.652	8.046	1.091
COSTI OPERATIVI	(82.767)	(68.225)	(241.294)	(211.812)
Utili (Perdite) delle partecipazioni	(4)	253	819	298
UTILE (PERDITA) DELL'ATTIVITA' CORRENTE AL LORDO DELLE IMPOSTE	117.525	103.697	347.454	270.986
Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(19.098)	(13.789)	(20.307)	(32.448)
UTILE (PERDITA) DELL'ATTIVITA' CORRENTE AL NETTO DELLE IMPOSTE	98.427	89.908	327.147	238.538
Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza di terzi	2.043	2.767	4.706	8.372
UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO	96.384	87.141	322.441	230.166



Prospetto della redditività consolidata complessiva

Voci	3 Trimestre 2021	3 Trimestre 2020	01.01.2021 - 30.09.2021	01.01.2020 - 30.09.2020
Utile (Perdita) d'esercizio	98.427	89.908	327.147	238.538
Altre componenti reddituali al netto delle imposte senza rigiro a conto economico				
Titoli di capitale designati al fair value con impatto sulla redditività complessiva	13		(5.399)	
Piani a benefici definiti	117	(76)	445	(222)
Altre componenti reddituali al netto delle imposte con rigiro a conto economico				
Differenze di cambio	3.661	(8.148)	21.391	(16.286)
Totale altre componenti reddituali al netto delle imposte	3.791	(8.175)	16.437	(16.499)
Redditività complessiva	102.218	81.733	343.584	222.039
Redditività consolidata complessiva di pertinenza di terzi	2.043	2.767	4.706	8.372
Redditività consolidata complessiva di pertinenza della capogruppo	100.175	78.966	338.878	213.667



Rendiconto finanziario consolidato

Metodo indiretto

A. ATTIVITA' OPERATIVA	3 trimestre 2021	3 trimestre 2020	01.01.2021 - 30.09.2021	01.01.2020 - 30.09.2020
1. Gestione	122.698	107.568	373.645	276.425
- risultato d'esercizio (+/-)	96.384	87.141	322.441	230.166
- 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
- plus/minusvalenze su attività di copertura (-/+)	0	0	0	0
- rettifiche di valore nette per rischio di credito (-/+)	0	0	0	0
- rettifiche di valore nette su immobilizzazioni materiali e immateriali (+/-)	8.906	6.903	24.706	19.877
- accantonamenti netti a fondi rischi ed oneri ed altri costi/ricavi (+/-)	1.957	3.328	10.353	8.033
- imposte e tasse e crediti d'imposta non liquidati (+)	19.098	13.789	20.307	22.456
- rettifiche di valore nette delle attività operative cessate al netto dell'effetto fiscale (+/-)	0	0	0	0
- altri aggiustamenti (+/-)	(3.647)	(3.593)	(4.162)	(4.107)
2. Liquidità generata/(assorbita) dalle attività finanziarie	(48.639)	(178.167)	(554.834)	81.859
- attività finanziarie detenute per la negoziazione	0	0		0
- attività finanziarie valutate al fair value	(31.209)	(102.802)	(529.415)	150.105
- altre attività obbligatoriamente detenute a fair value	5.156	(74.762)	(52.922)	(91.499)
- attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	26	(496)	66.079	(1.952)
-attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	8.701	237	(8.225)	28.362
- altre attività	(31.313)	(344)	(30.351)	(3.157)
3. Liquidità generata/(assorbita) dalle passività finanziarie	151.207	132.204	797.331	(206.999)
-passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	5.758	7.321	13.492	11.065
- passività finanziarie di negoziazione	0	0		
- passività finanziarie valutate al fair value	84.726	121.936	738.422	(169.224)
- Riserve tecniche	(4.219)	822	2.417	1.384
- altre passività	64.942	2.125	43.000	(50.224)
Liquidità netta generata/(assorbita) dall'attività operativa	225.266	61.605	616.143	151.285
B. ATTIVITA' D'INVESTIMENTO				
1. Liquidità generata da	403	0	1.559	0
- vendite di partecipazioni	0	0	0	0
- dividendi incassati su partecipazioni	403	0	1.559	0
- 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	(127.226)	(36.639)	(274.005)	(49.367)
- acquisti di partecipazioni	(92.864)	(15.193)	(161.773)	(15.238)
- acquisti di attività materiali	(3.012)	(3.268)	(14.099)	(7.415)
- acquisti di attività immateriali	(8.186)	(11.818)	(23.384)	(17.343)
- acquisti di società controllate e di rami d'azienda	(23.164)	(6.360)	(74.749)	(9.371)
Liquidità netta generata/(assorbita) dall'attività d'investimento	(126.823)	(36.639)	(272.446)	(49.367)
C. ATTIVITA' DI PROVVISTA				
- emissioni/acquisti di azioni proprie	0	0	27.456	(44.577)
- emissioni/acquisti di strumenti di capitale	0	0	0	0
- distribuzione dividendi e altre finalità	0	0	(193.993)	(192.276)



- variazione altre riserve	(42.699)	(14.880)	(115.416)	(12.030)
- vendita/acquisto di controllo di terzi	11.419	2.062	26.531	(3.794)
Liquidità netta generata/(assorbita) dall'attività di provvista	(31.280)	(12.818)	(255.422)	(252.677)
LIQUIDITA' NETTA GENERATA/(ASSORBITA) NELL'ESERCIZIO	67.163	12.148	88.275	(150.759)
RICONCILIAZIONE				
	3 trimestre 2021	3 trimestre 2020	01.01.2021 - 30.09.2021	01.01.2020 - 30.09.2020
Cassa e disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	948.231	821.778	927.119	984.685
Liquidità totale netta generata/assorbita nell'esercizio	67.163	12.148	88.275	-150.759
Cassa e disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio	1.015.394	833.926	1.015.394	833.926



Prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato al 30 settembre 2021

Voci	Esistenza al 31.12.20	Modifica saldi di apertura	Esistenze al 01.01.21	Allocazione risultato esercizio precedente		Variazioni dell'esercizio					Reddittività consolidata complessiva al 30.09.21	Patrimonio netto del gruppo al 30.09.21	Patrimonio netto di terzi al 30.09.21	
				Riserve	Dividendi e altre destinazioni	Variazioni di Riserve	Operazioni sul patrimonio netto							Altre variazioni
							Emissione nuove azioni	Acquisto azioni proprie	Distribuzione Straordinaria dividendi	Variazione strumenti di capitale				
Capitale	32.324		32.324									32.324	133.488	
Sovrapprezzi di emissione	173.987		173.987									173.987		
Altre Riserve:														
a) di utili	435.253		435.253	187.697						(131.853)		491.097	(86.634)	
b) altre	(108.915)		(108.915)									(108.915)		
Riserve da valutazione	(16.160)		(16.160)								16.437	277	(4.856)	
Strumenti di Capitale	36.000		36.000									36.000		
Azioni Proprie	(68.290)		(68.290)							27.456		(40.834)		
Utili (perdite) di esercizio	381.690		381.690	(187.697)	(193.993)						322.441	322.441	4.706	
Patrimonio netto del gruppo	865.889		865.889							(104.397)	338.878	906.377		
Patrimonio netto di terzi	20.173		20.173							21.825	4.706		46.704	



Prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato al 30 giugno 2021

Voci	Esistenza al 31.12.20	Modifica saldi di apertura	Esistenze al 01.01.21	Allocazione risultato esercizio precedente		Variazioni dell'esercizio					Reddittività consolidata complessiva al 30.06.21	Patrimonio netto del gruppo al 30.06.21	Patrimonio netto di terzi al 30.06.21
				Riserve	Dividendi e altre destinazioni	Variazioni di Riserve	Operazioni sul patrimonio netto			Altre variazioni			
							Emissione nuove azioni	Acquisto azioni proprie	Distribuzione Straordinaria dividendi				
Capitale	32.324		32.324									32.324	112.336
Sovraprezzi di emissione	173.987		173.987									173.987	
Altre Riserve:													
a) di utili	435.253		435.253	187.697							(85.363)	537.587	(76.201)
b) altre	(108.915)		(108.915)									(108.915)	
Riserve da valutazione	(16.160)		(16.160)								12.646	(3.514)	(3.513)
Strumenti di Capitale	36.000		36.000									36.000	
Azioni Proprie	(68.290)		(68.290)								27.456	(40.834)	
Utili (perdite) di esercizio	381.690		381.690	(187.697)	(193.993)						226.057	226.057	2.663
Patrimonio netto del gruppo	865.889		865.889								(57.907)	238.703	852.692
Patrimonio netto di terzi	20.173		20.173								12.449	2.663	35.285



Prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato al 30 settembre 2020

Voci	Esistenza al 31.12.19	Modifica saldi di apertura	Esistenze al 01.01.20	Allocazione risultato esercizio precedente		Variazioni dell'esercizio					Reddittività consolidata complessiva al 30.09.20	Patrimonio netto del gruppo al 30.09.20	Patrimonio netto di terzi al 30.09.20
				Riserve	Dividendi e altre destinazioni	Variazioni di Riserve	Operazioni sul patrimonio netto						
							Emissione nuove azioni	Acquisto azioni proprie	Distribuzione Straordinaria dividendi	Variazione strumenti di capitale			
Capitale	32.324		32.324									32.324	88.005
Sovrapprezzi di emissione	173.987		173.987									173.987	
Altre Riserve:													
a) di utili	270.626		270.626	177.735						4.469		452.830	(69.146)
b) altre	(108.915)		(108.915)									(108.915)	
Riserve da valutazione	(2.631)		(2.631)								(16.499)	(19.130)	(7.183)
Strumenti di Capitale	36.000		36.000									36.000	
Azioni Proprie	(23.713)		(23.713)				(44.577)					(68.290)	
Utili (perdite) di esercizio	370.011		370.011	(177.735)	(192.276)						230.166	230.166	8.372
Patrimonio netto del gruppo	747.689		747.689		(192.276)					4.469	213.667	728.972	
Patrimonio netto di terzi	23.842		23.842							(12.166)	8.372		20.048



Criteria di redazione

Politiche contabili

Dichiarazione di conformità ai principi contabili internazionali

Il resoconto intermedio di gestione del Gruppo Azimut al 30 settembre 2021, in applicazione dell'art. 154-ter del D. Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58 e successivi aggiornamenti, è stato redatto in conformità ai principi contabili internazionali IAS/IFRS (International Accounting Standards/International Financial Reporting Standards) emanati dall'International Accounting Standards Board (IASB) e delle relative interpretazioni emanate dall'IFRS Interpretations Committee (ex IFRIC) e dallo Standing Interpretations Committee (SIC) omologati dalla Commissione Europea fino alla data di riferimento del presente resoconto intermedio di gestione consolidato come previsto dal Regolamento Comunitario n. 1606 del 19 luglio 2002, recepito in Italia dal Decreto Legislativo 28 febbraio 2005 n. 38.

Principi generali di redazione

Il resoconto intermedio di gestione consolidato è redatto secondo gli stessi principi e metodi contabili utilizzati per la redazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2020.

I prospetti contabili consolidati sono predisposti volontariamente sulla base delle disposizioni emanate dalla Banca d'Italia relative al bilancio delle società di gestione del risparmio contenute all'interno del Provvedimento "Il bilancio degli intermediari IFRS diversi dagli intermediari bancari" del 30 novembre 2018. Tali Istruzioni stabiliscono in modo vincolante gli schemi di bilancio e le relative modalità di compilazione, nonché il contenuto della nota illustrativa, per le società di gestione del risparmio, che sono stati opportunamente adattati per meglio rappresentare dal punto di vista economico-patrimoniale e finanziario l'attività del Gruppo, che include, una compagnia assicurativa irlandese ora Azimut Life Dac. Al riguardo si segnala che nello stato patrimoniale e nel conto economico sono state inserite le voci di bilancio atte a rappresentare l'attività assicurativa, prendendo a riferimento quanto previsto dal Regolamento IVASS n. 7 del 13 luglio 2007 contenente disposizioni in materia di bilancio consolidato delle compagnie assicurative redatto in base ai principi contabili IAS/IFRS.

Il resoconto intermedio di gestione consolidato è costituito dai prospetti contabili consolidati (stato patrimoniale, conto economico, prospetto della redditività complessiva, prospetti delle variazioni del patrimonio netto e rendiconto finanziario), dai criteri di redazione, ed è corredato dalle informazioni sulla gestione delle imprese incluse nel consolidamento e dalla dichiarazione prevista dall'art. 154-bis, comma 2, del Testo Unico della Finanza.

Il resoconto intermedio di gestione consolidato è predisposto utilizzando l'euro quale moneta di conto. In particolare, in linea con le istruzioni emanate dalla Banca d'Italia, gli importi dei prospetti contabili



consolidati sono espressi – qualora non diversamente specificato – in migliaia di euro. I relativi arrotondamenti sono stati effettuati tenendo conto delle disposizioni indicate da Banca d'Italia.

Il resoconto intermedio di gestione consolidato è pubblicato nel termine di quarantacinque giorni dalla chiusura del terzo trimestre dell'esercizio e non è sottoposto a revisione contabile da parte della società di revisione.



Principi contabili, emendamenti e interpretazioni in vigore dal 1° gennaio 2021.

Principi	Data di pubblicazione IASB	Data di omologazione	Data di entrata in vigore
Modifiche IFRS 4: Estensione della temporanea esenzione dell'applicazione dell'IFRS 9	25 giugno 2020	15 dicembre 2020	1° gennaio 2021
Modifiche IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 e IFRS 16: Riforma sui tassi di interesse di riferimento – Fase 2	27 agosto 2020	13 gennaio 2021	1° gennaio 2021

L'adozione delle modifiche qui sopra riportate non ha avuto alcun impatto sulla posizione finanziaria e sul risultato delle società nel bilancio consolidato.

Principi contabili, emendamenti e interpretazioni di futura efficacia.

Principi	Data di pubblicazione IASB	Data di omologazione	Data di entrata in vigore
Modifiche IFRS 3, IAS 16, IAS 37, Ciclo annuale di miglioramenti 2018-2020.	14 maggio 2020	---	1° gennaio 2022
IFRS 17 "Contratti assicurativi"	18 maggio 2017	---	1° gennaio 2023
Modifiche IAS 1: Presentazione delle passività come correnti o non correnti	23 gennaio 2020	---	1° gennaio 2023
Modifiche allo IAS 1 e all'IFRS Practice Statement 2: Informativa sulle politiche contabili	12 febbraio 2021	---	1° gennaio 2023
Modifiche allo IAS 8: Definizione delle stime contabili	12 febbraio 2021	---	1° gennaio 2023
IFRS 14 "Attività con regolazione tariffaria"	30 gennaio 2014	n.a.*	n.a.*

* La Commissione Europea non intende avviare il processo di omologazione dell'IFRS 14 (interim standard) in attesa della pubblicazione del principio contabile finale in materia di attività con regolazione tariffaria.



Il Gruppo adotterà tali nuovi principi sulla base della data di applicazione prevista e ne valuterà i potenziali impatti quando questi saranno omologati dall'Unione Europea.

Principi contabili

I principi contabili IAS/IFRS adottati per la predisposizione dei prospetti contabili consolidati del Gruppo Azimut, con riferimento ai criteri di classificazione, iscrizione, valutazione e cancellazione delle diverse poste dell'attivo e del passivo, così come per le modalità di riconoscimento dei ricavi e dei costi sono quelli in vigore alla data del presente resoconto intermedio di gestione, così come omologati dalla Commissione Europea.

I principi contabili IAS/IFRS adottati per la predisposizione dei prospetti contabili consolidati del Gruppo Azimut, con riferimento ai criteri di classificazione, iscrizione, valutazione e cancellazione delle diverse poste dell'attivo e del passivo, così come per le modalità di riconoscimento dei ricavi e dei costi sono quelli in vigore alla data del presente resoconto intermedio di gestione, così come omologati dalla Commissione Europea.

Per quanto riguarda i criteri di classificazione, iscrizione, valutazione e cancellazione delle principali voci si rimanda a quanto illustrato nella Parte A.2. della Nota Integrativa del bilancio consolidato al 31 dicembre 2020 del Gruppo Azimut.



Area e metodi di consolidamento

Il resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2021 include le risultanze patrimoniali ed economiche di Azimut Holding SpA e delle società da questa direttamente o indirettamente controllate.

Società controllate

L'area di consolidamento del Gruppo Azimut è determinata in base all'IFRS 10. In particolare sono considerate controllate le imprese nelle quali il Gruppo Azimut è esposto a rendimenti variabili, o detiene diritti su tali rendimenti, derivanti dal proprio rapporto con le stesse e nel contempo ha la capacità di incidere sui rendimenti esercitando il proprio potere su tali entità. Il controllo può configurarsi solamente con la presenza contemporanea dei seguenti elementi: (i) il potere di dirigere le attività rilevanti della partecipata; (ii) l'esposizione o i diritti a rendimenti variabili derivanti dal rapporto con l'entità oggetto di investimento; (iii) la capacità di esercitare il proprio potere sull'entità oggetto di investimento per incidere sull'ammontare dei suoi rendimenti.

Società collegate

Sono considerate collegate, cioè sottoposte ad influenza notevole, le imprese nelle quali il Gruppo Azimut, direttamente o indirettamente, possiede almeno il 20% dei diritti di voto (ivi inclusi i diritti di voto "potenziali") o nelle quali – pur con una quota di diritti di voto inferiore – ha il potere di partecipare alla determinazione delle politiche finanziarie e gestionali in virtù di particolari legami giuridici, quali la partecipazione a patti di sindacato. Tali società sono consolidate con il metodo sintetico del patrimonio netto, il quale prevede l'iscrizione iniziale della partecipazione al costo ed il suo successivo adeguamento di valore sulla base della quota di pertinenza del patrimonio netto della partecipata, utilizzando i bilanci più recenti approvati dalle società. Le differenze tra il valore della partecipazione ed il patrimonio netto della partecipata di pertinenza sono incluse nel valore contabile della partecipata.

La variazione nel perimetro di consolidamento delle società rispetto al 31 dicembre 2020 riguarda l'ingresso tramite acquisizione:

- delle società australiane Henderson Matusch Holdings Pty Ltd, Henderson Matusch Advisory Services Pty Ltd, Greenmount Financial Services Pty Ltd e Tokim Holdings Pty Ltd, JPH Insurance Brokers Pty Ltd, Cranage Financial Group Pty Ltd, Cranage Landing Solutions Pty Ltd, Cranage Private Wealth Pty Ltd e Cranage Superannuation Services Pty Ltd la cui acquisizione da parte di AZ NGA ha comportato un esborso complessivo di 18,3 milioni di euro;
- delle società americane Sanctuary Wealth Group LLC, Sanctuary Alternative Solutions, Sanctuary Global, Sanctuary Securities, Inc., Sanctuary Advisors LLC, Sanctuary Tax & Accounting Services e Sanctuary Insurance Solutions la cui acquisizione da parte di AZ US Holding Inc. ha comportato un esborso complessivo per un importo pari a 41,2 milioni di euro;



- della società messicana KAAN Capital Asesores Independientes SAPI de CV la cui acquisizione da parte di AZ Mexico Holdings S.A. de CV ha comportato un esborso complessivo di 0,2 milioni di euro;
- delle società brasiliane MZK Partners Holdings Ltda eMKZ Asset Management Ltda la cui acquisizione da parte di AZ Brasile Holding Ltda ha comportato un esborso complessivo di 5,9 milioni di euro;
- delle società italiane Azimut Direct Spa e relative società controllate Azimut Direct finance Srl e Azimut Direct X SRL, costituite per l'acquisizione di un ramo d'azienda fintech operante nell'ambito di operazioni di strutturazione di attività di finanza alternativa per le PMI dalla società Epic SIM SpA, attraverso un esborso complessivo da parte della controllata Azimut Enterprises Srl di 10 milioni di euro.

E tramite costituzione delle seguenti società:

- Azimut UK Holdings Limited in data 29 luglio 2021 con sede in Inghilterra e detenuta interamente da Azimut Holding Spa;
- AACP PL SPV LLC in data 14 giugno 2021 con sede negli Stati Uniti e detenuta interamente da Azimut Alternative Partners LLC;
- AZ Quest Holdings Sa in data 16 aprile 2021 (divenuta successivamente attiva dopo la ridenominazione in AZ Quest Holdings SA avvenuta il 30 agosto 2021) con sede in Brasile e detenuta per l'81,68% da AZ Brasile Holding Ltda mentre il restante da terzi.

Nel corso dei nove mesi del 2021 sono uscite dal perimetro di consolidamento le società:

- CGM Italia SGR SpA per scissione totale non proporzionale in Azimut Capital Management SGR SpA e Azimut Libera Impresa SGR SpA;
- AZ Brasil Holdings Ltda e AZ Quest Participacoes SA con sede in Brasile, per fusione inversa in AZ Quest Investimentos Ltda;
- SDB Financial Solutions SA per fusione per incorporazione in AZ Swiss & Partners SA.

Relativamente alle società australiane acquisite, i contratti di acquisizione hanno previsto che il 49% del prezzo pattuito avvenga mediante un concambio di azioni delle singole società acquisite con azioni di AZ NGA ed un progressivo riacquisto di tali azioni nei prossimi 10 anni. Il rimanente 51% è stato corrisposto ai soci fondatori in denaro.



Partecipazioni in società controllate in via esclusiva e in modo congiunto

	Denominazione	Sede	Tipo di Rapporto(**)	Rapporto di partecipazione		
				Impresa partecipante	Quota %	Disponibilità voti %
	A. Imprese controllate in via esclusiva consolidate integralmente					
1	Azimut Capital Management Sgr SpA	Italia	1	Azimut Holding SpA	100	100
2	Azimut InvestmentsSA	Lussemburgo	1	Azimut Holding SpA	51	51
				Azimut Capital Management Sgr SpA	30	30
				Azimut Financial Insurance SpA	19	19
3	Azimut Life DAC	Irlanda	1	Azimut Holding SpA	100	100
4	Azimut Enterprises Srl	Italia	1	Azimut Holding SpA	100	100
5	Azimut Libera Impresa Sgr Spa	Italia	1	Azimut Holding SpA	100	100
6	Azimut Financial Insurance Spa	Italia	1	Azimut Holding SpA	100	100
7	Azimut Capital Tech Srl	Italia	1	Azimut Enterprises Srl	75	75
8	Azimut Direct SpA (*)	Italia	1	Azimut Enterprises Srl	50,1	50,1
9	Azimut Direct X Srl (*)	Italia	1	Azimut Direct SpA	100	100
10	Azimut Direct Finance Srl (*)	Italia	1	Azimut Direct SpA	100	100
11	Azimut Fintech Holding Spa	Italia	1	AZ International Holdings SA	100	100
12	AZ International Holdings S.A.	Lussemburgo	1	Azimut Holding SpA	100	100
13	Azimut Private Capital Management Sarl	Lussemburgo	1	AZ International Holdings SA	100	100
14	Azimut Private Capital Management II Sarl (*)	Lussemburgo	1	AZ International Holdings SA	100	100
15	Azimut UK Holdings Limited (*)	Inghilterra	1	Azimut Holding SpA	100	100



	Denominazione	Sede	Tipo di Rapporto (**)	Rapporto di partecipazione		
				Impresa partecipante	Quota %	Disponibilità voti %
	A. Imprese controllate in via esclusiva consolidate integralmente					
16	An Zhong (AZ) Investment Management	Hong Kong	1	AZ International Holdings SA	100	100
17	An Zhong (AZ) Investment Management Hong Kong Ltd	Hong Kong	1	An Zhong (AZ) Investment Management	100	100
18	AZ Investment Management (Shanghai) Co. Ltd.	Shanghai	1	An Zhong (AZ) Investment Management Hong Kong Ltd	100	100
19	CGM – Azimut Monaco	Monaco	1	AZ International Holdings SA	100	100
20	AZ Swiss & Partners SA	Svizzera	1	AZ International Holdings SA	100	100
21	Katarsis Capital Advisors SA	Svizzera	1	AZ International Holdings SA	100	100
22	Eskatos Capital Management Sarl	Lussemburgo	1	Katarsis Capital Advisors Sa	100	100
23	AZ Sinopro Financial PlanningLtd	Taiwan	1	AZ International Holdings SA	51	51
24	AZ Sinopro Investment Planning Ltd	Taiwan	1	AZ Sinopro Financial PlanningLtd	51	51
25	AZ Sinopro Insurance PlanningLtd	Taiwan	1	AZ Sinopro Investment Planning Ltd	51	51
26	AZ Investment Management Singapore Ltd	Singapore	1	AZ International Holdings SA	100	100
27	AZ Quest Investimentos Ltda	Brasile	1	AZBrasile Holding Ltda	81,68	81,68
28	Azimut Brasil Wealth Management Holding S.A.	Brasile	1	Azimut Brasil Holding Ltda	94,67	94,67
29	M&O Consultoria, Planejamento e Análise de Valores Mobiliários Ltda	Brasile	1	Azimut Brasil Wealth Management Holding S.A.	94,67	94,67
30	Futurainvest Investimentos e Participações Ltda	Brasile	1	Azimut Brasil Wealth Management Holding S.A.	94,67	94,67



	Denominazione	Sede	Tipo di Rapporto (**)	Rapporto di partecipazione		
				Impresa partecipante	Quota %	Disponibilità voti %
	A. Imprese controllate in via esclusiva consolidate integralmente					
31	Azimut Brasil Wealth Management Ltda	Brasile	1	Azimut Brasil Wealth Management Holding S.A.	86,82	86,82
32	Futurainvest Holding SA	Brasile	1	AZBrasile Holding Ltda	100	100
33	Azimut Brasil DTVM Ltda	Brasile	1	Futurainvest Holding SA	100	100
34	Azimut Brasil Holding Ltda	Brasile	1	AZBrasile Holding Ltda	100	100
35	AZBrasile Holding Ltda	Brasile	1	AZ International Holdings SA	100	100
36	MZK Partners Holding Ltda (*)	Brasile	1	AZBrasile Holding Ltda	100	100
37	MZK Asset Management Ltda (*)	Brasile	1	MZK Partners Holding Ltda	100	100
38	AZ Quest Holdings SA (*)	Brasile	1	AZBrasile Holding Ltda	81,68	81,68
39	Azimut Portföy Yönetimi A.Ş.	Turchia	1	AZ International Holdings SA	100	100
40	Azimut (DIFC) Limited	Emirati Arabi	1	AZ International Holdings SA	100	100
41	Azimut (ME) Limited	Emirati Arabi	1	AZ International Holdings SA	100	100
42	Azimut Egypt Asset Management	Egitto	1	AZ International Holdings SA	100	100
43	AZ US Holding Inc.	Stati Uniti	1	AZ International Holdings SA	100	100
44	AZ Apice Capital Management LLC	Stati Uniti	1	AZ US Holding Inc.	83,13	83,13
45	Azimut Alternative Capital Partners LLC	Stati Uniti	1	AZ US Holding Inc.	96,5	96,5



	Denominazione	Sede	Tipo di Rapporto (**)	Rapporto di partecipazione		
				Impresa partecipante	Quota %	Disponibilità voti %
	A. Imprese controllate in via esclusiva consolidate integralmente					
46	Azimut Genesis Holdings LLC	Stati Uniti	1	AZ US Holdings Inc.	51	51
47	Genesis Investment Advisors LLC	Stati Uniti	1	RGP2 LLC	51	51
48	Genesis Fund Management LLC	Stati Uniti	1	RGP2 LLC	51	51
49	Sanctuary Wealth Group LLC (*)	Stati Uniti	1	AZ US Holding Inc.	55	55
50	Sanctuary Alternative Solutions (*)	Stati Uniti	1	Sanctuary Wealth Group LLC	55	55
51	Sanctuary Global (*)	Stati Uniti	1	Sanctuary Wealth Group LLC	55	55
52	Sanctuary Securities, Inc. (*)	Stati Uniti	1	Sanctuary Wealth Group LLC	55	55
53	Sanctuary Advisors LLC (*)	Stati Uniti	1	Sanctuary Wealth Group LLC	55	55
54	Sanctuary Tax & Accounting Services (*)	Stati Uniti	1	Sanctuary Wealth Group LLC	55	55
55	Sanctuary Insurance Solutions (*)	Stati Uniti	1	Sanctuary Wealth Group LLC	55	55
56	AACP PL SPV LLC (*)	Stati Uniti	1	Azimut Alternative Capital Partners LLC	100	100
57	AZ Andes SA	Cile	1	AZ International Holdings SA	100	100
58	AZ Mexico Holdings S.A. de CV	Messico	1	AZ International Holdings SA	100	100
59	Mas Fondos S.A.	Messico	1	AZ Mexico Holdings S.A. de CV	100	100
60	KAAN Capital Asesores Independientes SAPI de CV (*)	Messico	1	AZ Mexico Holdings S.A. de CV	51	51



	Denominazione	Sede	Tipo di Rapporto (**)	Rapporto di partecipazione		
				Impresa partecipante	Quota %	Disponibilità voti %
	A. Imprese controllate in via esclusiva consolidate integralmente					
61	AZ Next Generation Advisory PTY Ltd	Australia	1	AZ International Holdings SA	57,88	57,88
62	Eureka Whittaker Macnaught PTY Ltd	Australia	1	AZ Next Generation Advisory PTY Ltd	57,88	57,88
63	Pride Advice PTY Ltd	Australia	1	AZ Next Generation Advisory PTY Ltd	57,88	57,88
64	Lifestyle Financial Planning Services (LFPS) PTY Ltd	Australia	1	AZ Next Generation Advisory PTY Ltd	57,88	57,88
65	AZ Sestante Ltd	Australia	1	AZ International Holdings SA	100	100
66	Eureka Financial Group PTY Ltd	Australia	1	AZ Next Generation Advisory PTY Ltd	57,88	57,88
67	Pride Financial PTY Ltd	Australia	1	AZ Next Generation Advisory PTY Ltd	57,88	57,88
68	Wise Planners PTY Ltd	Australia	1	AZ Next Generation Advisory PTY Ltd	57,88	57,88
69	Financial Lifestyle Partners PTY Ltd	Australia	1	AZ Next Generation Advisory PTY Ltd	57,88	57,88
70	Harvest Wealth PTY Ltd	Australia	1	AZ Next Generation Advisory PTY Ltd	57,88	57,88
71	RI Toowoomba PTY Ltd	Australia	1	AZ Next Generation Advisory PTY Ltd	57,88	57,88
72	Empowered Financial Partners PTY Ltd	Australia	1	AZ Next Generation Advisory PTY Ltd	57,88	57,88
73	Wealthwise PTY Ltd	Australia	1	AZ Next Generation Advisory PTY Ltd	57,88	57,88
74	Priority Advisory Group PTY Ltd	Australia	1	AZ Next Generation Advisory PTY Ltd	57,88	57,88
75	Sterling Planners PTY Ltd	Australia	1	AZ Next Generation Advisory PTY Ltd	57,88	57,88



	Denominazione	Sede	Tipo di Rapporto (**)	Rapporto di partecipazione		
				Impresa partecipante	Quota %	Disponibilità voti %
	A. Imprese controllate in via esclusiva consolidate integralmente					
76	Logiro Unchartered PTY Ltd	Australia	1	AZ Next Generation Advisory PTY Ltd	57,88	57,88
77	Domane Financial Advisers PTY LTD	Australia	1	Wise Planners PTY Ltd	57,88	57,88
78	On-Track Financial Solutions Pty Ltd	Australia	1	AZ Next Generation Advisory PTY Ltd	57,88	57,88
79	Aspire Pty Ltd	Australia	1	Logiro Unchartered PTY Ltd	57,88	57,88
80	Priority Advisory Trust	Australia	1	Priority Advisory Group PTY Ltd	57,88	57,88
81	People & Partners Pty Ltd (già Peters & Partners PTY Ltd)	Australia	1	AZ Next Generation Advisory Accounting PTY Ltd	57,88	57,88
82	Menico Tuck Parrish Financial Solution Pty Ltd	Australia	1	AZ Next Generation Advisory PTY Ltd	57,88	57,88
83	AZ Next Generation Accounting PTY Ltd	Australia	1	AZ Next Generation Advisory PTY Ltd	57,88	57,88
84	Wealthmed Australia Pty Ltd	Australia	1	AZ Next Generation Advisory PTY Ltd	57,88	57,88
85	Wealthmed Accounting Pty Ltd	Australia	1	Wealthmed Australia Pty Ltd	57,88	57,88
86	Wealthmed Property Pty Ltd	Australia	1	Wealthmed Australia Pty Ltd	57,88	57,88
87	Farrow Hughes Mulcahy Financial Services Pty Ltd	Australia	1	AZ Next Generation Advisory PTY Ltd	57,88	57,88
88	Menico Tuck Parish Pty Ltd	Australia	1	AZ Next Generation Advisory PTY Ltd	57,88	57,88
89	Henderson Maxwel No.2 Pty Ltd	Australia	1	AZ Next Generation Advisory PTY Ltd	57,88	57,88
90	Henderson Maxwell Financial Planning Pty Ltd	Australia	1	Henderson Maxwel No.2 Pty Ltd	57,88	57,88



	Denominazione	Sede	Tipo di Rapporto (**)	Rapporto di partecipazione		
				Impresa partecipante	Quota %	Disponibilità voti %
	A. Imprese controllate in via esclusiva consolidate integralmente					
91	Henderson Maxwell Accounting Pty Ltd	Australia	1	Henderson Maxwel No.2 Pty Ltd	57,88	57,88
92	Herwitz Geller Pty Ltd	Australia	1	AZ Next Generation Accounting Pty Ltd	57,88	57,88
93	Dunsford Financial Plannings Pty Ltd	Australia	1	AZ Next Generation Advisory PTY Ltd	57,88	57,88
94	Nextstep Financial Services Pty Ltd	Australia	1	Sterling Planners Pty Ltd	57,88	57,88
95	Next Steps Home Loans Pty Ltd	Australia	1	Nextstep Financial Services Pty Ltd	57,88	57,88
96	Rit Coastal	Australia	1	AZ Next Generation Accounting Pty Ltd	57,88	57,88
97	MP Holdings WA	Australia	1	AZ Next Generation Advisory Pty Ltd	57,88	57,88
98	Sage Business Group Pty Ltd	Australia	1	AZ Next Generation Accounting Pty Ltd	57,88	57,88
99	PM Financial Services Pty Ltd	Australia	1	MP Holdings WA	57,88	57,88
100	MP Wealth WA Pty Ltd	Australia	1	MP Holdings WA	57,88	57,88
101	PT Services WA Pty Ltd	Australia	1	MP Holdings WA	57,88	57,88
102	MPM Finance Pty Ltd	Australia	1	MP Holdings WA	57,88	57,88
103	Ottavo Financial Group Pty Ltd	Australia	1	NGA Next Generation Advisory Ltd	57,88	57,88
104	Kellaway Cridland Pty Ltd	Australia	1	AZ Next Generation Advisory Pty Ltd	57,88	57,88
105	Tempus Wealth Group Pty Ltd	Australia	1	NGA Next Generation Advisory Ltd	57,88	57,88



	Denominazione	Sede	Tipo di Rapporto (**)	Rapporto di partecipazione		
				Impresa partecipante	Quota %	Disponibilità voti %
	A. Imprese controllate in via esclusiva consolidate integralmente					
106	JPH Group Holdings Pty Ltd	Australia	1	NGA Next Generation Advisory Ltd	57,88	57,88
107	Mint Business Brokers Pty Ltd	Australia	1	JPH Group Holdings Pty Ltd	57,88	57,88
108	JPH Capital Pty Ltd	Australia	1	JPH Group Holdings Pty Ltd	57,88	57,88
109	JPH Mortgage Origination Pty Ltd	Australia	1	JPH Group Holdings Pty Ltd	57,88	57,88
110	JPH Lawyers Pty Ltd	Australia	1	JPH Group Holdings Pty Ltd	57,88	57,88
111	Az Global Wealth Management Australia Pty Ltd	Australia	1	NGA Next Generation Advisory Ltd	57,88	57,88
112	Certe Wealth Protection Pty Ltd	Australia	1	NGA Next Generation Advisory Ltd	57,88	57,88
113	Parallel Financial Planning Pty Ltd	Australia	1	People & Partners Pty Ltd	57,88	57,88
114	Matthews Steer Pty Ltd	Australia	1	NGA Next Generation Advisory Ltd	57,88	57,88
115	Moneycare Australia Pty Ltd	Australia	1	NGA Next Generation Advisory Ltd	57,88	57,88
116	Wealthpro Sunshine Coast Pty Ltd	Australia	1	NGA Next Generation Advisory Ltd	57,88	57,88
117	Client Ready Pty Ltd	Australia	1	JPH Group Holdings Pty Ltd	57,88	57,88
118	Sterling Pts Pty Ltd	Australia	1	Sterling Planners Pty Ltd MP Holdings WA	57,88	57,88
119	AZ Service Co Pty Ltd	Australia	1	NGA Next Generation Advisory Ltd	57,88	57,88
120	Henderson Matusch Holdings Pty Ltd (*)	Australia	1	NGA Next Generation Advisory Ltd	57,88	57,88



	Denominazione	Sede	Tipo di Rapporto (**)	Rapporto di partecipazione		
				Impresa partecipante	Quota %	Disponibilità voti %
	A. Imprese controllate in via esclusiva consolidate integralmente					
121	Henderson Matusch Advisory Services Pty Ltd (*)	Australia	1	Henderson Matusch Holdings Pty Ltd	57,88	57,88
122	Greenmount Financial Services Pty Ltd (*)	Australia	1	Henderson Matusch Holdings Pty Ltd	57,88	57,88
123	Tokim Holdings Pty Ltd (*)	Australia	1	Henderson Matusch Holdings Pty Ltd	57,88	57,88
124	JPH Insurance Brokers Pty Ltd (*)	Australia	1	JPH Group Holdings Pty Ltd	57,88	57,88
125	Cranage Financial Group Pty Ltd (*)	Australia	1	NGA Next Generation Advisory Ltd	57,88	57,88
126	Cranage Landing Solutions Pty Ltd (*)	Australia	1	Cranage Financial Group Pty Ltd	57,88	57,88
127	Cranage Private Wealth Pty Ltd (*)	Australia	1	Cranage Financial Group Pty Ltd	57,88	57,88
128	Cranage Superannuation Services Pty Ltd (*)	Australia	1	Cranage Financial Group Pty Ltd	57,88	57,88

(**) Tipo di rapporto

(1) maggioranza dei diritti di voto nell'assemblea ordinaria

(*) nuovo ingresso nel perimetro di consolidato rispetto al 31/12/2020



Partecipazioni in società valutate con il metodo del patrimonio netto

Denominazione	Sede	Rapporto di partecipazione		Disponibilità voti %
		Impresa partecipante	Quota di partecipazione%	
Imprese valutate con il metodo del patrimonio netto				
1. Cofircont Compagnia Fiduciaria srl	Italia	Azimut Enterprises Srl	30	30
2 . SiamoSoci srl	Italia	Azimut Enterprises Srl	24,22	24,22
3. Sterling Planners WA	Australia	Sterling Planners Pty Ltd	29,05	29,05
4. Kennedy Lewis	Stati Uniti	Azimut Alternative Capital Partners LLC	19,3	19,3
5. Electa Ventures S.r.l	Italia	Azimut Enterprises Srl	33	33
6. Shanghai Heyu Information Technology Ltd	Shanghai	AZ Investment Management (Shanghai) Co. Ltd.	10,64	10,64
7. Sweetwood Ventures II GP S.a r.l (*)	Lussemburgo	AZ International Holdings Sa	20	20
8. Valuebiotech Srl (*)	Italia	Azimut Enterprises Srl	19	19
9. Azimut Market Place Srl (*)	Italia	Azimut Fintech Holding Srl	43,1	43,1
10. Step 4 Business (*)	Italia	Azimut Fintech Holding Srl	5,75	5,75
11. High Post (*)	Stati Uniti	Azimut Alternative Capital Partners LLC	12,5	12,5
12. G Squared Private Wealth (*)	Stati Uniti	Sanctuary Wealth Group LLC	5,5	5,5
13. Concenture Wealth Management (*)	Stati Uniti	Sanctuary Wealth Group LLC	5,5	5,5
13. InnoVise Family Wealth (*)	Stati Uniti	Sanctuary Wealth Group LLC	10,95	10,95

(*) nuovo ingresso nel perimetro di consolidato rispetto al 31/12/2020



Dichiarazione ai sensi dell'articolo 154-bis, comma 2, del Testo Unico della Finanza

Il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili e societari, Dott. Alessandro Zambotti,

dichiara

ai sensi del comma 2, articolo 154 bis del “Testo Unico delle disposizioni in materia di intermediazione finanziaria” che l’informativa contabile contenuta nel presente documento “Resoconto intermedio di gestione consolidato al 30 settembre 2021”, corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

Milano, 11 novembre 2021

Il Dirigente Preposto alla redazione
dei documenti contabili societari
(Dott. Alessandro Zambotti)

