



SPAFID
CONNECT

| | | |
|--|--|----------------|
| Informazione Regolamentata n. 0718-36-2022 | Data/Ora Ricezione 10 Novembre 2022 14:42:59 | Euronext Milan |
|--|--|----------------|

Societa' : AZIMUT HOLDING
Identificativo : 169238
Informazione
Regolamentata
Nome utilizzatore : AZIMUTN07 - Soppera
Tipologia : 2.2
Data/Ora Ricezione : 10 Novembre 2022 14:42:59
Data/Ora Inizio : 10 Novembre 2022 14:43:00
Diffusione presunta
Oggetto : Azimut Holding Q3 2022 results

Testo del comunicato

Vedi allegato.

PRESS RELEASE

Azimut Holding: Results as of 30 September 2022 show growing earnings achieved in a volatile scenario
9M 2022 Net Profit: € 302 million
2022 Targets¹ of at least € 400 million Net Profit and of € 6-8 billion Net Inflows reconfirmed

9M 2022:

- Consolidated Total Revenues equal to € 969 million (+12% vs. € 866 million in 9M 2021)
- Consolidated Operating Profit equal to € 415 million (+17% vs. € 353 million in 9M 2021)
- Consolidated Net Profit equal to € 302 million (+4% vs. € 291 million² in 9M 2021)

3Q 2022:

- Consolidated Total Revenues equal to € 303 million (+1% vs. € 300 million in 3Q 2021)
- Consolidated Operating Profit equal to € 139 million (+15% vs. € 121 million in 3Q 2021)
- Consolidated Net Profit equal to € 101 million (+4% vs. € 96 million in 3Q 2021)

As of 31 October 2022:

- Total Assets: € 85.7 billion (+3% since the beginning of the year)
- 2022 YTD inflows € 6.8 billion
- Private markets assets reach € 6.4 billion (>10x vs. the beginning of 2020)

Milan, 10 November 2022

Azimut Holding's (AZM.IM) Board of Directors approved today the results as of 30 September 2022, highlighting the following:

- **Consolidated Total Revenues** in 9M 2022 equal to € 969 million (+12% vs. € 866 million in 9M 2021)
- **Consolidated Operating Profit** in 9M 2022 equal to € 415 million (+17% vs. € 353 million in 9M 2021)
- **Consolidated Net Profit** in 9M 2022 equal to € 302 million (+4% vs. € 291 million² in 9M 2021)

9M 2022 **average Total Assets grew by 16%** year-on-year and amounted to € 83.2 billion (€ 72,1 billion 9M 2021). Total Assets under Management stood at € 54.3 billion and including assets under administration reached **€ 85.7 billion** at the end of October 2022 (**+3% since the beginning of the year**), with the International Business accounting for 47%. In the **Private Markets** segment, Azimut continued its strong growth trajectory with **AuM exceeding € 6.4 billion** as of October 2022 (>10x vs. the beginning of 2020).

The increase in **total revenues of Azimut Holding, up 12% vs. 9M 2021**, is driven by solid underlying growth of Total Assets and is mainly attributable to +17% higher **recurring management fees**, which amounted to € 826.0 million (vs. € 705.8 million in 9M 2021) and **equaled 85% of total revenues**. This was partially offset by a lower contribution from performance fees from mutual funds and insurance products, which combined amounted to € 37.7 million during the period (vs. € 67.2 million in 9M 2021) due to the negative market environment.

Disciplined cost control despite the inflationary environment resulted in **total operating costs growing less than revenues and amounting to € 553.8 million** (+8% vs. € 513.0 million in 9M 2021). As a result, **operating profit grew by 17% to € 415.1 million** (vs. € 353.3 million in 9M 2021) and the **Operating Profit Margin stands**

¹ Under the assumption of normal market conditions.

² Net Income in 9M 2021 does not include the positive effect (€ 31.9 million) of the tax goodwill realignment on the Italian parent company in accordance with Budget Law 2021 Art. 1 Paragraph 83, given the parent company has exercised its withdrawal right as per decree law of 2022.

at **43%** (vs. 41% in 9M 2021), improving year-on-year due to tight cost control and the de-consolidation of Sanctuary.

Net Profit amounted to € 302.3 million (vs. € 290.5 million in 9M 2021²) despite lower performance fee contribution year-on-year and higher tax rate in 9M 2022.

The **Net Financial Position**³ as of 30 September 2022 was positive for **€ 364.0 million**, an increase of € 76 million versus the end of June 2022. This compares to € 408.5 million Net Financial Position at the end of December 2021, after taking into account the cash dividend and the dividend related to participating financial instrument paid in the first half of 2022 for a total amount of € 261 million.

Recruitment of financial advisors and private bankers in Italy remained positive: during the **first nine months of 2022** Azimut and its networks recorded **89 new hires**, bringing the total number of FAs to 1,866.

Gabriele Blei, CEO of the Group, comments: *“Our diversified, global platform keeps on delivering, even in an adverse environment as is evidenced by **€ 6.8 billion year-to-date of net inflows and total assets up 3% at € 85.7 billion**, despite the negative market effect. We continue to observe increasing demand for our unique **private markets products**, with **net flows year-to-date of € 1.6 billion** and a wide offering in private credit, private equity, real assets and VC funds. Through our financial advisors we support our clients to improve their asset allocation, diversify and reduce portfolio volatility in the short term as well as enhance their portfolio risk-return profiles in the mid to long run. With close to **12% of total AuM stemming from private markets today**, we are on track to reach our 15% target by the end of 2024 as we continue to expand our product suite and collaborate with best-in-class partners around the globe. Our business has proven its strength over time, demonstrated by +12% revenue growth, tight cost control in an inflationary environment and **operating profit growth by 17% YoY**. In the coming years, we will continue to focus on exploiting further organic and inorganic growth opportunities in Italy, abroad and on the private markets side to develop attractive and pioneering investment opportunities to generate performance to our clients and sustainable value for all our stakeholders.”*

Pietro Giuliani, Chairman of the Group, adds: *“As has been the case **for almost twenty years, Azimut is on track to meet its announced annual targets: €400 million euros in net profit and € 6 - 8 billion in net inflows and close to 12% AuM in private markets**. Resilient results achieved in a particularly complex environment. **Our clients now have a weighted average net performance since the start of the year of over 3%**⁴ (302 bps) compared to Italian and foreign competitors, both well represented by the Fideuram index of Italian mutual funds.”*

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

⁴ As of 4 November 2022; Fideuram index of Italian mutual funds, which stands at -12.1% since the beginning of the year.

2023 Financial Calendar

| | | |
|-----------------|------------------|--|
| 9 March 2023 | B.o.D. | Approval of draft annual financial statements as of 31/12/2022 |
| 27 April 2023 | AGM ⁵ | Annual financial statements as of 31/12/2022 |
| 11 May 2023 | B.o.D. | Approval of 1Q interim results as of 31/03/2023 ⁶ |
| 27 July 2023 | B.o.D. | Approval of 1H results as of 30/06/2023 |
| 9 November 2023 | B.o.D. | Approval of 3Q interim results as of 30/09/2023 ⁶ |

The Officer in charge of the preparation of Azimut Holding SpA accounting documents, Alessandro Zambotti (CFO), declares according to art.154bis co.2 D.lgs. 58/98, that the financial information herein included, corresponds to the records in the company's books.

Attached:

- Consolidated reclassified income statement as at 30 September 2022
- Consolidated net financial position as at 30 September 2022
- Consolidated income statement as at 30 September 2022
- Consolidated balance sheet as at 30 September 2022
- Consolidated cash flow statement as at 30 September 2022

Azimut is one of Europe's leading independent groups active (since 1989) in the asset management sector. The parent company Azimut Holding was listed on the Italian stock exchange on 7 July 2004 (AZM.MI) and is a member, among others, of the main Italian index FTSE MIB. The shareholder structure includes over 1,900 managers, employees and financial advisors bound by a shareholders' agreement that controls ca. 22% of the company. The remaining is free float. The Group comprises various companies active in the sale, management and distribution of financial and insurance products, with registered offices mainly in Italy, Australia, Brazil, Chile, China (Hong Kong and Shanghai), Egypt, Ireland, Luxembourg, Mexico, Monaco, Portugal, Singapore, Switzerland, Taiwan, Turkey, UAE and USA. In Italy, Azimut Capital Management SGR sells and manages Italian mutual funds, Italian alternative investment funds, as well as being active in the discretionary management of individual investment portfolios. Furthermore, Azimut Capital Management SGR distributes Group and third-party products in Italy via a network of financial advisors while Azimut Libera Impresa focuses on the alternatives business. The main foreign companies are Azimut Investments SA (founded in Luxembourg in 1999), which manages the multi strategy funds AZ Fund 1 and AZ Multi Asset, and the Irish Azimut Life DAC, which offers life insurance products.

Contacts - Azimut Holding S.p.A.

www.azimut-group.com

Investor Relations

Alex Soppera, Ph.D.

Tel. +39 02 8898 5617

Email: alex.soppera@azimut.it

Media Relations

Maria Laura Sisti (Esclapon & Co.)

Tel. +39 347 42 82 170

Email: marialaura.sisti@esclapon.it

Viviana Merotto

Tel. +39 02 8898 5026

Email: viviana.merotto@azimut.it

⁵ Subject to confirmation from the B.o.D. on 9 March 2023

⁶ Additional periodical information voluntarily disclosed by Azimut Holding based on Article 82-ter of the Consob regulation.

CONSOLIDATED RECLASSIFIED INCOME STATEMENT

| €/000 | 3Q 2022 | 3Q 2021 | 9M 2022 | 9M 2021 |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Entry commission income | 1,765 | 3,397 | 8,044 | 10,926 |
| Recurring fees | 273,711 | 249,852 | 825,979 | 705,785 |
| Variable fees | -5,530 | 12,736 | 34,443 | 40,115 |
| Other income | 7,727 | 7,243 | 29,753 | 18,999 |
| Insurance revenues | 24,985 | 26,649 | 70,648 | 90,494 |
| Total Revenues | 302,658 | 299,877 | 968,867 | 866,319 |
| Distribution costs | -90,280 | -105,581 | -327,478 | -305,854 |
| Personnel and SG&A | -64,706 | -64,741 | -200,260 | -182,048 |
| Depreciation, amortization & provisions | -8,548 | -9,053 | -26,044 | -25,090 |
| <i>Operating costs</i> | <i>-163,532</i> | <i>-179,375</i> | <i>-553,782</i> | <i>-512,992</i> |
| Operating Profit | 139,126 | 120,501 | 415,085 | 353,327 |
| Finance income | 2,791 | 2,943 | 5,474 | 10,618 |
| Net non-operating costs | -531 | -1,717 | 1,242 | -3,899 |
| Finance expense | -2,151 | -4,203 | -8,187 | -12,591 |
| Profit Before Tax | 139,237 | 117,525 | 413,614 | 347,454 |
| Income tax | -27,718 | -14,945 | -104,438 | -54,648 |
| Deferred tax | -3,611 | -4,153 | 2,701 | 34,340 |
| Net Profit | 107,906 | 98,427 | 311,877 | 327,147 |
| Minorities | 7,326 | 2,043 | 9,579 | 4,706 |
| Consolidated Net Profit | 100,580 | 96,384 | 302,298 | 322,441 |

CONSOLIDATED NET FINANCIAL POSITION

| €/000 | Sep-22 | Jun-22 | Dec-21 |
|---|-----------------|-----------------|------------------|
| Bank loan | -305 | -322 | -350 |
| Azimut 17-22 senior bond 2.0% | 0 | 0 | -355,261 |
| Azimut 19-24 senior bond 1.625% | -503,884 | -501,726 | -497,417 |
| Total debt | -504,189 | -502,048 | -853,028 |
| Cash | 318,239 | 254,297 | 180,044 |
| Cash equivalents | 168,307 | 153,615 | 406,773 |
| UCI units & government securities | 381,680 | 379,747 | 674,695 |
| Cash & cash equivalents | 868,226 | 787,659 | 1,261,512 |
| Net financial position | 364,037 | 285,611 | 408,484 |
| Lease Liabilities (IFRS 16) | -42,060 | -39,125 | -44,981 |
| <i>Net financial position incl. IFRS 16</i> | <i>321,977</i> | <i>246,486</i> | <i>363,503</i> |

CONSOLIDATED INCOME STATEMENT

| €/000 | 3Q 2022 | 3Q 2021 | 9M 2022 | 9M 2021 |
|--|----------------|----------------|-----------------|-----------------|
| Fee and commission income | 269.970 | 264.554 | 873.728 | 753.081 |
| Fee and commission expense | -86.509 | -100.581 | -306.308 | -285.232 |
| Net fee and commission income | 183.461 | 163.973 | 567.420 | 467.849 |
| Dividends and similar income | 5.527 | 403 | 8.490 | 1.559 |
| Interest income and similar income | 222 | 330 | 2.166 | 1.912 |
| Interest expense and similar charges | -2.694 | -4.805 | -11.181 | -14.361 |
| Profits (losses) on disposal or repurchase of: | 62 | 72 | 188 | -198 |
| b) financial assets at fair value through other comprehensive income | 62 | 72 | 188 | -198 |
| Net gains (losses) on financial assets and financial liabilities at FVTPL | 582 | 2.869 | -5.477 | 9.228 |
| a) assets and liabilities designated at fair value | 19 | 4.169 | 307 | 5.604 |
| b) other financial assets compulsorily measured at fair value | 563 | -1.300 | -5.784 | 3.623 |
| Net premiums | 523 | 2.185 | 3.919 | 7.115 |
| Net profits (losses) on financial instruments at fair value through profit or loss | 64.287 | 96.934 | 228.198 | 285.853 |
| Net profits (losses) on financial instruments at fair value through profit or loss | 580 | 3.928 | 21.217 | -2.871 |
| Redemptions and claims | -29.831 | -65.591 | -151.231 | -168.156 |
| Net Margin | 222.719 | 200.296 | 663.709 | 587.930 |
| Administrative expenses | -76.506 | -74.854 | -242.610 | -214.282 |
| a) personnel expenses | -39.465 | -39.374 | -119.133 | -106.100 |
| b) other expenses | -37.041 | -35.480 | -123.477 | -108.182 |
| Net accruals to the provisions for risks and charges | 2.972 | -1.957 | 3.531 | -10.353 |
| Net impairment losses/reversal of impairment losses on property and equipment | -3.015 | -3.022 | -9.929 | -8.857 |
| Net impairment losses/reversal of impairment losses on intangible assets | -5.341 | -5.883 | -16.866 | -15.849 |
| Other administrative income and expenses | 1.081 | 2.950 | 7.767 | 8.046 |
| Operating Costs | -80.809 | -82.767 | -258.107 | -241.294 |
| Profit (loss) on equity investments | -2.674 | -4 | 8.012 | 819 |
| Pre-tax profit (loss) from continuing operations | 139.236 | 117.525 | 413.614 | 347.454 |
| Income tax | -31.330 | -19.098 | -101.737 | -20.307 |
| Net profit (loss) after tax from continuing operations | 107.906 | 98.427 | 311.877 | 327.147 |
| Net profit (loss) from continuing operations | 107.906 | 98.427 | 311.877 | 327.147 |
| Profit (loss) for the period/year attributable to minority interest | 7.326 | 2.043 | 9.579 | 4.706 |
| Net profit (loss) for the period/year | 100.580 | 96.384 | 302.298 | 322.441 |

CONSOLIDATED BALANCE SHEET

| ASSETS (Data in €/000) | 30.09.2022 | 30.06.2022 | 31.12.2021 | 30.09.2021 |
|--|------------------|------------------|------------------|------------------|
| Cash and cash equivalents | 318.239 | 254.297 | 180.044 | 211.192 |
| Financial assets at fair value through profit or loss | 7.103.661 | 7.036.468 | 7.738.699 | 7.525.800 |
| c) other financial assets at fair value | 7.103.661 | 7.036.468 | 7.738.699 | 7.525.800 |
| Financial assets at fair value through other comprehensive income | 39.866 | 22.152 | 12.412 | 12.282 |
| Financial assets at amortised cost | 228.915 | 216.024 | 477.696 | 194.829 |
| Equity investments | 288.919 | 275.215 | 217.487 | 190.755 |
| Tangible Assets | 48.461 | 45.867 | 52.035 | 53.668 |
| Intangible Assets | 803.188 | 777.129 | 767.034 | 738.980 |
| of which: | | | | |
| -Goodwill | 687.984 | 662.923 | 648.241 | 624.863 |
| Tax assets | 24.214 | 24.016 | 24.036 | 20.722 |
| a) current | 3.113 | 3.092 | 3.730 | 1.180 |
| b) prepaid | 21.101 | 20.924 | 20.306 | 19.542 |
| Other assets | 417.882 | 398.434 | 453.056 | 416.429 |
| Total Assets | 9.273.345 | 9.049.602 | 9.922.499 | 9.364.657 |
| LIABILITIES (Data in €/000) | | | | |
| Financial Liabilities at amortised cost | 586.379 | 570.013 | 932.683 | 965.019 |
| a) Payables | 82.495 | 68.286 | 80.006 | 108.251 |
| b) Outstanding securities | 503.884 | 501.727 | 852.677 | 856.769 |
| Technical reserves where the investment risk is borne by policyholders | 164.585 | 165.204 | 185.892 | 185.487 |
| Financial liabilities designated at fair value | 6.580.309 | 6.507.925 | 6.961.981 | 6.783.049 |
| Tax liabilities | 158.881 | 132.458 | 141.721 | 59.411 |
| a) current | 91.323 | 68.610 | 71.830 | 29.695 |
| b) deferred | 67.558 | 63.848 | 69.891 | 29.716 |
| Other Liabilities | 350.733 | 360.703 | 388.788 | 355.682 |
| Employees' severance | 3.835 | 3.333 | 3.149 | 2.960 |
| Provisions for risks and charges | 64.419 | 68.007 | 72.703 | 59.968 |
| b) other | 64.419 | 68.007 | 72.703 | 59.968 |
| Capital | 32.324 | 32.324 | 32.324 | 32.324 |
| Treasury shares (-) | -48.463 | -40.834 | -40.834 | -40.834 |
| Capital instruments | 36.000 | 36.000 | 36.000 | 36.000 |
| Share premium reserve | 173.987 | 173.987 | 173.987 | 173.987 |
| Reserves | 737.128 | 745.579 | 366.520 | 382.182 |
| Valuation provisions | 79.258 | 52.090 | 9.191 | 277 |
| Profit (Loss) for the period | 302.298 | 201.718 | 605.457 | 322.441 |
| Equity attributable to minority interests | 51.672 | 41.095 | 52.937 | 46.704 |
| Total liabilities and shareholders equity | 9.273.345 | 9.049.602 | 9.922.499 | 9.364.657 |

CONSOLIDATED CASH FLOW STATEMENT SHEET

| Data in €/000 | 3Q 2022 | 3Q 2021 | 9M 2022 | 9M 2021 |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| A. OPERATING ACTIVITIES | | | | |
| 1. Operating activities | 135,261 | 122,698 | 395,338 | 373,645 |
| - net income for the period (+/-) | 100,580 | 96,384 | 302,298 | 322,441 |
| - gains/losses on financial assets held for trading and on financial assets/liabilities valued at fair value (-/+) | 0 | 0 | 0 | 0 |
| - gains/losses on hedging activities (-/+) | 0 | 0 | 0 | 0 |
| - value net adjustments for deterioration (+/-) | 0 | 0 | 0 | 0 |
| - value net adjustments on tangible and intangible assets (+/-) | 8,356 | 8,906 | 26,795 | 24,706 |
| - value net adjustments on provisions for risks and charges and other income/expenses (+/-) | -2,972 | 1,957 | -3,531 | 10,353 |
| - taxes (+) | 31,329 | 19,098 | 70,520 | 20,307 |
| - value net adjustments on disposing entities net of fiscal effect (+/-) | 0 | 0 | 0 | 0 |
| - other adjustments (+/-) | -2,032 | -3,647 | -743 | -4,162 |
| 2. Cash flow from financial assets | -100,823 | -48,639 | 359,022 | -554,834 |
| - financial assets at fair value | -41,498 | -31,209 | 365,440 | -529,415 |
| - financial assets mandatorily measured at fair value | -24,869 | 5,156 | -24,958 | -52,922 |
| - financial assets at FVTOCI | -16,608 | 26 | -25,914 | 66,079 |
| - financial assets at amortised cost | 1,801 | 8,701 | 10,315 | -8,225 |
| - other assets | -19,649 | -31,313 | 34,139 | -30,351 |
| 3. Cash flow from financial liabilities | 75,176 | 151,207 | -843,163 | 797,331 |
| - financial liabilities at amortised cost | 18,398 | 5,758 | -345,561 | 13,492 |
| - financial liabilities at fair value | 72,384 | 84,726 | -381,672 | 738,422 |
| - technical reserves | -619 | -4,219 | -21,307 | 2,417 |
| - other liabilities | -14,987 | 64,942 | -94,624 | 43,000 |
| Total net operating cash flow generated/absorbed | 109,615 | 225,266 | -88,803 | 616,143 |
| B. INVESTMENT ACTIVITIES | | | | |
| 1. Cash flow generated by | 5,527 | 403 | 8,490 | 1,559 |
| - sale of equity investments | 0 | 0 | 0 | 0 |
| - dividends received from subsidiaries | 5,527 | 403 | 8,490 | 1,559 |
| - sale of financial assets held to maturity | 0 | 0 | 0 | 0 |
| - sale of tangible assets | 0 | 0 | 0 | 0 |
| - sale of intangible assets | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 2. Cash flow absorbed by | -56,240 | -127,226 | -139,297 | -274,005 |
| - acquisition of equity investments | -19,231 | -92,864 | -79,922 | -161,773 |
| - acquisition of tangible assets | -5,609 | -3,012 | -6,355 | -14,099 |
| - acquisition of intangible assets | -6,339 | -8,186 | -13,277 | -23,384 |
| - purchase of subsidiaries and business units | -25,061 | -23,164 | -39,743 | -74,749 |
| Total net cash flow generated/absorbed from investment activities | -50,713 | -126,823 | -130,807 | -272,446 |
| C. FINANCING ACTIVITIES | | | | |
| - issue/sale of treasury shares | -7,629 | 0 | -7,629 | 27,456 |
| - issue/sale of capital instruments | 0 | 0 | 0 | 0 |
| - dividends paid and others | 0 | 0 | -272,901 | -193,993 |
| - other reserves | 18,717 | -42,699 | 108,119 | -115,416 |
| - sale/acquisitions of non-controlling interests | 10,577 | 11,419 | -1,265 | 26,531 |
| Total net cash flow generated/absorbed from financing activities | 21,665 | -31,280 | -173,676 | -255,422 |
| TOTAL NET CASH FLOW GENERATED/ABSORBED IN THE PERIOD | 80,567 | 67,163 | -393,286 | 88,275 |
| Reconciliation | | | | |
| | 3Q 2022 | 3Q 2021 | 9M 2022 | 9M 2021 |
| Opening cash and cash equivalents | 787,659 | 948,231 | 1,261,512 | 927,119 |
| Cash flow generated/absorbed during the period | 80,567 | 67,163 | -393,286 | 88,275 |
| Closing cash and cash equivalents | 868,226 | 1,015,394 | 868,226 | 1,015,394 |

COMUNICATO STAMPA

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

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

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

Nei 9M 2022:

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

Nel 3Q 2022:

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

Dati al 31 ottobre 2022:

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

Milano, 10 novembre 2022

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

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

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

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

¹ In condizioni di mercato normali.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Calendario eventi societari 2023

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

Il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari di Azimut Holding SpA, Alessandro Zambotti (CFO), dichiara ai sensi dell'art.154bis co.2 D.lgs. 58/98, che l'informativa contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili. In allegato al presente comunicato si presentano le tabelle di stato patrimoniale e conto economico consolidato e il conto economico gestionale riclassificato.

In allegato:

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

Azimut è uno dei principali Gruppi indipendenti in Europa operante (dal 1989) nel settore del risparmio gestito. La capogruppo Azimut Holding S.p.A. è quotata alla Borsa di Milano dal 7 luglio 2004 (AZM.IM) ed è membro, fra gli altri, dell'indice FTSE MIB. L'azionariato vede oltre 1,900 fra gestori, consulenti finanziari e dipendenti uniti in un patto di sindacato che controlla circa il 22% della società. Il rimanente è flottante. Il Gruppo comprende diverse società attive nella promozione, nella gestione e nella distribuzione di prodotti finanziari e assicurativi, aventi sede principalmente in Italia, Australia, Brasile, Cile, Cina (Hong Kong e Shanghai), Egitto, Emirati Arabi, Irlanda, Lussemburgo, Messico, Monaco, Portogallo, Singapore, Svizzera, Taiwan, Turchia e USA. In Italia Azimut Capital Management Sgr opera nella promozione e gestione dei fondi comuni di diritto italiano, nei fondi di investimento alternativi di diritto italiano, nonché nella gestione su base individuale di portafogli di investimento per conto di terzi. Inoltre, Azimut Capital Management cura la distribuzione dei prodotti del Gruppo e di terzi tramite la propria rete di consulenti finanziari mentre Azimut Libera Impresa Sgr si occupa dei prodotti alternativi. Le principali società estere sono Azimut Investments SA (fondata in Lussemburgo nel 1999), che gestisce i fondi multi-comparto AZ FUND1 e AZ Multi Asset, e la società irlandese Azimut Life DAC, che offre prodotti assicurativi nel ramo vita.

Contatti - Azimut Holding S.p.A.

www.azimut-group.com

Investor Relations

Alex Soppera, Ph.D.

Tel. +39 02 8898 5617

Email: alex.soppera@azimut.it

Media Relations

Maria Laura Sisti (Esclapon & Co.)

Tel. +39 347 42 82 170

Email: marialaura.sisti@esclapon.it

Viviana Merotto

Tel. +39 338 7496248

Email: viviana.merotto@azimut.it

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

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

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

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

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA

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

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

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

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

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

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

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

Fine Comunicato n.0718-36

Numero di Pagine: 16