
AZIMUT HOLDING SpA

 Resoconto intermedio di gestione consolidato
al 31 marzo 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	23
Criteri di redazione	32
Dichiarazione ai sensi dell'articolo 154-bis, comma 2, del Testo Unico della Finanza	48



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

Il Gruppo Azimut opera a livello internazionale in 17 paesi e si compone, oltre alla capogruppo Azimut Holding SpA, di 114 società controllate.



Dati aziendali aggiornati al 31/03/2021

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) Sono indicate le controllate direttamente detenute.



Gruppo Azimut—Dati di sintesi al 31 marzo 2021

1989	Anno di fondazione	2004	Anno di quotazione
72,3	Patrimonio complessivo	17 paesi	Presenza geografica
1.367	Raccolta al 31 marzo 2021	1.831	Consulenti finanziari
273.525	Ricavi al 31 marzo 2021	96.812	Utile netto al 31 marzo 2021
1.224	Dipendenti	19,44	Prezzo Azione

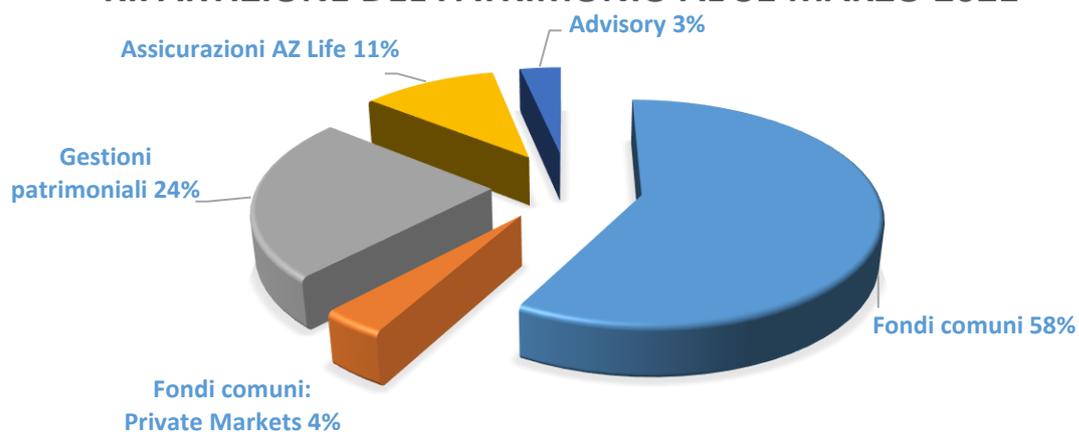
Gruppo Azimut—Indicatori

Indicatori economici (milioni di euro)	01/01/2021- 31/03/2021	01/01/2020- 31/03/2020	Variazione		Anno 2020
			Assoluta	%	
Totale ricavi:	274	228	46	20%	1.050
- di cui commissioni di gestione fisse	219	193	26	13%	774
Reddito operativo	114	76	38	50%	457
Utile netto	97	49	48	98%	382
Raccolta netta fondi (miliardi di euro)	9,4	0,99	8,41	849%	2,9

Indicatori di attività	31/03/2021	31/03/2020	31/12/2020
Consulenti finanziari	1.831	1.804	1.791
Patrimonio gestito netto (miliardi di euro)	50	40,1	46,7



RIPARTIZIONE DEL PATRIMONIO AL 31 MARZO 2021



Informazioni sulla gestione del Gruppo Azimut

Premessa

Il resoconto intermedio di gestione consolidato al 31 marzo 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 trimestre, semplificando l'informativa verso il mercato.

Il resoconto intermedio di gestione consolidato fornisce:

- a) una descrizione generale della situazione patrimoniale e dell'andamento economico di Azimut Holding SpA e delle sue imprese controllate 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 di Azimut Holding SpA e delle sue imprese controllate.

1—I risultati del Gruppo Azimut nel primo trimestre 2021

La raccolta nel primo trimestre 2021 registra uno dei migliori trimestri degli ultimi anni in termini di flussi e deriva dalla forte attività della componente gestita, dove si è raggiunto per la prima volta i 50 miliardi di euro. Positiva anche 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, 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 conta circa 7,2 miliardi di euro di AUM, ha consentito di raggiungere il dato di patrimonio più elevato di sempre.

L'attività di consulenza professionale prestata dai consulenti finanziari, combinata alla vicinanza con i nostri team di gestione, rappresenta da sempre le fondamenta della nostra proposta, il cui valore è ancora più evidente nei momenti di turbolenza come quelli attuali.



Positivo il saldo del reclutamento di consulenti finanziari: nel primo trimestre 2021 la rete del Gruppo Italia ha registrato 51 nuovi ingressi a fronte di 11 uscite, che hanno portato il numero complessivo di consulenti finanziari di Azimut in Italia a 1.831 unità.

LA RACCOLTA NETTA

Il Gruppo ha registrato nel primo trimestre 2021 una raccolta netta positiva di 9.437 milioni di euro e beneficia in particolare dell'acquisizione di Sanctuary Wealth (7,2 miliardi di euro).

Dati in milioni di euro	1 trimestre 2021	1 trimestre 2020	2020	Variazione	
				Assoluta	%
Fondi	1.473	-371	1.857	1.844	497,1%
<i>di cui: Private Markets</i>	229	606	1.415	- 377	-62%
Gestioni patrimoniali e altre	205	391	1.591	- 186	-47,6%
Assicurazioni AZ Life	115	-30	-13	145	-483,3%
Advisory	-54	-5	-73	- 49	976,0%
Double counting	-372	250	-449	- 622	-248,8%
Totale raccolta gestita netta	1.367	235	2.913	1.132	481,9%
Titoli, fondi terzi e c/c	8.070	751	1.605	7.319	974,6%
Totale raccolta netta	9.437	986	4.518	8.451	857,1%

IL PATRIMONIO

Al 31 marzo 2021 il totale delle masse, comprensive del risparmio amministrato, si attesta a 72,3 miliardi di euro, di cui 50 miliardi di euro fanno riferimento alle masse gestite.

Dati in milioni di euro	31/03/2021	31/12/2020	31/03/2020	Variazione	
				Assoluta	%
Fondi comuni	36.858	34.757	29.331	2.101	6,0%
<i>di cui: Private Markets</i>	2.261	2.003	1.204	258	13%
Gestioni patrimoniali e altre	14.213	13.179	11.000	1.034	7,8%
Assicurazioni AZ Life	6.501	6.163	5.420	338	5,5%
Advisory	1.981	2.074	2.001	- 93	-4,5%
Double counting	- 9.565	- 9.384	- 7.694	- 181	1,9%
Patrimonio gestito netto	49.988	46.789	40.058	3.199	6,8%
Titoli, fondi terzi e c/c	22.314	13.648	11.367	8.666	63,5%
Patrimonio totale	72.302	60.437	51.425	11.865	19,6%



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 e la rispettiva variazione delle riserve tecniche, 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”; i contributi Enasarco/Firr relative 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 prestiti obbligazionari sono stati evidenziati nella specifica voce “Interessi passivi” del conto economico riclassificato.



Valori in migliaia di euro	1Q2021	1Q2020	01.01.20 - 31.12.20
Commissioni di acquisizione	3.690	2.438	10.123
Commissioni ricorrenti	218.597	193.192	773.510
Commissioni di gestione variabili	10.961	9.519	149.019
Altri ricavi	4.112	3.634	19.399
Ricavi assicurativi	36.165	19.221	101.721
Totale ricavi	273.525	228.003	1.053.771
Costi di acquisizione	(95.569)	(92.882)	(356.324)
Costi generali/Spese amministrative	(56.247)	(52.691)	(211.717)
Ammortamenti/Accantonamenti	(7.724)	(6.548)	(29.067)
Totale costi	(159.539)	(152.122)	(597.108)
Reddito operativo	113.987	75.882	456.663
Proventi finanziari netti	5.944	(14.340)	7.556
Proventi (Oneri) netti non ricorrenti	(965)	(481)	(7.761)
Interessi passivi	(4.171)	(4.320)	(17.106)
Utile (perdita) lordo	114.795	56.741	439.351
Imposte sul reddito	(14.525)	(7.304)	(55.212)
Imposte differite/anticipate	(1.937)	2.547	4.534
Utile (perdita) netta	98.333	51.983	388.673
Utile(perdita) di pertinenza di terzi	1.521	3.470	6.983
Utile netto di pertinenza del gruppo	96.812	48.513	381.690

Il reddito operativo consolidato e l'utile netto consolidato di pertinenza del gruppo al 31 marzo 2021 si attestano rispettivamente a 114 milioni di euro (76 milioni di euro al 31 marzo 2020) e a 97 milioni di euro (49 milioni al 31 marzo 2020). Nel primo trimestre 2021 le masse gestite hanno generato commissioni di gestione fisse pari a 219 milioni di euro, oltre a commissioni di gestione variabili per 11 milioni di euro.

I costi generali nel primo trimestre 2021 evidenziano un incremento, rispetto al medesimo periodo dell'anno precedente, legato al consolidamento di un numero maggiore di partecipazioni estere.

I proventi finanziari netti accolgono tra l'altro gli effetti positivi della valutazione a fair value degli investimenti in quote di OICR del Gruppo.



PRINCIPALI AGGREGATI PATRIMONIALI

<i>Dati in migliaia di euro</i>	31/03/2021	31/12/2020	31/03/2020
Attività finanziarie valutate a fair value con impatto a conto economico	7.152.490	6.766.310	5.980.664
Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	70.125	79.141	17.399
Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato e partecipazioni	596.583	516.406	506.338
Attività materiali e immateriali	761.670	705.122	680.478
Altre attività	396.498	406.522	392.838
Totale attività	8.977.366	8.473.501	7.577.717
Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	964.187	955.689	953.199
Riserve tecniche	187.480	183.070	163.536
Passività finanziarie al fair value	6.376.141	6.044.627	5.327.270
Altre passività e fondi	434.063	404.054	365.722
Patrimonio netto	1.015.495	886.061	767.990
Totale passività e patrimonio netto	8.977.366	8.473.501	7.577.717

Le **attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico** registrano un incremento di circa 6% 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.

Le **attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva** mostrano un decremento di circa 11% rispetto al 31 dicembre 2020. Tali poste comprendono l'investimento nel veicolo di diritto lussemburghese Azimut Private Equity I SCSp, attraverso il quale si è effettuato un unico investimento diretto in una società quotata. Il valore al 31 marzo 2021 ammonta a 58 milioni di euro in diminuzione rispetto al 31 dicembre 2020. 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** 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 365 milioni di euro al 31 marzo 2021.

Le **altre attività** comprendono principalmente crediti verso l'erario per 112 milioni di euro, per il bollo virtuale per 49 milioni di euro e crediti derivanti dal pagamento di acconti di imposta su *capital gain* per 31 milioni di euro. Sono inoltre compresi crediti verso consulenti finanziari per finanziamenti e anticipi provvigionali per circa 17 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 31 marzo 2021 ammontano a 85 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 tranche 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. Il valore residuo del finanziamento al 31 marzo 2021 è pari a 45 milioni.

In tale voce sono inoltre contabilizzati i debiti per leasing sorti in applicazione del principio contabile IFRS16 che al 31 marzo 2021 ammontano a 47 milioni di euro.

Le Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato comprendono infine i **Titoli in circolazione** che sono rappresentati dal prestito obbligazionario "Azimut 2017 – 2022 2%" emesso nel corso del 2017 e dal prestito obbligazionario "Azimut 2019-2024 1,625%" emesso nel mese di dicembre 2019.



POSIZIONE FINANZIARIA CONSOLIDATA

Il saldo netto della posizione finanziaria al 31 marzo 2021 è positivo per 101 milioni di euro, in aumento rispetto al 31 dicembre 2020 (negativa per 11 milioni di euro).

	<i>Dati in migliaia di euro</i>	31/03/2021	31/12/2020	31/03/2020
A	Cassa	17	27	16
B	Altre disponibilità liquide:	472.859	441.630	473.188
	<i>Crediti verso banche</i>	364.766	279.898	393.364
	<i>Crediti verso fondi gestiti</i>	108.093	161.732	79.824
C	Quote di OICR e Titoli di Stato	568.717	485.462	543.874
D	Liquidità A+B+C	1.041.593	927.119	1.017.078
E	Crediti finanziari correnti	-	-	-
F	Debiti bancari correnti			
G	Parte corrente dell'indebitamento non corrente:	(47.524)	(20.773)	(22.740)
	<i>Obbligazioni (Azimut '17-'22 Non Convertibile)</i>	(58)	(5.351)	(58)
	<i>Obbligazioni (Azimut '19-'24)</i>	(2.454)	(422)	(2.449)
	<i>Debiti verso banche (finanziamento Banco BPM)</i>	(45.012)	(15.000)	(20.233)
H	Altri debiti finanziari correnti			
I	Indebitamento finanziario corrente F+G+H	(47.524)	(20.773)	(22.740)
J	Indebitamento finanziario corrente netto I-E-D	994.069	906.346	994.338
K	Debiti bancari non correnti:		(29.782)	(39.258)
	<i>Debiti verso banche (finanziamento Banco BPM)</i>		(29.782)	(39.258)
L	Obbligazioni	(846.250)	(846.032)	(846.910)
	<i>Prestito Obbligazionario Azimut 17-22 Non Conv.</i>	(349.627)	(349.537)	(349.261)
	<i>Prestito Obbligazionario Azimut 19-24</i>	(496.623)	(496.495)	(497.649)
M	Altri debiti non correnti	(47.253)	(41.560)	(42.631)
	<i>Debiti derivanti da applicazione principio IFRS 16</i>	(47.253)	(41.560)	(42.631)
N	Indebitamento finanziario non corrente K+L+M	(893.503)	(917.374)	(928.799)
O	Posizione finanziaria netta J+N	100.566	(11.028)	65.539

Per le modalità di determinazione della posizione finanziaria netta si è fatto riferimento alla raccomandazione del CESR del 10 febbraio 2005, in particolare al paragrafo “Fondi propri e indebitamento” del capitolo II. Con riferimento ai crediti e debiti sono stati inclusi unicamente quelli di natura finanziaria ed esclusi quelli di natura commerciale; sono peraltro inclusi i crediti



per commissioni verso i fondi gestiti e le gestioni patrimoniali che, essendo incassati dal Gruppo i primi giorni lavorativi del periodo successivo alla data di riferimento, sono assimilabili a disponibilità liquide.

PATRIMONIO NETTO

Al 31 marzo 2021 il patrimonio netto consolidato, incluso l'utile di periodo, si attesta a 981 milioni di euro a fronte dei 866 milioni di euro rilevati al termine del precedente esercizio. Tale situazione non 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 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.

AZIONI PROPRIE

Alla data del 31 marzo 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.

Il portafoglio di azioni proprie di Azimut Holding SpA è costituito da n. 5.010.197 titoli pari al 3,497% del capitale sociale.

Con riferimento all'operatività successiva al 31 marzo 2021 e fino alla data del presente resoconto intermedio di gestione si segnala che non è stata effettuata alcuna operazione.



2—Eventi di rilievo del primo trimestre 2021

2.1 – Capogruppo – Azimut Holding SpA

Operazioni di capitalizzazione effettuate da Azimut Holding SpA

Nel corso del primo trimestre 2021, a seguito della delibera del Consiglio di Amministrazione del 12 dicembre 2019, 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 10,5 milioni di euro al fine di finanziare lo sviluppo estero del Gruppo.

Altri eventi di rilievo

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.

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 verrà conferito ad una Newco, Azimut Direct, di cui Azimut deterrà il 50,1% mentre il 49,9% sarà posseduto da Epic. Il perfezionamento dell'operazione, che sarà soggetto all'approvazione delle autorità di vigilanza, è atteso nel corso del secondo trimestre 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.

2.2 - AZ International Holdings SA e sue controllate dirette e/o indirette

In data 22 febbraio 2021 il Gruppo Azimut ("Azimut" o "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.



Da tale data, il patrimonio gestito di Sanctuary è cresciuto da circo USD 7 miliardi (equivalenti a circa Euro 6 miliardi) a USD 8,4 miliardi (Euro 6,9 miliardi), oltre a contare ulteriori assets under advisement da clienti istituzionali. La partnership si concentrerà sullo sviluppo di una rete di consulenti finanziari indipendenti.

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 ad alcuni raggiungimenti. Il controvalore dell'operazione è stato pari a 41,2 milioni di Euro.

Nel corso del mese di febbraio 2021 è stata finalizzata l'acquisizione Henderson Matusch, società di consulenza finanziaria in Australia acquisita per mezzo della sub-holding locale AZ NGA. Il controvalore dell'operazione è stato pari a circa 5,3 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 KAAN Capital ("KAAN"), 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, KAAN offre servizi di gestione e advisory a clienti istituzionali e HNWI. Al completamento della transazione, KAAN verrà rinominata Azimut-KAAN. 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. AZ Quest e MZK Investimentos opereranno come entità legali separate fino al completamento di tutte le approvazioni delle autorità competenti.

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 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. Il completamento dell'operazione è soggetta ad alcune consuete condizioni sospensive.

3—Principali rischi ed incertezze

Il Gruppo ha provveduto ad individuare i principali rischi ai fini del loro monitoraggio. Si precisa che la diffusione del COVID-19 ha portato all'amplificazione generalizzata del complesso dei fattori di rischio di seguito descritti, imponendo al contempo la rapida adozione di misure atte ad assicurare un continuo monitoraggio degli stessi da parte delle società appartenenti al Gruppo, senza tuttavia comportare particolari criticità.

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.

4—Operazioni con parti correlate

In attuazione del Regolamento Consob in materia di parti correlate (delibera n. 17221 del 10 marzo 2010 e successive modifiche), in data 22 novembre 2010 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 Holding SpA all’indirizzo www.azimut-group.com).

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 del primo trimestre 2021 non sono state effettuate operazioni qualificabili come di “maggiore rilevanza”.

Si precisa inoltre che non sono state effettuate operazioni atipiche ed inusuali.

Informazioni sui compensi dei dirigenti con responsabilità strategica

Sono stati contabilizzati nel primo trimestre 2021 emolumenti a favore degli amministratori per 5.748 migliaia di euro. Sono inoltre stati contabilizzati compensi ai componenti del Collegio Sindacale per 136 migliaia di euro.

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 primo trimestre 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, Azimut Enterprises Srl e Azimut Capital Tech Srl (dal 1° gennaio 2021) 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 31 marzo 2021 ammontavano a euro/migliaia 11.241.

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 e Azimut Libera Impresa SGR SpA è previsto un importo annuo calcolato in base a percentuali stabilite contrattualmente.

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.

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; 1.060 parti correlate in ragione dell'adesione al Patto di Sindacato riferito ad Azimut Holding SpA hanno sottoscritto complessivamente 1.147.762 strumenti finanziari



partecipativi. La Capogruppo alla data del 31 marzo 2021 detiene 172.238 strumenti finanziari partecipativi.

5—Risorse umane

Alla data del 31 marzo 2021 le società del Gruppo avevano alle proprie dipendenze n. 1.224 unità, così suddivise:

Qualifica	31/03/2021	31/12/2020	31/03/2020
Dirigenti	166	164	145
Quadri direttivi	230	207	185
Impiegati	824	791	684
Totale	1.224	1.162	1.014



6—Eventi successivi alla data di riferimento del resoconto intermedio di gestione consolidato

6.1 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 tranche 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.

6.2 Pubblicazione del resoconto intermedio di gestione consolidato al 31 marzo 2021

La pubblicazione del resoconto intermedio di gestione consolidato al 31 marzo 2021 è stata autorizzata dal Consiglio di Amministrazione del 13 maggio 2021.

7—Evoluzione prevedibile della gestione

In virtù dei risultati positivi conseguiti dalle società controllate nei primi tre mesi del 2021 si ritiene che al termine dell'esercizio 2021 il risultato economico consolidato del Gruppo Azimut sarà positivo. L'evoluzione del risultato economico, finanziario ed operativo dell'esercizio in corso sarà influenzata anche dall'andamento dei mercati finanziari, la cui volatilità risulta essere peraltro particolarmente aumentata a seguito degli effetti derivanti dall'attuale contesto di riferimento post diffusione della pandemia.



Prospetti contabili consolidati del Gruppo Azimut

Stato patrimoniale consolidato

Voci dell'attivo	31.03.2021	31.12.2020	31.03.2020
Cassa e disponibilità liquide	17	27	16
Attività finanziarie valutate a fair value con impatto a conto economico:	7.152.490	6.766.310	5.980.664
c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	7.152.490	6.766.310	5.980.664
Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	70.125	79.141	17.399
Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	527.467	485.865	504.533
Partecipazioni	69.116	30.541	1.804
Attività materiali	54.386	48.426	47.663
Attività immateriali di cui:	707.284	656.696	632.815
¹ - avviamento	597.997	550.115	532.709
Attività fiscali	18.453	14.833	36.865
a) correnti	5.448	2.653	9.026
b) anticipate	13.005	12.180	27.840
Altre attività	378.028	391.662	355.957
TOTALE ATTIVO	8.977.366	8.473.501	7.577.717



Voci del passivo e del patrimonio netto	31.03.2021	31.12.2020	31.03.2020
Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	964.187	955.689	953.199
a) Debiti	115.424	103.883	103.782
b) Titoli in circolazione	848.763	851.805	849.417
Riserve tecniche allorché il rischio dell'investimento è sopportato dagli assicurati	187.480	183.070	163.536
Passività finanziarie designate a Fair Value	6.376.141	6.044.627	5.327.270
Passività fiscali:	80.259	72.036	75.697
<i>a) correnti</i>	16.769	10.294	10.629
<i>b) differite</i>	63.490	61.742	65.068
Altre passività	292.143	274.292	241.400
Trattamento di fine rapporto del personale	3.303	3.220	2.774
Fondi per rischi e oneri:	58.358	54.506	45.851
<i>c) altri fondi</i>	58.358	54.506	45.851
Capitale	32.324	32.324	32.324
Azioni proprie (-)	- 68.290	- 68.290	- 68.290
Strumenti di capitale	36.000	36.000	36.000
Sovrapprezzi di emissione	173.987	173.987	173.987
Riserve	708.607	326.338	546.439
Riserve da valutazione	1.203	- 16.160	- 11.294
Utile (Perdita) d'esercizio	96.812	381.690	48.513
Patrimonio di pertinenza di terzi	34.852	20.173	10.311
TOTALE PASSIVO	8.977.366	8.473.501	7.577.717



Conto economico consolidato

Voci	31.03.2021	31.12.2020	31.03.2020
Commissioni attive	230.835	920.557	200.470
Commissioni passive	(85.654)	(319.483)	(80.243)
COMMISSIONI NETTE	145.182	601.074	120.228
Dividendi e proventi assimilati	1.078	746	-
Interessi attivi e proventi assimilati	1.338	2.479	352
Interessi passivi e oneri assimilati	(4.572)	(19.311)	(4.863)
Risultato netto dell'attività di negoziazione			
Utile / Perdita cessione o riacquisto di:	(381)	(322)	35
b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	(381)	(322)	35
Risultato netto delle altre attività e delle passività finanziarie valutate a fair value con impatto a conto economico	4.624	8.860	(13.900)
a) attività e passività designate al fair value	976	1.806	(1.455)
b) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate a fair value	3.647	7.054	(12.445)
Premi netti	2.955	3.327	1.240
Proventi (oneri) netti derivanti da strumenti finanziari a fair value rilevato a conto economico	101.409	286.504	46.022
Variazione delle riserve tecniche allorché il rischio dell'investimento è sopportato dagli assicurati	(4.864)	(6.316)	12.763
Riscatti e sinistri	(53.320)	(144.057)	(30.590)
MARGINE DI INTERMEDIAZIONE	193.447	732.984	131.287
Spese amministrative:	(66.402)	(252.846)	(64.803)
<i>a) spese per il personale</i>	(31.646)	(114.862)	(26.541)
<i>b) altre spese amministrative</i>	(34.756)	(137.984)	(38.262)
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(5.933)	(10.495)	(2.236)
Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	(2.851)	(11.016)	(2.644)
Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali	(4.519)	(16.945)	(3.932)
Altri proventi e oneri di gestione	1.032	(1.537)	(933)
COSTI OPERATIVI	(78.673)	(292.839)	(74.547)
Utili (Perdite) delle partecipazioni	21	(794)	-
UTILE (PERDITA) DELL'ATTIVITA' CORRENTE AL LORDO DELLE IMPOSTE	114.795	439.351	56.741
Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(16.462)	(50.678)	(4.758)
UTILE (PERDITA) DELL'ATTIVITA' CORRENTE AL NETTO DELLE IMPOSTE	98.333	388.673	51.983
Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza di terzi	1.521	6.983	3.470
UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO	96.812	381.690	48.513



Prospetto della redditività consolidata complessiva

Voci	31.03.2021	31.12.2020	31.03.2020
Utile (Perdita) d'esercizio	98.333	388.673	51.983
Altre componenti reddituali al netto delle imposte senza rigiro a conto economico			
Titoli di capitale designati al fair value con impatto sulla redditività complessiva	(4.696)	4.951	
Piani a benefici definiti	(119)	(301)	(22)
Altre componenti reddituali al netto delle imposte con rigiro a conto economico			
Copertura di investimenti esteri			
Differenze di cambio	22.177	(18.180)	(8.557)
Totale altre componenti reddituali al netto delle imposte	17.363	(13.529)	(8.663)
Redditività complessiva	115.695	375.144	43.320
Redditività consolidata complessiva di pertinenza di terzi	1.521	6.983	3.470
Redditività consolidata complessiva di pertinenza della capogruppo	114.174	368.161	39.850



RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

Metodo indiretto

A. ATTIVITA' OPERATIVA	01.01.2021- 31.03.2021	01.01.2020- 31.03.2020	2020
1. Gestione	130.010	70.131	453.791
- risultato d'esercizio (+/-)	96.812	48.513	381.690
- 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
- plus/minusvalenze su attività di copertura (-/+)	0	0	0
- rettifiche di valore nette per rischio di credito (-/+)	0	0	0
- rettifiche di valore nette su immobilizzazioni materiali e immateriali (+/-)	7.370	6.576	27.961
- accantonamenti netti a fondi rischi ed oneri ed altri costi/ricavi (+/-)	5.933	2.236	10.495
- imposte e tasse e crediti d'imposta non liquidati (+)	16.462	4.758	33.644
- rettifiche di valore nette delle attività operative cessate al netto dell'effetto fiscale (+/-)	0	0	0
- altri aggiustamenti (+/-)	3.433	8.048	1
2. Liquidità generata/(assorbita) dalle attività finanziarie	(293.977)	709.627	(230.167)
- attività finanziarie detenute per la negoziazione	0	0	0
- attività finanziarie valutate al fair value	(282.705)	658.515	(161.928)
- altre attività obbligatoriamente detenute a fair value	(19.327)	(279)	(22.831)
- attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	8.125	(119)	(62.925)
-attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	(10.373)	30.736	17.846
- altre attività	10.303	20.774	(329)
3. Liquidità generata/(assorbita) dalle passività finanziarie	348.313	(691.355)	64.689
-passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	5.065	(14.849)	(4.310)
- passività finanziarie di negoziazione	0	0	0
- passività finanziarie valutate al fair value	331.514	(648.789)	68.568
- Riserve tecniche	4.410	(13.094)	6.440
- altre passività	7.324	(14.623)	(6.009)
Liquidità netta generata/(assorbita) dall'attività operativa	184.346	88.402	288.314
B. ATTIVITA' D'INVESTIMENTO			
1. Liquidità generata da	1.078	0	746
- vendite di partecipazioni	0	0	0
- dividendi incassati su partecipazioni	1.078	0	746
- vendite di attività materiali	0	0	0
- vendite di attività immateriali	0	0	0
- vendite di società controllate e di rami d'azienda	0	0	0
2. Liquidità assorbita da	(103.571)	(3.955)	(79.467)
- acquisti di partecipazioni	(39.653)	0	(29.483)
- acquisti di attività materiali	(8.811)	(1.550)	(10.685)
- acquisti di attività immateriali	(7.224)	(2.405)	(24.408)
- acquisti di società controllate e di rami d'azienda	(47.883)	0	(14.891)
Liquidità netta generata/(assorbita) dall'attività d'investimento	(102.493)	(3.955)	(78.721)
C. ATTIVITA' DI PROVVISTA			
- emissioni/acquisti di azioni proprie	0	(44.577)	(44.577)
- emissioni/acquisti di strumenti di capitale	0	0	0
- distribuzione dividendi e altre finalità	0	0	(191.656)

- variazione altre riserve	17.942	6.054	(27.257)
- vendita/acquisto di controllo di terzi	14.679	(13.531)	(3.669)
Liquidità netta generata/(assorbita) dall'attività di provvista	32.621	(52.054)	(267.159)
LIQUIDITA' NETTA GENERATA/(ASSORBITA) NELL'ESERCIZIO	114.474	32.393	(57.566)
RICONCILIAZIONE			
	01.01.2021- 31.03.2021	01.01.2020- 31.03.2020	2020
Cassa e disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	927.119	984.685	984.685
Liquidità totale netta generata/assorbita nell'esercizio	114.474	32.393	-57.566
Cassa e disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio	1.041.593	1.017.078	927.119



Prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato al 31 marzo 2021

Voci	Esistenza al 31.12.20	Modifica saldi di apertura	Esistenze al 01.01.21	Allocazione risultato esercizio precedente		Variazioni dell'esercizio					Redditività consolidata complessiva al 31.03.21	Patrimonio netto del gruppo al 31.03.21	Patrimonio netto di terzi al 31.03.21
				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	106.585
Sovrapprezzi di emissione	173.987		173.987									173.987	
Altre Riserve:													
a) di utili	435.253		435.253	381.690						579		817.522	(73.088)
b) altre	(108.915)		(108.915)									(108.915)	
Riserve da valutazione	(16.160)		(16.160)								17.363	1.203	(166)
Strumenti di Capitale	36.000		36.000									36.000	
Azioni Proprie	(68.290)		(68.290)									(68.290)	
Utili (perdite) di esercizio	381.690		381.690	(381.690)							96.812	96.812	1.521
Patrimonio netto del gruppo	865.889	-	865.889							579	114.175	980.643	
Patrimonio netto di terzi	20.173		20.173							13.158	1.521		34.852



Prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato al 31 marzo 2020

Voci	Esistenza al 31.12.19	Modifica saldi di apertura	Esistenze al 01.01.20	Allocazione risultato esercizio precedente		Variazioni dell'esercizio					Redditività consolidata complessiva al 31.03.20	Patrimonio netto del gruppo al 31.03.20	Patrimonio netto di terzi al 31.03.20
				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	77.346
Sovraprezzi di emissione	173.987		173.987									173.987	
Altre Riserve:													
a) di utili	270.626		270.626	370.011						14.717		655.354	(56.199)
b) altre	(108.915)		(108.915)									(108.915)	
Riserve da valutazione	(2.631)		(2.631)								(8.663)	(11.294)	(14.306)
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	(370.011)							48.513	48.513	3.470
Patrimonio netto del gruppo	747.689	-	747.689				(44.577)			14.717	39.850	757.679	
Patrimonio netto di terzi	23.842		23.842							(17.001)	3.470		10.311



Prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato al 31 dicembre 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 31.12.20	Patrimonio netto del gruppo al 31.12.20	Patrimonio netto di terzi al 31.12.20
				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	84.005
Sovrapprezzi di emissione	173.987		173.987									173.987	
Altre Riserve:													
a) di utili	270.626		270.626	178.355						(13.728)		435.253	(66.545)
b) altre	(108.915)		(108.915)									(108.915)	
Riserve da valutazione	(2.631)		(2.631)								(13.529)	(16.160)	(4.270)
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	(178.355)	(191.656)						381.690	381.690	6.983
Patrimonio netto del gruppo	747.689	-	747.689		(191.656)					(13.728)	368.161	865.889	
Patrimonio netto di terzi	23.842		23.842							(10.652)	6.983		20.173



Criteri di redazione

Politiche contabili

Dichiarazione di conformità ai principi contabili internazionali

Il resoconto intermedio di gestione del Gruppo Azimut al 31 marzo 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

Nella predisposizione del resoconto intermedio di gestione consolidato sono stati applicati i principi IAS/IFRS omologati ed in vigore al 31 marzo 2021. A livello interpretativo e di supporto nell'applicazione si è tenuto conto anche di altri documenti predisposti dallo IASB o dall'IFRS Interpretation Committee a complemento dei principi contabili emanati, sebbene non omologati, tra i quali: Framework for the Preparation and Presentation of Financial Statements, Implementation Guidance, Basis for Conclusions, IASB Update, IFRIC Update. Inoltre, sono stati utilizzati i documenti interpretativi sull'applicazione degli IAS/IFRS in Italia predisposti dall'Organismo Italiano di Contabilità (OIC), nonché i documenti ESMA (European Securities and Markets Authority) e Consob che richiamano specifici principi o disposizioni 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.

I prospetti contabili consolidati sono predisposti sulla base delle disposizioni emanate dalla Banca d'Italia con le disposizioni relative a "Il bilancio degli intermediari IFRS diversi dagli intermediari bancari" del 30 novembre 2018 e successive modifiche ed integrazioni. Tali istruzioni stabiliscono in modo vincolante gli schemi di bilancio e le relative modalità di compilazione, nonché il contenuto della nota integrativa, 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 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.

Ai fini della predisposizione del resoconto intermedio di gestione consolidato si è inoltre fatto riferimento ai documenti interpretativi sull'applicazione dei principi contabili IAS/IFRS in Italia predisposti dall'Organismo Italiano di Contabilità (OIC), nonché ai documenti ESMA (European Securities and Markets Authority) e Consob che richiamano specifici principi o disposizioni IAS/IFRS, inclusi quelli emessi nel corso del 2020 e nei primi due mesi del 2021 a seguito del diffondersi della pandemia.

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.



Seppure lo scenario economico rimanga ancora incerto nelle prospettive future, anche alla luce degli impatti collegati al diffondersi dell'epidemia COVID-19 descritta nel paragrafo "Altri eventi di rilievo" della Relazione sulla Gestione contenuta nel Bilancio consolidato al 31 dicembre 2020, cui si rimanda, la valutazione congiunta della posizione finanziaria, patrimoniale e reddituale storica ed attuale del Gruppo, delle linee evolutive di gestione, del modello di business del Gruppo e dei rischi cui l'attività d'impresa è esposta induce a ritenere che non vi debbano essere incertezze circa la capacità del Gruppo di continuare ad operare come un'entità in funzionamento per un futuro prevedibile.

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



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, 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.

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 hanno avuto alcun impatto sulla posizione finanziaria e sul risultato del Gruppo



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.

Area di consolidamento

Il resoconto intermedio di gestione del Gruppo Azimut comprende 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.

Variazioni nel perimetro di consolidamento

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

- delle società australiane Henderson Matusch Holdings Pty Ltd, Henderson Matusch Advisory Services Pty Ltd e Greenmount Financial Services Pty Ltd la cui acquisizione da parte di AZ NGA ha comportato l'iscrizione di un avviamento per un importo 4,2 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 l'iscrizione di un avviamento per un importo 44 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 l'iscrizione di un avviamento per un importo di 0,15 milioni di euro.

Nel corso del 1° trimestre 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.



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 Investments SA	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 Fintech Holding Spa (già Cema Srl)	Italia	1	AZ International Holdings SA	100	100
9	AZ International Holdings S.A.	Lussemburgo	1	Azimut Holding SpA	100	100
10	Azimut Private Capital Management Sarl	Lussemburgo	1	AZ International Holdings SA	100	100
11	An Zhong (AZ) Investment Management	Hong Kong	1	AZ International Holdings SA	100	100
12	An Zhong (AZ) Investment Management Hong Kong Ltd	Hong Kong	1	An Zhong (AZ) Investment Management	100	100
13	AZ Investment Management (Shanghai) Co. Ltd.	Shanghai	1	An Zhong (AZ) Investment Management Hong Kong Ltd	100	100
14	CGM – Azimut Monaco	Monaco	1	AZ International Holdings SA	100	100



	Denominazione	Sede	Tipo di Rapporto (*)	Rapporto di partecipazione		
				Impresa partecipante	Quota %	Disponibilità voti %
	A. Imprese controllate in via esclusiva consolidate integralmente					
15	AZ Swiss & Partners SA	Svizzera	1	AZ International Holdings SA Azimut Fintech Holding Spa (già Cema Srl)	100	100
16	SDB Financial Solutions SA	Svizzera	1	AZ Swiss & Partners SA	100	100
17	Katarsis Capital Advisors SA	Svizzera	1	AZ International Holdings SA	100	100
18	Eskatos Capital Management Sarl	Lussemburgo	1	Katarsis Capital Advisors Sa	100	100
19	AZ Sinopro Financial Planning Ltd	Taiwan	1	AZ International Holdings SA	51	51
20	AZ Sinopro Investment Planning Ltd	Taiwan	1	AZ Sinopro Financial Planning Ltd	51	51
21	AZ Sinopro Insurance Planning Ltd	Taiwan	1	AZ Sinopro Investment Planning Ltd	51	51
22	AZ Investment Management Singapore Ltd	Singapore	1	AZ International Holdings SA	100	100
23	AZ Quest Investimentos Ltda	Brasile	1	AZ Brasile Holding Ltda	98,24	98,24
24	Azimut Brasil Wealth Management Holding S.A.	Brasile	1	Azimut Brasil Holding Ltda	90,41	90,41
25	M&O Consultoria, Planejamento e Análise de Valores Mobiliários Ltda	Brasile	1	Azimut Brasil Wealth Management Holding S.A.	90,41	90,41
26	Futurainvest Investimentos e Participações Ltda	Brasile	1	Azimut Brasil Wealth Management Holding S.A.	90,41	90,41
27	Azimut Brasil Wealth Management Ltda	Brasile	1	Azimut Brasil Wealth Management Holding S.A.	82,90	82,90
28	Futurainvest Holding SA	Brasile	1	AZ Brasile Holding Ltda	100	100
29	Azimut Brasil DTVM Ltda	Brasile	1	Futurainvest Holding SA	100	100
30	Azimut Brasil Holding Ltda	Brasile	1	AZ Brasile Holding Ltda	100	100



	Denominazione	Sede	Tipo di Rapporto (*)	Rapporto di partecipazione		
				Impresa partecipante	Quota %	Disponibilità voti %
	A. Imprese controllate in via esclusiva consolidate integralmente					
31	AZ Brasile Holding Ltda	Brasile	1	AZ International Holdings SA	100	100
32	Azimut Portföy Yönetimi A.Ş.	Turchia	1	AZ International Holdings SA	100	100
33	Azimut (DIFC) Limited	Emirati Arabi	1	AZ International Holdings SA	100	100
34	Azimut (ME) Limited	Emirati Arabi	1	AZ International Holdings SA	100	100
35	Azimut Egypt Asset Management	Egitto	1	AZ International Holdings SA	100	100
36	AZ US Holding Inc.	Stati Uniti	1	AZ International Holdings SA	100	100
37	AZ Apice Capital Management LLC	Stati Uniti	1	AZ US Holding Inc.	83,13	83,13
38	Azimut Alternative Capital Partners LLC	Stati Uniti	1	AZ US Holding Inc.	96,5	96,5
39	Azimut Genesis Holdings LLC	Stati Uniti	1	AZ US Holdings Inc.	51	51
40	Genesis Investment Advisors LLC	Stati Uniti	1	Azimut Genesis Holdings LLC	51	51
41	Genesis Fund Management LLC	Stati Uniti	1	Azimut Genesis Holdings LLC	51	51
42	Sanctuary Wealth Group LLC (*)	Stati Uniti	1	AZ US Holding Inc.	55	55
43	Sanctuary Alternative Solutions (*)	Stati Uniti	1	Sanctuary Wealth Group LLC	55	55
44	Sanctuary Global (*)	Stati Uniti	1	Sanctuary Wealth Group LLC	55	55
45	Sanctuary Securities, Inc. (*)	Stati Uniti	1	Sanctuary Wealth Group LLC	55	55



	Denominazione	Sede	Tipo di Rapporto (*)	Rapporto di partecipazione		
				Impresa partecipante	Quota %	Disponibilità voti %
	A. Imprese controllate in via esclusiva consolidate integralmente					
46	Sanctuary Advisors LLC (*)	Stati Uniti	1	Sanctuary Wealth Group LLC	55	55
47	Sanctuary Tax & Accounting Services (*)	Stati Uniti	1	Sanctuary Wealth Group LLC	55	55
48	Sanctuary Insurance Solutions (*)	Stati Uniti	1	Sanctuary Wealth Group LLC	55	55
49	AZ Andes SA	Cile	1	AZ International Holdings SA	100	100
50	AZ Mexico Holdings S.A. de CV	Messico	1	AZ International Holdings SA	100	100
51	Mas Fondos S.A.	Messico	1	AZ Mexico Holdings S.A. de CV	100	100
52	KAAN Capital Asesores Independientes SAPI de CV (*)	Messico	1	AZ Mexico Holdings S.A. de CV	51	51
53	AZ Next Generation Advisory PTY Ltd	Australia	1	AZ International Holdings SA	58,5	58,5
54	Eureka Whittaker Macnaught PTY Ltd	Australia	1	AZ Next Generation Advisory PTY Ltd	58,5	58,5
55	Pride Advice PTY Ltd	Australia	1	AZ Next Generation Advisory PTY Ltd	58,5	58,5
56	Lifestyle Financial Planning Services (LFPS) PTY Ltd	Australia	1	AZ Next Generation Advisory PTY Ltd	58,5	58,5
57	AZ Sestante Ltd	Australia	1	AZ International Holdings SA	100	100
58	Eureka Financial Group PTY Ltd	Australia	1	AZ Next Generation Advisory PTY Ltd	58,5	58,5
59	Pride Financial PTY Ltd	Australia	1	AZ Next Generation Advisory PTY Ltd	58,5	58,5
60	Wise Planners PTY Ltd	Australia	1	AZ Next Generation Advisory PTY Ltd	58,5	58,5



	Denominazione	Sede	Tipo di Rapporto (*)	Rapporto di partecipazione		
				Impresa partecipante	Quota %	Disponibilità voti %
	A. Imprese controllate in via esclusiva consolidate integralmente					
61	Financial Lifestyle Partners PTY Ltd	Australia	1	AZ Next Generation Advisory PTY Ltd	58,5	58,5
62	Harvest Wealth PTY Ltd	Australia	1	AZ Next Generation Advisory PTY Ltd	58,5	58,5
63	RI Toowoomba PTY Ltd	Australia	1	AZ Next Generation Advisory PTY Ltd	58,5	58,5
64	Empowered Financial Partners PTY Ltd	Australia	1	AZ Next Generation Advisory PTY Ltd	58,5	58,5
65	Wealthwise PTY Ltd	Australia	1	AZ Next Generation Advisory PTY Ltd	58,5	58,5
66	Priority Advisory Group PTY Ltd	Australia	1	AZ Next Generation Advisory PTY Ltd	58,5	58,5
67	Sterling Planners PTY Ltd	Australia	1	AZ Next Generation Advisory PTY Ltd	58,5	58,5
68	Logiro Unchartered PTY Ltd	Australia	1	AZ Next Generation Advisory PTY Ltd	58,5	58,5
69	Domane Financial Advisers PTY LTD	Australia	1	Wise Planners PTY Ltd	58,5	58,5
70	On-Track Financial Solutions Pty Ltd	Australia	1	AZ Next Generation Advisory PTY Ltd	58,5	58,5
71	Aspire Pty Ltd	Australia	1	Logiro Unchartered PTY Ltd	58,5	58,5
72	Priority Advisory Trust	Australia	1	Priority Advisory Group PTY Ltd	58,5	58,5
73	Peters & Partners PTY Ltd	Australia	1	AZ Next Generation Advisory Accounting PTY Ltd	58,5	58,5
74	Menico Tuck Parrish Financial Solution Pty Ltd	Australia	1	AZ Next Generation Advisory PTY Ltd	58,5	58,5
75	AZ Next Generation Accounting PTY Ltd	Australia	1	AZ Next Generation Advisory PTY Ltd	58,5	58,5



	Denominazione	Sede	Tipo di Rapporto (*)	Rapporto di partecipazione		
				Impresa partecipante	Quota %	Disponibilità voti %
	A. Imprese controllate in via esclusiva consolidate integralmente					
76	Wealthmed Australia Pty Ltd	Australia	1	AZ Next Generation Advisory PTY Ltd	58,5	58,5
77	Wealthmed Accounting Pty Ltd	Australia	1	Wealthmed Australia Pty Ltd	58,5	58,5
78	Wealthmed Property Pty Ltd	Australia	1	Wealthmed Australia Pty Ltd	58,5	58,5
79	Farrow Hughes Mulcahy Financial Services Pty Ltd	Australia	1	AZ Next Generation Advisory PTY Ltd	58,5	58,5
80	Menico Tuck Parish Pty Ltd	Australia	1	AZ Next Generation Advisory PTY Ltd	58,5	58,5
81	Henderson Maxwel No.2 Pty Ltd	Australia	1	AZ Next Generation Advisory PTY Ltd	58,5	58,5
82	Henderson Maxwell Financial Planning Pty Ltd	Australia	1	Henderson Maxwel No.2 Pty Ltd	58,5	58,5
83	Henderson Maxwell Accounting Pty Ltd	Australia	1	Henderson Maxwel No.2 Pty Ltd	58,5	58,5
84	Herwitz Geller Pty Ltd	Australia	1	AZ Next Generation Accounting Pty Ltd	58,5	58,5
85	Dunsford Financial Plannings Pty Ltd	Australia	1	AZ Next Generation Advisory PTY Ltd	58,5	58,5
86	Nextstep Financial Services Pty Ltd	Australia	1	Sterling Planners Pty Ltd	58,5	58,5
87	Next Steps Home Loans Pty Ltd	Australia	1	Nextstep Financial Services Pty Ltd	58,5	58,5
88	Rit Coastal	Australia	1	AZ Next Generation Accounting Pty Ltd	58,5	58,5
89	MP Holdings WA	Australia	1	AZ Next Generation Advisory Pty Ltd	58,5	58,5
90	Sage Business Group Pty Ltd	Australia	1	AZ Next Generation Accounting Pty Ltd	58,5	58,5
91	PM Financial Services Pty Ltd	Australia	1	MP Holdings WA	58,5	58,5



	Denominazione	Sede	Tipo di Rapporto (*)	Rapporto di partecipazione		
				Impresa partecipante	Quota %	Disponibilità voti %
	A. Imprese controllate in via esclusiva consolidate integralmente					
92	MP Wealth WA Pty Ltd	Australia	1	MP Holdings WA	58,5	58,5
93	PT Services WA Pty Ltd	Australia	1	MP Holdings WA	58,5	58,5
94	MPM Finance Pty Ltd	Australia	1	MP Holdings WA	58,5	58,5
95	Ottavo Financial Group Pty Ltd	Australia	1	NGA Next Generation Advisory Ltd	58,5	58,5
96	Kellaway Cridland Pty Ltd	Australia	1	AZ Next Generation Advisory Pty Ltd	58,5	58,5
97	Tempus Wealth Group Pty Ltd	Australia	1	NGA Next Generation Advisory Ltd	58,5	58,5
98	JPH Group Holdings Pty Ltd	Australia	1	NGA Next Generation Advisory Ltd	58,5	58,5
99	Mint Business Brokers Pty Ltd	Australia	1	JPH Group Holdings Pty Ltd	58,5	58,5
100	JPH Capital Pty Ltd	Australia	1	JPH Group Holdings Pty Ltd	58,5	58,5
101	JPH Mortgage Origination Pty Ltd	Australia	1	JPH Group Holdings Pty Ltd	58,5	58,5
102	JPH Lawyers Pty Ltd	Australia	1	JPH Group Holdings Pty Ltd	58,5	58,5
103	Az Global Wealth Management Australia Pty Ltd	Australia	1	NGA Next Generation Advisory Ltd	58,5	58,5
104	Certe Wealth Protection Pty Ltd	Australia	1	NGA Next Generation Advisory Ltd	58,5	58,5
105	Parallel Financial Planning Pty Ltd	Australia	1	People & Partners Pty Ltd	58,5	58,5
106	Matthews Steer Pty Ltd	Australia	1	NGA Next Generation Advisory Ltd	58,5	58,5



	Denominazione	Sede	Tipo di Rapporto (*)	Rapporto di partecipazione		
				Impresa partecipante	Quota %	Disponibilità voti %
	A. Imprese controllate in via esclusiva consolidate integralmente					
107	Moneycare Australia Pty Ltd	Australia	1	NGA Next Generation Advisory Ltd	58,5	58,5
108	Wealthpro Sunshine Coast Pty Ltd	Australia	1	NGA Next Generation Advisory Ltd	58,5	58,5
109	Client Ready Pty Ltd	Australia	1	JPH Group Holdings Pty Ltd	58,5	58,5
110	Sterling Pts Pty Ltd	Australia	1	Sterling Planners Pty Ltd MP Holdings WA	58,5	58,5
111	AZ Service Co Pty Ltd	Australia	1	NGA Next Generation Advisory Ltd	58,5	58,5
112	Henderson Matusch Holdings Pty Ltd (*)	Australia	1	NGA Next Generation Advisory Ltd	58,5	58,5
113	Henderson Matusch Advisory Services Pty Ltd (*)	Australia	1	Henderson Matusch Holdings Pty Ltd	58,5	58,5
114	Greenmount Financial Services Pty Ltd (*)	Australia	1	Henderson Matusch Holdings Pty Ltd	58,5	58,5

(*) 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	AZ International Holdings Sa	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

(*) 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 31 marzo 2021", corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

Milano, 13 maggio 2021

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

