

---

AZIMUT HOLDING SpA

 Resoconto intermedio di gestione consolidato  
al 31 marzo 2023



**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
Principali prospetti patrimoniali ed economici del Gruppo Azimut	24
Criteri di redazione	28
Dichiarazione ai sensi dell'articolo 154-bis, comma 2, del Testo Unico della Finanza	45



---

## Cariche sociali

---

### Consiglio di Amministrazione

---

Pietro Giuliani	Presidente
Gabriele Blei	Amministratore Delegato
Massimo Guiati	Amministratore Delegato
Paolo Martini	Amministratore Delegato
Giorgio Medda	Amministratore Delegato
Alessandro Zambotti	Amministratore Delegato
Daniela Pavan (*)	Consigliere
Monica De Pau (*)	Consigliere
Anna Maria Bortolotti	Consigliere
Fiorenza Dalla Rizza	Consigliere
Marcello Foa	Consigliere
Silvia Priori	Consigliere
Vittoria Scandroglio	Consigliere
Costanza Bonelli	Consigliere
Nicola Colavito	Consigliere
Marco Galbiati	Consigliere

### Collegio Sindacale

---

Marco Lori	<i>Presidente</i>
Stefano Fiorini	<i>Sindaco Effettivo</i>
Maria Catalano	<i>Sindaco Effettivo</i>
Chiara Segala	<i>Sindaco Supplente</i>
Francesca Asquasciati	<i>Sindaco Supplente</i>

(\*) in carica per 1 esercizio (2023)



# Dati di sintesi ed indicatori del Gruppo Azimut

## STRUTTURA DEL GRUPPO AZIMUT

Il Gruppo Azimut opera a livello internazionale in 18 paesi e si compone, oltre alla capogruppo Azimut Holding SpA, di 149 società controllate.

### Azimut Summarized Group Structure



Dati aziendali aggiornati al 31/03/2023

Nota (1): controlla le società di distribuzione M&O Consultoria, FuturalInvest, Azimut Brasil Wealth Management and Gudance Gestora de Recursos

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): controllata da AZ Mexico Holdings.



## Gruppo Azimut—Dati di sintesi al 31 marzo 2023

<b>1989</b>	Anno di fondazione	<b>2004</b>	Anno di quotazione
<b>83 miliardi</b>	Patrimonio complessivo	<b>18 paesi</b>	Presenza geografica
<b>2,6 miliardi</b>	Raccolta netta	<b>1.869</b>	Consulenti finanziari
<b>326 milioni</b>	Totale Ricavi	<b>101 milioni</b>	Utile netto
<b>1.634</b>	Dipendenti	<b>19,70</b>	Prezzo Azione

## Gruppo Azimut—Indicatori

Indicatori economici (milioni di euro)	01/01/2023- 31/03/2023	01/01/2022- 31/03/2022	Variazione		Anno 2022
			Assoluta	%	
Totale ricavi:	326	327	-1	0%	1.287
- di cui commissioni di gestione fisse	285	257	28	11%	1098
Reddito operativo	150	135	15	11%	547
Utile netto	101	96	5	5%	402
Raccolta netta fondi (miliardi di euro)	2,6	1,7	0,9	55%	8,5

Indicatori di attività	31/03/2023	31/12/2022	31/03/2022
Consulenti finanziari	1.869	1.851	1.860
Patrimonio gestito netto (miliardi di euro)	57,3	55,1	53,8



Ripartizione del patrimonio gestito	31/03/2023
Fondi comuni	51%
Fondi comuni: Private Markets	12%
Gestioni patrimoniali	22%
Assicurazioni Azimut Life	12%
Advisory	3%



---

## Informazioni sulla gestione del Gruppo Azimut

---

### Premessa

Il resoconto intermedio di gestione consolidato al 31 marzo 2023 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 2023

Il Gruppo Azimut chiude il primo trimestre del 2023 con un utile netto consolidato pari a 100.693 migliaia di euro (95.530 migliaia di euro al 31 marzo 2022) ed un utile lordo dell'attività corrente consolidato pari a 173.305 migliaia di euro (133.426 migliaia di euro al 31 marzo 2022).

Le masse gestite al 31 marzo 2023 raggiungono euro 57,3 miliardi con un aumento del 3,9%, rispetto al 31 dicembre 2022, mentre il patrimonio complessivo si attesta a euro 83 miliardi con un aumento del 5,1% rispetto al 31 dicembre 2022. Nel mese di febbraio 2023 il Gruppo ha concluso l'acquisizione di Kennedy Capital Management LLC, uno dei principali gestori azionari small e mid cap statunitensi, la cui acquisizione ha contribuito all'incremento delle masse per circa 1,3 miliardi di euro.

Il segmento Private Markets ha continuato il suo percorso di crescita con una raccolta di quasi 450 milioni di euro dall'inizio dell'anno, grazie anche alle operazioni sul mercato privato in Italia tra cui il lancio del secondo fondo di Private Debt Multistrategy e il club deal dedicato



all'investimento in Alps Blockchain, società specializzata nella realizzazione di mining farms alimentate da energia pulita.

Positivo il saldo del reclutamento di consulenti finanziari: nel primo trimestre 2023 la rete del Gruppo Italia ha registrato 42 nuovi ingressi a fronte di 24 uscite, che hanno portato il numero complessivo di consulenti finanziari di Azimut in Italia a 1.869 unità (1.851 unità al 31 dicembre 2022).

## IL PATRIMONIO

Dati in milioni di euro	31/03/2023	31/12/2022	31/03/2022	Variazione rispetto 31/12/2022	
				Assoluta	%
Fondi comuni	44.892	44.660	43.431	232	0,5%
<i>di cui: Private Markets</i>	<i>6.781</i>	<i>6.465</i>	<i>4.840</i>	<i>316</i>	<i>4,9%</i>
Gestioni patrimoniali e altre	16.288	14.507	13.960	1.781	12,3%
Assicurazioni Azimut Life	6.891	6.734	6.814	157	2,3%
Advisory	1.609	1.505	1.715	104	6,9%
Riduzioni per Tail-Down e Double counting	-12.379	-12.265	-12.151	-114	
<b>Patrimonio gestito netto</b>	<b>57.301</b>	<b>55.141</b>	<b>53.769</b>	<b>2.160</b>	<b>3,9%</b>
Titoli, fondi terzi e c/c	25.703	23.823	29.666	1.880	7,9%
<b>Patrimonio totale</b>	<b>83.004</b>	<b>78.964</b>	<b>83.435</b>	<b>4.040</b>	<b>5,1%</b>

## RACCOLTA NETTA

Dati in milioni di euro	1 trimestre 2023	1 trimestre 2022	2022	Variazione assoluta rispetto al 1 trimestre 2022	
Fondi	159	678	3.414	-519	
<i>di cui: Private Markets</i>	<i>448</i>	<i>233</i>	<i>1.937</i>	<i>215</i>	
Gestioni patrimoniali e altre	1.733	-237	836	1.970	
Assicurazioni AZ Life	165	75	450	90	
Advisory	41	6	-17	35	
Riduzioni per Tail-Down e Double counting	-136	-33	-344	-103	
<b>Totale raccolta gestita netta</b>	<b>1.962</b>	<b>489</b>	<b>4.339</b>	<b>1.473</b>	
Titoli, fondi terzi e c/c	615	1.177	4.158	-562	
<b>Totale raccolta netta</b>	<b>2.577</b>	<b>1.666</b>	<b>8.497</b>	<b>911</b>	



## 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;
- il risultato dei servizi assicurativi e il saldo dei ricavi di natura finanziaria relativi alla gestione assicurativa 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	01.01.23 - 31.03.23	01.01.22 - 31.03.22	01.01.22 - 31.12.22
Commissioni di acquisizione	2.142	3.472	11.329
Commissioni ricorrenti	284.752	257.003	1.097.924
Commissioni di gestione variabili	4.141	33.656	45.774
Altri ricavi	6.173	10.374	38.239
Ricavi assicurativi	29.050	22.709	93.303
<b>Totale ricavi</b>	<b>326.259</b>	<b>327.215</b>	<b>1.286.569</b>
Costi di acquisizione	(96.571)	(120.406)	(420.972)
Costi generali/Spese amministrative	(75.675)	(62.409)	(279.721)
Ammortamenti/Accantonamenti	(4.377)	(9.106)	(39.234)
<b>Totale costi</b>	<b>(176.623)</b>	<b>(191.920)</b>	<b>(739.927)</b>
<b>Reddito operativo</b>	<b>149.636</b>	<b>135.295</b>	<b>546.643</b>
Proventi finanziari netti	27.963	3.118	7.731
Proventi (Oneri) netti non ricorrenti	(2.139)	(1.099)	10.958
Interessi passivi	(2.156)	(3.887)	(10.345)
<b>Utile (perdita) lordo</b>	<b>173.305</b>	<b>133.426</b>	<b>554.988</b>
Imposte sul reddito	(64.061)	(32.462)	(138.119)
Imposte differite/anticipate	(3.515)	(3.257)	6.043
<b>Utile (perdita) netta</b>	<b>105.728</b>	<b>97.707</b>	<b>422.911</b>
Utile(perdita) di pertinenza di terzi	5.035	2.177	20.540
<b>Utile netto di pertinenza del gruppo</b>	<b>100.693</b>	<b>95.530</b>	<b>402.371</b>

Il reddito operativo consolidato e l'utile netto consolidato di pertinenza del gruppo al 31 marzo 2023 si attestano rispettivamente a 150 milioni di euro (135 milioni di euro al 31 marzo 2022) e a 101 milioni di euro (96 milioni al 31 marzo 2022).

Nel primo trimestre 2023 le masse gestite hanno generato commissioni di gestione fisse pari a 285 milioni di euro, in aumento rispetto allo scorso periodo.

L'incremento dei ricavi assicurativi è imputabile a maggiori commissioni variabili registrate nel primo trimestre 2023 su tali tipologie di prodotti rispetto al periodo precedente.

I costi generali nel primo trimestre 2023 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 e della valutazione delle opzioni su società controllate e collegate. La voce comprende inoltre i dividendi incassati dalle partecipazioni collegate.



Le imposte sul reddito subiscono un incremento dovuto alla definizione con l’Agenzia delle Entrate della posizione fiscale di Azimut Capital Management SGR SpA e Azimut Financial Insurance Spa che ha comportato maggiori imposte per circa 26 milioni di euro. I dettagli sono spiegati nel paragrafo “Eventi successivi al 1 trimestre 2023”.

## PRINCIPALI AGGREGATI PATRIMONIALI

<i>Dati in migliaia di euro</i>	31.03.2023	31.12.2022	31.03.2022
Cassa e disponibilità liquide	330.275	298.142	262.534
Attività finanziarie valutate a fair value con impatto a conto economico	7.538.579	7.316.612	7.529.043
Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	15.837	15.872	22.675
Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato e partecipazioni	454.673	433.739	435.497
Attività materiali e immateriali	922.324	926.801	866.388
Altre attività	443.246	515.479	442.483
<b>Totale attività</b>	<b>9.704.934</b>	<b>9.506.645</b>	<b>9.558.620</b>
Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	552.134	555.935	573.587
Passività finanziarie al fair value	7.003.164	6.841.495	7.032.990
Altre passività e fondi	624.673	647.014	625.484
Patrimonio netto	1.524.963	1.462.201	1.326.559
<b>Totale passività e patrimonio netto</b>	<b>9.704.934</b>	<b>9.506.645</b>	<b>9.558.620</b>

La **Cassa e disponibilità liquide** si riferisce a conti correnti bancari a vista che aumentano a 330 milioni di euro al 31 marzo 2023 rispetto ai 298 milioni di euro del 31 dicembre 2022 e alla cassa contanti.

Le **attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico** registrano complessivamente un leggero incremento di circa 3% rispetto al 31 dicembre 2022. Tali poste si riferiscono prevalentemente all’attività assicurativa svolta da Azimut Life Dac, principalmente alla liquidità e agli investimenti, valutati al fair value, relativi alle polizze unit-linked per le quali il rischio dell’investimento è sopportato dagli assicurati. Inoltre, le attività finanziarie valutate con impatto a conto economico includono le quote di OICR, principalmente del Gruppo, che rappresentano l’investimento della liquidità eccedente della gestione e le quote in partecipazioni minori nei confronti delle quali il Gruppo non esercita né il controllo, né un’influenza significativa o il controllo congiunto.



Le **attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva** non subiscono variazioni rispetto al 31 dicembre 2022 e si riferiscono a investimenti in partecipazioni minori nei confronti delle quali il Gruppo non esercita né il controllo, né un'influenza significativa o il controllo congiunto, oltre agli investimenti in Titoli di Stato aventi un Business Model "Hold to Collect and Sell".

Le **attività finanziarie valutate al costo ammortizzato** comprendono principalmente i crediti per servizi di gestione del patrimonio per 119 milioni di euro oltre a crediti verso la clientela per servizi di consulenza per 53 milioni di euro, mentre le partecipazioni, passano da 263 milioni di euro del 31 dicembre 2022 a 278 milioni di euro al 31 marzo 2023. La variazione principale nella voce partecipazioni ha riguardato l'acquisizione della società americana Kennedy Capital. I dettagli dell'operazione sono spiegati nel paragrafo "Eventi di rilievo del 1 trimestre 2023".

Le **attività materiali e immateriali** sono pressoché invariate rispetto all'esercizio precedente. Nella voce è inoltre contabilizzato il valore del Right of Use derivante dall'applicazione del principio contabile IFRS16 che al 31 marzo 2023 era pari a 40 milioni di euro invariati rispetto al 31 dicembre 2022.

Le **altre attività** comprendono principalmente crediti verso l'erario per 108 milioni di euro, crediti verso clienti per anticipazioni all'erario dell'imposta di bollo virtuale per 60 milioni di euro e crediti derivanti dal pagamento di acconti di imposta su capital gain per 11 milioni di euro. Sono inoltre compresi crediti verso consulenti finanziari per finanziamenti e anticipi provvigionali per circa 21 milioni di euro e i costi per le incentivazioni correlate a obiettivi di raccolta netta e direttamente attribuibili a contratti 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 2023 ammontano a 144 milioni di euro.

Le **passività finanziarie valutate al costo ammortizzato** comprendono principalmente i debiti per leasing sorti in applicazione del principio contabile IFRS16 che al 31 marzo 2023 ammontano a 41 milioni di euro ed i **Titoli in circolazione** che sono rappresentati dal prestito obbligazionario "Azimut 2019-2024 1,625%" emesso dalla Capogruppo.



## POSIZIONE FINANZIARIA CONSOLIDATA

Per le modalità di determinazione della posizione finanziaria netta si è fatto riferimento agli Orientamenti ESMA del 04/03/2021, secondo le indicazioni contenute nei paragrafi 175 ss.

	<i>Dati in migliaia di euro</i>	31/03/2023	31/12/2022	31/03/2022
A	Disponibilità liquide	330.275	298.142	262.534
B	Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	174.702	205.089	472.507
C	Altre attività finanziarie correnti	342.974	288.031	273.258
<b>D</b>	<b>Liquidità (A + B + C)</b>	<b>847.951</b>	<b>791.262</b>	<b>1.008.299</b>
	Debito finanziario corrente (inclusi gli strumenti di debito, ma esclusa la parte corrente del debito finanziario non corrente)			
E				
F	Parte corrente del debito finanziario non corrente	- 2.454	- 423	- 2.454
G	Indebitamento finanziario corrente (E + F)	- 2.454	- 423	- 2.454
<b>H</b>	<b>Indebitamento finanziario corrente netto (G - D)</b>	<b>845.497</b>	<b>790.839</b>	<b>1.005.845</b>
	Debito finanziario non corrente (esclusi la parte corrente e gli strumenti di debito)			
I		- 272	- 288	- 339
J	Strumenti di debito	- 496.258	- 497.493	- 497.117
K	Debiti commerciali e altri debiti non correnti	- 41.420	- 41.464	- 46.678
<b>L</b>	<b>Indebitamento finanziario non corrente (I + J + K)</b>	<b>- 537.950</b>	<b>- 539.245</b>	<b>- 544.134</b>
<b>M</b>	<b>Totale indebitamento finanziario (H + L)</b>	<b>307.547</b>	<b>251.594</b>	<b>461.711</b>

Il saldo netto della posizione finanziaria al 31 marzo 2023 è positivo per 308 milioni di euro, in aumento rispetto al 31 dicembre 2022 (252 milioni di euro).

Nella posizione finanziaria netta sono stati inclusi unicamente debiti di natura finanziaria ed esclusi quelli di natura commerciale; sono inoltre inclusi nei mezzi equivalenti a disponibilità liquide 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, oltre agli investimenti in fondi monetari.



## PATRIMONIO NETTO

Al 31 marzo 2023 il patrimonio netto consolidato, incluso l'utile di periodo, si attesta a 1.525 milioni di euro a fronte dei 1.462 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 2022 del 27 aprile 2023. L'assemblea ha deliberato, a titolo di dividendo da riconoscere agli azionisti, la distribuzione di 1,30 euro per azione ordinaria al lordo delle ritenute di legge, che verrà corrisposto con pagamento a partire dal 24 maggio 2023, con stacco cedola il 22 maggio 2023 e record date 23 maggio 2023. L'assemblea degli azionisti ha inoltre deliberato il pagamento a favore della Fondazione Azimut Onlus di 5,5 milioni di euro, corrispondente all'1% dell'utile lordo consolidato ed il pagamento di 40,24 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 2023 le società controllate da Azimut Holding SpA non detengono né hanno detenuto nel corso del trimestre azioni proprie o azioni della Capogruppo, né direttamente né per il tramite di società fiduciarie o interposta persona.

Nel corso del primo trimestre 2023 e fino alla data di approvazione del presente resoconto intermedio di gestione, si segnala che non è stata effettuata alcuna operazione di acquisto e/o vendita di azioni proprie.

Il portafoglio di azioni proprie di Azimut Holding SpA alla data del 31 marzo 2023 è costituito da n. 4.868.987 titoli pari al 3,399% del capitale sociale.



## 2—Eventi di rilievo del primo trimestre 2023

### 2.1 – Capogruppo – Azimut Holding SpA

#### Operazioni di capitalizzazione effettuate da Azimut Holding SpA

Nel corso del primo trimestre 2023, a seguito della delibera del Consiglio di Amministrazione del 10 marzo 2022, del 28 luglio 2022 e del 10 novembre 2022, Azimut Holding SpA Azimut Holding SpA ha effettuato versamenti a titolo di contributo in conto capitale a favore di Azimut Enterprises Srl per complessivi 11,9 milioni di euro.

Nel corso primo trimestre 2023, a seguito della delibera del Consiglio di Amministrazione del 28 luglio 2022 e del 10 novembre 2022, 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 12,5 milioni di euro al fine di finanziare lo sviluppo estero del Gruppo.

#### Operazioni di acquisizioni effettuate nel corso del primo trimestre 2023 da Azimut Holding SpA e sue controllate

##### Area Italia

Gli investimenti principali posti in essere tramite la controllata Azimut Enterprises Srl hanno riguardato:

- In data 2 gennaio 2023 Azimut Enterprises Srl ha acquisito la quota del 49,19% della società Virtual B SpA (ora Wealthype SpA) mediante il pagamento di 3,9 milioni di euro e contestualmente ha sottoscritto un aumento di capitale sociale per euro 2,5 milioni di euro.
- In data 23 gennaio 2023 Azimut Enterprises ha acquisito il 22,47% della società Alps Blockchain SpA mediante la sottoscrizione di un aumento di capitale per un importo complessivo di 4,2 milioni di euro.
- In data 24 marzo 2023 Azimut Enterprises Srl ha ceduto circa il 42 % del capitale sociale di ValueBiotech Srl per complessivi euro 5,4 milioni di euro, perdendo pertanto il controllo. La società diviene una collegata e pertanto consolidata a patrimonio netto.



## 2.2 - AZ International Holdings SA e Azimut UK Holdings LTD e loro controllate dirette e/o indirette – Operazioni effettuate nel primo trimestre 2023

### Area America

In data 8 febbraio 2023 il Gruppo tramite la sua controllata americana Azimut US Holdings, ha perfezionato l'acquisto di una quota del 35% in Kennedy Capital Management LLC ("KCM"). Azimut ha l'opzione di aumentare la propria quota nel tempo, oltre la maggioranza, attraverso l'esercizio di opzioni call/put. Le parti hanno inoltre concordato di lavorare insieme per far crescere l'azienda nel lungo termine attraverso l'implementazione di un business plan decennale.

### Area Asia & Pacific

Nel corso del primo trimestre 2023 è stata finalizzata l'acquisizione delle società australiane Boutique Mortgage Solutions Pty Ltd, Bennet & Co. Pty Ltd, Rose Partners Pty Ltd, Rose Partners Holdings Pty Ltd e Rose Partners Management Accounting Pty Ltd per complessivi 22,4 milioni di euro.

## 3—Principali rischi ed incertezze

Il Gruppo ha provveduto ad individuare i principali rischi ai fini del loro monitoraggio. Si precisa che la situazione contingente di mercato con particolare riferimento all'inflazione e al rialzo dei tassi di interesse, alla crisi geopolitica derivante dall'invasione militare della Russia in Ucraina e agli effetti post 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 2022.

#### 4—Operazioni con parti correlate

In attuazione del Regolamento Consob in materia di Parti correlate (CONSOB n. 21396 del 10 giugno 2020), il Consiglio di Amministrazione di Azimut Holding SpA ha approvato le procedure che assicurano la trasparenza e la correttezza sostanziale e procedurale delle operazioni con parti correlate (“Procedura per le Operazioni con Parti Correlate” disponibile sul sito internet di Azimut all’indirizzo [www.azimut-group.com](http://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 2023 non sono state effettuate operazioni qualificabili come di “maggiore rilevanza”.

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

Per quanto riguarda l’informativa sulle altre operazioni e sulle operazioni di minore rilevanza con Parti Correlate si rinvia a quanto evidenziato nel successivo paragrafo “Informazioni sulle transazioni con parti correlate”.

##### Informazioni sui compensi dei dirigenti con responsabilità strategica

Sono stati contabilizzati nel primo trimestre 2023 emolumenti a favore degli amministratori per 4.736 migliaia di euro. Sono inoltre stati contabilizzati compensi ai componenti del Collegio Sindacale per 183 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 2023, 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, Azimut Capital Tech Srl e AZ Venture Tech Srl (dal 1° gennaio 2023) in qualità di controllate, hanno aderito all'istituto del consolidato fiscale nazionale;
- per l'attività di coordinamento svolta dalla Capogruppo a favore della società controllata Azimut Capital Management Sgr SpA è previsto un importo annuo complessivo di euro/migliaia 1.000 stabilito contrattualmente.
- per l'attività di coordinamento svolta dalla Capogruppo a favore della società controllata Azimut Libera Impresa Sgr SpA è previsto un importo annuo complessivo di euro/migliaia 300 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 2023 ammontavano a euro/migliaia 11.138.

Si segnala, inoltre, che agli amministratori del Gruppo che rivestono anche il ruolo di gestori dei fondi comuni d'investimento è stata concessa l'esenzione commissionale sugli eventuali investimenti personali effettuati nei fondi da loro gestiti.

Per le funzioni di controllo di Risk Management, Internal Audit, Compliance e Antiriciclaggio svolte dalla società Azimut Capital Management SGR SpA, a favore di Azimut Holding Spa, Azimut Financial Insurance SpA, Azimut Libera Impresa SGR SpA, Azimut Life Dac (solo per la funzione di Antiriciclaggio) e Azimut Direct 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, 185.000 strumenti tra cui il Presidente Ing. Pietro Giuliani 100.000, gli amministratori delegati Gabriele Blei 30.000, Paolo Martini 30.000 e Alessandro Zambotti 25.000; 1.321 parti correlate in ragione dell'adesione al Patto di Sindacato riferito ad Azimut Holding SpA hanno sottoscritto complessivamente 1.155.799 strumenti finanziari partecipativi. La Capogruppo alla data del 31 marzo 2023 detiene 159.201 strumenti finanziari partecipativi.

Le operazioni di minore rilevanza si riferiscono ad un investimento effettuato l'anno scorso da Azimut Enterprises S.r.l. e da Azimut Libera Impresa SGR S.p.A. per conto del Fondo Azimut Digitech Fund avente ad oggetto un aumento di capitale sociale a titolo oneroso nella società Up2You S.r.l. (aumento di capitale scindibile a pagamento), parte correlata di Azimut Holding S.p.A.

## 5—Risorse umane

Alla data del 31 marzo 2023 le società del Gruppo avevano alle proprie dipendenze n. 1.634 unità, così suddivise:

Qualifica	31/03/2023	31/12/2022	31/03/2022
Dirigenti	173	166	191
Quadri direttivi	320	316	294
Impiegati	1.141	994	982
<b>Totale</b>	<b>1.634</b>	<b>1.476</b>	<b>1.467</b>



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

### 6.1 Assemblea degli azionisti di Azimut Holding SpA del 27 aprile 2023

In data 27 aprile 2023 l'assemblea degli azionisti riunitasi in seduta ordinaria e straordinaria ha deliberato quanto segue.

#### Parte Ordinaria

##### Approvazione del bilancio per l'esercizio 2022

L'assemblea degli azionisti ha approvato il bilancio per l'esercizio 2022 che si è concluso con un utile netto della capogruppo pari a 384 milioni di euro. L'assemblea ha contestualmente deliberato, a titolo di dividendo da riconoscere agli azionisti, la distribuzione di 1,30 euro per azione ordinaria al lordo delle ritenute di legge, che verrà corrisposto con pagamento a partire dal 24 maggio 2023, con stacco cedola il 22 maggio 2023 e record date 23 maggio 2023. L'assemblea degli azionisti ha inoltre deliberato il pagamento a favore della Fondazione Azimut Onlus di 5,5 milioni di euro, corrispondente all'1% dell'utile lordo consolidato ed il pagamento di 40,24 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<sup>1</sup> l'autorizzazione all'acquisto anche in più tranches fino ad un massimo di n. 14.000.000 di azioni ordinarie Azimut Holding S.p.A. pari al 9,77% dell'attuale capitale sociale (fermo restando che entro questo importo massimo complessivo, massime n. 7.000.000 azioni ordinarie Azimut Holding S.p.A. pari al 4,89% dell'attuale capitale sociale potranno essere destinate alla costituzione della provvista necessaria a dare esecuzione ad eventuali piani di azionariato), 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 € 35. L'Assemblea ha inoltre approvato il meccanismo di *whitewash* che esime



dall'obbligo di OPA totalitaria nel caso il superamento delle soglie rilevanti (oltre 25%) consegua ad acquisti di azioni proprie.

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 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.

Inoltre, il Gruppo informa che a fronte di quanto già deliberato dall'Assemblea, tenutasi in data 28 aprile 2022, sono subentrati in data odierna i nuovi Consiglieri Daniela Pavan e Monica de Pau, in sostituzione dei Consiglieri Michela Morando ed Elisabetta Castellazzi, sempre in rappresentanza dei consulenti finanziari del Gruppo.

## 6.2 Altri eventi di rilievo

### Posizione Fiscale Azimut Capital Management SGR SpA

In data 24 ottobre 2022 era stato notificato dall'Ufficio Grandi Contribuenti della Direzione Regionale della Lombardia dell'Agenzia delle Entrate (di seguito "Ufficio") un Processo Verbale di Constatazione ("PVC") a seguito di una verifica avviata presso la Società il 5 ottobre 2022. A fronte di tale PVC la Società aveva prontamente predisposto e inviato il 5 dicembre 2022 una memoria difensiva, nella quale aveva contestato in toto i rilievi dell'Ufficio. Alla memoria aveva fatto seguito un invito a comparire da parte dell'Ufficio ai sensi dell'art. 5, comma 1, del D.Lgs. n. 218/1997 sulla base del quale la Società ha avviato incontri interlocutori nei quali era stata ulteriormente sottolineata l'incongruenza dei rilievi effettuati in considerazione della documentazione di TP predisposta in linea con gli accordi già intercorsi con l'Amministrazione Finanziaria, e la mancata considerazione dell'avanzata procedura di accordo preventivo in materia di transfer pricing in corso (APA). A seguito degli incontri intercorsi tra le parti conclusi in data 28 aprile 2023, si è giunti al completo stralcio delle pretese contenute nel PVC del 24 ottobre 2022; è stato inoltre riconosciuta la correttezza della metodologia di calcolo dei prezzi di trasferimento adottati dalla scrivente, con alcuni assestamenti per le



annualità 2016, 2017, 2018, 2019, 2020 e 2021 che hanno comportato un esborso per l'anno 2016 pari a 2,9 milioni di euro (ai fini IRES ed IRAP comprensivo di interessi passivi) ed un impegno a versare nei prossimi mesi un importo pari a circa 14 milioni di euro (sempre ai fini IRES ed IRAP comprensivo di interessi passivi) al fine di definire le ulteriori annualità oggetto di verifica.

### **Posizione Fiscale Azimut Financial Insurance SpA**

Le attività di verifica svolte da parte dell'Agenzia delle Entrate nel corso dell'esercizio 2022, incentrate sulle metodologie di calcolo ai fini del transfer pricing, si sono concluse definitivamente con la notifica di un Processo Verbale di Constatazione ("PVC") avente data 26 aprile 2023.

La verifica ha sostanzialmente confermato la correttezza del metodo utilizzato da Azimut Financial Insurance SpA per la determinazione dei prezzi di trasferimento delle operazioni (cd CUP) anche se sono state riscontrate alcune criticità riconducibili all'attività svolta dalla scrivente nel cd. "*start up period*" che hanno comportato alcune riprese ai fini IRES ed IRAP per le annualità 2017, 2018, 2019, 2020 e 2021 per circa 9 milioni di euro (sempre ai fini IRES ed IRAP comprensivo di interessi passivi), da versarsi a seguito della notifica da parte dell'Agenzia delle Entrate degli avvisi di liquidazione.

### **6.3 Pubblicazione del resoconto intermedio di gestione consolidato al 31 marzo 2023**

La pubblicazione del resoconto intermedio di gestione consolidato al 31 marzo 2023 è stata autorizzata dal Consiglio di Amministrazione del 9 maggio 2023.

## **7—Evoluzione prevedibile della gestione**

In virtù dei risultati positivi conseguiti dalle principali società controllate e del trend positivo della raccolta nei primi mesi dell'anno si ritiene che il risultato economico consolidato per il prossimo esercizio sarà positivo.

L'evoluzione del risultato economico, finanziario ed operativo sarà influenzata anche dall'andamento dei mercati finanziari, la cui volatilità risulta essere peraltro particolarmente aumentata dagli effetti post diffusione della pandemia Covid-19 e dalla situazione contingente



di mercato con particolare riferimento all' inflazione e al rialzo dei tassi di interesse, oltre che dalla crisi geopolitica derivante dall'invasione militare della Russia in Ucraina.

Seppure lo scenario economico rimanga ancora incerto nelle prospettive future, la valutazione congiunta della posizione finanziaria, patrimoniale e reddituale storica ed attuale e del modello di business del Gruppo, induce a ritenere che non vi debbano essere incertezze circa la capacità del Gruppo di continuare a generare utili.



## Principali prospetti patrimoniali ed economici del Gruppo Azimut

Voci dell'attivo	31.03.2023	31.12.2022	31.03.2022
Cassa e disponibilità liquide	330.275	298.142	262.534
Attività finanziarie valutate a fair value con impatto a conto economico	7.538.579	7.316.612	7.529.043
Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	15.837	15.872	22.675
Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	176.833	170.272	225.644
Partecipazioni	277.840	263.467	209.853
Attività materiali	49.230	48.555	53.439
Attività immateriali	873.094	878.246	812.949
Attività fiscali	29.341	63.553	30.635
Altre attività	413.905	451.926	411.848
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>9.704.934</b>	<b>9.506.645</b>	<b>9.558.620</b>

Voci del passivo e del patrimonio netto	31.03.2023	31.12.2022	31.03.2022
Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	552.134	555.935	573.587
Passività finanziarie designate a Fair Value	7.003.164	6.841.495	7.032.990
Passività fiscali	225.226	191.192	177.200
Altre passività	330.332	382.893	373.535
Trattamento di fine rapporto del personale	3.378	3.629	3.413
Fondi per rischi e oneri:	65.737	69.300	71.336
Capitale	32.324	32.324	32.324
Azioni proprie (-)	- 56.485	- 56.485	- 40.834
Strumenti di capitale	36.000	36.000	36.000
Sovrapprezzi di emissione	173.987	173.987	173.987
Riserve	1.202.060	819.208	976.839
Utile (Perdita) d'esercizio	100.693	402.371	95.530
Patrimonio di pertinenza di terzi	36.384	54.796	52.713
<b>TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO</b>	<b>9.704.934</b>	<b>9.506.645</b>	<b>9.558.620</b>



Voci	31.03.2023	31.03.2022	31.12.2022
Commissioni attive	288.727	296.745	1.159.245
Commissioni passive	(83.108)	(110.698)	(386.091)
<b>COMMISSIONI NETTE</b>	<b>205.619</b>	<b>186.047</b>	<b>773.154</b>
Dividendi e proventi assimilati	2.157	1.420	13.398
Interessi attivi e proventi assimilati	960	1.043	3.284
Interessi passivi e oneri assimilati	(3.036)	(4.802)	(14.214)
Utile / Perdita cessione o riacquisto di attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	55	49	242
Risultato netto delle altre attività e delle passività finanziarie valutate a fair value con impatto a conto economico	27.326	1.969	536
Risultato dei servizi assicurativi	39.422	33.242	134.829
<b>MARGINE DI INTERMEDIAZIONE</b>	<b>272.503</b>	<b>218.968</b>	<b>911.229</b>
Spese amministrative:	(91.279)	(78.802)	(340.489)
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	1.617	(1.268)	(10.375)
Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	(3.085)	(3.342)	(13.303)
Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali	(5.745)	(5.836)	(22.644)
Altri proventi e oneri di gestione	656	4.722	11.188
<b>COSTI OPERATIVI</b>	<b>(97.836)</b>	<b>(84.526)</b>	<b>(375.623)</b>
Utili (Perdite) delle partecipazioni	(1.363)	(1.016)	19.381
<b>UTILE (PERDITA) DELL'ATTIVITA' CORRENTE AL LORDO DELLE IMPOSTE</b>	<b>173.304</b>	<b>133.426</b>	<b>554.987</b>
Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(67.576)	(35.719)	(132.076)
<b>UTILE (PERDITA) DELL'ATTIVITA' CORRENTE AL NETTO DELLE IMPOSTE</b>	<b>105.728</b>	<b>97.707</b>	<b>422.911</b>
<b>UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO</b>	<b>105.728</b>	<b>97.707</b>	<b>422.911</b>
Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza di terzi	5.035	2.177	20.540
Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza della Capogruppo	100.693	95.530	402.371



Voci	01.01.2023- 31.03.2023	01.01.2022- 31.03.2022	2022
<b>Utile (Perdita) d'esercizio</b>	<b>105.728</b>	<b>97.707</b>	<b>422.911</b>
<b>Altre componenti reddituali al netto delle imposte senza rigiro a conto economico</b>			
Titoli di capitale designati al fair value con impatto sulla redditività complessiva	116	84	708
Piani a benefici definiti	193	99	1.260
<b>Altre componenti reddituali al netto delle imposte con rigiro a conto economico</b>			
Differenze di cambio	- 11.641	17.824	3.432
<b>Totale altre componenti reddituali al netto delle imposte</b>	<b>- 11.332</b>	<b>18.007</b>	<b>5.400</b>
<b>Redditività complessiva</b>	<b>94.396</b>	<b>115.714</b>	<b>428.311</b>
<b>Redditività consolidata complessiva di pertinenza di terzi</b>	<b>5.035</b>	<b>2.177</b>	<b>20.540</b>
<b>Redditività consolidata complessiva di pertinenza della capogruppo</b>	<b>89.361</b>	<b>113.537</b>	<b>407.771</b>



## RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

A. ATTIVITA' OPERATIVA	01.01.2023- 31.03.2023	2022	01.01.2022- 31.03.2022
<b>1. Gestione</b>	<b>173.451</b>	<b>473.338</b>	<b>145.015</b>
- risultato d'esercizio (+/-)	100.693	402.371	95.530
- rettifiche di valore nette su immobilizzazioni materiali e immateriali (+/-)	8.830	35.947	9.178
- accantonamenti netti a fondi rischi ed oneri ed altri costi/ricavi (+/-)	(1.617)	10.375	1.268
- imposte e tasse e crediti d'imposta non liquidati (+)	67.576	19.294	35.719
- altri aggiustamenti (+/-)	(2.031)	5.351	3.320
<b>2. Liquidità generata/(assorbita) dalle attività finanziarie</b>	<b>(133.856)</b>	<b>100.617</b>	<b>149.649</b>
- attività finanziarie valutate al fair value	(165.964)	190.837	122.352
- altre attività obbligatoriamente detenute a fair value	(43.612)	(59.409)	9.124
- attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	(30)	(2.023)	(10.133)
-attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	5.669	8.297	(5.602)
- altre attività	70.081	(37.085)	33.908
<b>3. Liquidità generata/(assorbita) dalle passività finanziarie</b>	<b>73.751</b>	<b>(678.794)</b>	<b>(494.461)</b>
-passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	(1.770)	(382.099)	(362.416)
- passività finanziarie valutate al fair value	161.669	(306.378)	(114.883)
- altre passività	(86.148)	9.683	(17.162)
<b>Liquidità netta generata/(assorbita) dall'attività operativa</b>	<b>113.346</b>	<b>(104.839)</b>	<b>(199.797)</b>
<b>B. ATTIVITA' D'INVESTIMENTO</b>			
<b>Liquidità netta generata/(assorbita) dall'attività d'investimento</b>	<b>(18.726)</b>	<b>(189.659)</b>	<b>(48.863)</b>
<b>C. ATTIVITA' DI PROVVISATA</b>			
<b>Liquidità netta generata/(assorbita) dall'attività di provvista</b>	<b>(37.931)</b>	<b>(175.752)</b>	<b>(4.553)</b>
<b>LIQUIDITA' NETTA GENERATA/(ASSORBITA) NELL'ESERCIZIO</b>	<b>56.689</b>	<b>(470.250)</b>	<b>(253.213)</b>
<b>RICONCILIAZIONE</b>			
	<b>01.01.2023- 31.03.2023</b>	<b>2022</b>	<b>01.01.2022- 31.03.2022</b>
Cassa e disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	791.262	1.261.512	1.261.512
Liquidità totale netta generata/assorbita nell'esercizio	56.689	-470.250	-253.213
Cassa e disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio	847.951	791.262	1.008.299



---

## Criteri di redazione

---

### Politiche contabili

#### Dichiarazione di conformità ai principi contabili internazionali

Il resoconto intermedio di gestione del Gruppo Azimut al 31 marzo 2023, 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 2023. 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 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 2020 e nel 2021 a seguito del diffondersi della pandemia.



Il resoconto intermedio di gestione consolidato è costituito dai prospetti patrimoniali ed economici, dal prospetto della redditività complessiva e dal rendiconto finanziario, dai criteri di redazione, ed è corredato dalle informazioni sulla gestione delle imprese incluse nel consolidamento e dalla dichiarazione prevista dall'art. 154-bis, comma 2, del Testo Unico della Finanza.

Il resoconto intermedio di gestione consolidato è predisposto utilizzando l'euro quale moneta di conto. In particolare, in linea con le istruzioni emanate dalla Banca d'Italia, gli importi dei prospetti contabili consolidati sono espressi – qualora non diversamente specificato – in migliaia di euro. I relativi arrotondamenti sono stati effettuati tenendo conto delle disposizioni indicate da Banca d'Italia.

Seppure lo scenario economico rimanga ancora incerto nelle prospettive future, anche alla luce dagli effetti post diffusione della pandemia Covid-19 e dalla situazione contingente di mercato con particolare riferimento all'inflazione e al rialzo dei tassi di interesse, oltre che dalla crisi geopolitica derivante dall'invasione militare della Russia in Ucraina descritti nel paragrafo "Altri eventi di rilievo" della Relazione sulla gestione contenuta nel Bilancio consolidato al 31 dicembre 2022, 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 2022 del Gruppo Azimut. In aggiunta a quanto indicato nella citata parte A.2, si segnala che a seguito del completamento della procedura di omologazione, a far data dal 1° gennaio 2023, è entrato in vigore il principio contabile internazionali IFRS 17.

La transizione al principio contabile IFRS 17 – Contratti assicurativi è spiegata nella Sezione 2 – Principi generali di redazione contenuta nella Nota Integrativa del bilancio consolidato al 31 dicembre 2022 al quale si rimanda. Si ricorda che l'informativa completa sulla transizione ai nuovi principi, sarà resa in occasione della semestrale 2023 che rappresenterà il primo resoconto finanziario pubblicato successivamente alla prima applicazione dei due principi e conterrà tutte le informazioni richieste dagli IFRS e dall'ESMA.



Principi contabili, emendamenti e interpretazioni in vigore dal 1° gennaio 2023.

Modifiche	Data di pubblicazione IASB	Data di entrata in vigore
Presentazione delle passività come correnti o non correnti e successivo – differimento prima data di applicazione [Modifiche allo IAS 1]	Gennaio 2020 Luglio 2020	1° Gennaio 2023
Imposte differite collegate ad attività e passività derivanti da una singola transazione [Modifiche allo IAS 12]	Maggio 2021	1° Gennaio 2023
Informativa sui principi contabili [Modifica allo IAS 1 e all’IFRS Practice Statement 2]	Febbraio 2021	1° Gennaio 2023
Definizione di stima contabile [Modifica allo IAS 8]	Febbraio 2021	1° Gennaio 2023
IFRS 17 - Contratti assicurativi, compresi gli emendamenti emanati nel mese di giugno 2020	Maggio 2018	1° Gennaio 2023
Informazioni comparative nell’ambito dell’applicazione iniziale dell’IFRS 17 e dell’IFRS 9 [Modifiche all’IFRS 17 e all’IFRS 9]	Dicembre 2021	1° Gennaio 2023

**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 allo stesso tempo 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 2022 riguarda l’ingresso:

- tramite acquisizione della società italiana Virtual B Spa (ora Wealthype SpA) la cui acquisizione del controllo da parte di Azimut Enterprises Srl ha comportato, un esborso complessivo di ulteriori 3,9 milioni di euro.
- delle società australiane Boutique Mortgage Solutions Pty Ltd, Bennet & Co. Pty Ltd, Rose Partners Pty Ltd, Rose Partners Holdings Pty Ltd e Rose Partners Management Accounting Pty Ltd per complessivi 22,4 milioni di euro.
- Italian Excellence Srl con sede in Italia e detenuta interamente da Azimut Financial Insurance SpA.

Nel corso del 1 trimestre 2023 è uscita dall’area di consolidamento la società ValueBiotech Srl con sede in Italia per perdita di controllo.



Partecipazioni in società controllate in via esclusiva e in modo congiunto

	Denominazione	Sede	Tipo di Rapporto (**)	Rapporto di partecipazione		
				Impresa partecipante	Quota %	Disponibilità voti %
	<b>A. Imprese controllate in via esclusiva consolidate integralmente</b>					
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	Italian Excellence Srl (*)	Italia	1	Azimut Financial Insurance SpA	100	100
8	Azimut Capital Tech Srl	Italia	1	Azimut Enterprises Srl	75	75
9	Azimut Direct SpA	Italia	1	Azimut Enterprises Srl	100	100
10	Azimut Direct Finance Srl	Italia	1	Azimut Direct SpA	100	100
11	Azimut Direct Solution Srl (*)	Italia	1	Azimut Direct SpA	100	100
12	Siamosoci Srl	Italia	1	Azimut Enterprises Srl	50,1	50,1
13	AZ Venture Tech Srl	Italia	1	Azimut Enterprises Srl	75	75
14	Electa Venture Srl	Italia	1	Azimut Enterprises Srl	100	100
15	Electa Italia Srl	Italia	1	Electa Venture Srl	100	100
16	Wealthype Spa (già Virtual B Spa) (*)	Italia	1	Azimut Enterprises Srl	49,19	49,19



	Denominazione	Sede	Tipo di Rapporto (**)	Rapporto di partecipazione		
				Impresa partecipante	Quota %	Disponibilità voti %
17	GH Investimenti Srl	Italia	1	Azimut Enterprises Srl	100	100
18	Azimut Fintech Holding Spa	Italia	1	AZ International Holdings SA	100	100
19	Azimut Investments Limited	Irlanda	1	Azimut Holding SpA	100	100
20	Azimut Alternative Capital Management Limited	Irlanda	1	Azimut Enterprises Srl	100	100
21	AZ International Holdings SA	Lussemburgo	1	Azimut Holding S.p.A.	100	100
22	Eskatos Capital Management Sarl	Lussemburgo	1	Katarsis Capital Advisors SA	100	100
23	Azimut Private Capital Management Sarl	Lussemburgo	1	AZ International Holdings SA	100	100
24	Azimut Private Capital Management II Sarl	Lussemburgo	1	AZ International Holdings SA	100	100
25	Azimut UK Holdings Ltd	Inghilterra	1	Azimut Holding S.p.A.	100	100
26	Azimut (DIFC) Limited	Emirati Arabi	1	Azimut UK Holdings Limited	100	100
27	Azimut (ME) Limited	Emirati Arabi	1	Azimut UK Holdings Limited	100	100
28	AZ Sestante Ltd	Australia	1	Azimut UK Holdings Limited	100	100
29	AZ Next Generation Advisory Pty Ltd	Australia	1	Azimut UK Holdings Limited	53,59	53,59
30	Eureka Whittaker Macnaught Pty Ltd	Australia	1	AZ Next Generation Advisory Pty Ltd	53,59	53,59
31	Pride Advice Pty Ltd	Australia	1	AZ Next Generation Advisory Pty Ltd	53,59	53,59



	Denominazione	Sede	Tipo di Rapporto (**)	Rapporto di partecipazione		
				Impresa partecipante	Quota %	Disponibilità voti %
32	Lifestyle Financial Planning Services Pty Ltd	Australia	1	AZ Next Generation Advisory Pty Ltd	53,59	53,59
33	Eureka Financial Group Pty Ltd	Australia	1	AZ Next Generation Advisory Pty Ltd	53,59	53,59
34	Pride Financial Pty Ltd	Australia	1	AZ Next Generation Advisory Pty Ltd	53,59	53,59
35	Wise Planners Pty Ltd	Australia	1	AZ Next Generation Advisory Pty Ltd	53,59	53,59
36	Financial Lifestyle Partners Pty Ltd	Australia	1	AZ Next Generation Advisory Pty Ltd	53,59	53,59
37	Onesta Advisory Pty Ltd	Australia	1	AZ Next Generation Advisory Pty Ltd	53,59	53,59
38	Harvest Wealth Pty Ltd	Australia	1	Onesta Advisory Pty Ltd	53,59	53,59
39	RI Toowoomba Pty Ltd	Australia	1	AZ Next Generation Advisory Pty Ltd	53,59	53,59
40	Empowered Financial Partners Pty Ltd	Australia	1	Lifestyle Financial Planning Services Pty Ltd	53,59	53,59
41	Wealthwise Pty Ltd	Australia	1	AZ Next Generation Advisory Pty Ltd	53,59	53,59
42	Priority Advisory Group Pty Ltd	Australia	1	AZ Next Generation Advisory Pty Ltd	53,59	53,59
43	Sterling Planners Pty Ltd	Australia	1	AZ Next Generation Advisory Pty Ltd	53,59	53,59
44	On-Track Financial Solutions Pty Ltd	Australia	1	AZ Next Generation Advisory Pty Ltd	53,59	53,59
45	People & Partners Pty Ltd	Australia	1	AZ Next Generation Accounting Pty Ltd	53,59	53,59
46	Menico Tuck Parrish Financial Services Pty Ltd	Australia	1	Menico Tuck Parish Pty Ltd	53,59	53,59



	Denominazione	Sede	Tipo di Rapporto (**)	Rapporto di partecipazione		
				Impresa partecipante	Quota %	Disponibilità voti %
47	AZ Next Generation Accounting Pty Ltd	Australia	1	AZ Next Generation Advisory Pty Ltd	53,59	53,59
48	Wealthmed Australia Pty Ltd	Australia	1	AZ Next Generation Advisory Pty Ltd	53,59	53,59
49	Wealthmed Accounting Pty Ltd	Australia	1	Wealthmed Australia Pty Ltd	53,59	53,59
50	Wealthmed Property Pty Ltd	Australia	1	Wealthmed Australia Pty Ltd	53,59	53,59
51	FHM Holdings Pty Ltd	Australia	1	AZ Next Generation Advisory Pty Ltd	53,59	53,59
52	Menico Tuck Parrish Pty Ltd	Australia	1	AZ Next Generation Advisory Pty Ltd	53,59	53,59
53	ACN 623 166 772 Pty Ltd	Australia	1	AZ Next Generation Advisory Pty Ltd	53,59	53,59
54	ACN 623 172 083 Pty Ltd	Australia	1	ACN 623 166 772 Pty Ltd	53,59	53,59
55	ACN 623 172 387 Pty Ltd	Australia	1	ACN 623 166 772 Pty Ltd	53,59	53,59
56	Hurwitz Geller Pty Ltd	Australia	1	AZ Next Generation Accounting Pty Ltd	53,59	53,59
57	Dunsford Financial Plannings Pty Ltd	Australia	1	AZ Next Generation Advisory Pty Ltd	53,59	53,59
58	Nextstep Financial Services Pty Ltd	Australia	1	Sterling Planners Pty Ltd	53,59	53,59
59	Next Steps Home Loans Pty Ltd	Australia	1	Nextstep Financial Services Pty Ltd	53,59	53,59
60	RI Coastal Pty Ltd	Australia	1	RI Toowoomba Pty Ltd	53,59	53,59
61	MP Holdings WA	Australia	1	AZ Next Generation Advisory Pty Ltd	53,59	53,59



	Denominazione	Sede	Tipo di Rapporto (**)	Rapporto di partecipazione		
				Impresa partecipante	Quota %	Disponibilità voti %
62	Sage Business Group Pty Ltd	Australia	1	Onesta Advisory Pty Ltd	53,59	53,59
63	PM Financial Services Pty Ltd	Australia	1	MP Holdings WA	53,59	53,59
64	MP Wealth WA Pty Ltd	Australia	1	MP Holdings WA	53,59	53,59
65	PT Services WA Pty Ltd	Australia	1	MP Holdings WA	53,59	53,59
66	MPM Finance Pty Ltd	Australia	1	MP Holdings WA	53,59	53,59
67	Moneycare Australia Pty Ltd	Australia	1	MP Holdings WA	53,59	53,59
68	Ottavo Financial Group Pty Ltd	Australia	1	AZ Next Generation Advisory Pty Ltd	53,59	53,59
69	Kellaway Cridland Pty Ltd	Australia	1	AZ Next Generation Advisory Pty Ltd	53,59	53,59
70	Tempus Wealth Group Pty Ltd	Australia	1	AZ Next Generation Advisory Pty Ltd	53,59	53,59
71	Yarra Lane Tax & Accounting Pty Ltd	Australia	1	AZ Next Generation Advisory Pty Ltd	53,59	53,59
72	Beezewax Business Solutions	Australia	1	Yarra Lane Tax & Accounting Pty Ltd	53,59	53,59
73	Yarra Lane Wealth Pty Ltd	Australia	1	Yarra Lane Tax & Accounting Pty Ltd	53,59	53,59
74	Yarra Lane Finance Pty Ltd	Australia	1	Yarra Lane Tax & Accounting Pty Ltd	53,59	53,59
75	Yarra Lane Legal Pty Ltd	Australia	1	Yarra Lane Tax & Accounting Pty Ltd	53,59	53,59
76	Yarra Lane Insurance Pty Ltd	Australia	1	Yarra Lane Tax & Accounting Pty Ltd	53,59	53,59



	Denominazione	Sede	Tipo di Rapporto (**)	Rapporto di partecipazione		
				Impresa partecipante	Quota %	Disponibilità voti %
77	AZ Global Wealth Management Australia Pty Ltd	Australia	1	AZ Next Generation Advisory Pty Ltd	53,89	53,89
78	Certe Wealth Protection Pty Ltd	Australia	1	AZ Next Generation Advisory Pty Ltd	53,59	53,59
79	People & Partners Wealth Management Pty Ltd	Australia	1	People & Partners Pty Ltd	53,59	53,59
80	Matthews Steer Pty Ltd	Australia	1	AZ Next Generation Advisory Pty Ltd	53,59	53,59
81	Wealthpro Sunshine Coast Pty Ltd	Australia	1	Wealthmed Australia Pty Ltd	53,59	53,59
82	Sterling Pts Pty Ltd	Australia	1	Sterling Planners Pty Ltd	26,79	26,79
				MP Holdings WA	26,79	26,79
83	AZ Service Co Pty Ltd	Australia	1	AZ Next Generation Advisory Pty Ltd	53,59	53,59
84	HM Holdings Pty Ltd	Australia	1	AZ Next Generation Advisory Pty Ltd	53,59	53,59
85	HM Advisory Services Pty Ltd	Australia	1	HM Holdings Pty Ltd	53,59	53,59
86	Logiro Unchartered Pty Ltd	Australia	1	HM Advisory Services Pty Ltd	53,59	53,59
87	Tokim Holdings Pty Ltd	Australia	1	AZ Next Generation Advisory Pty Ltd	53,59	53,59
88	Cranage Financial Group Pty Ltd	Australia	1	AZ Next Generation Advisory Pty Ltd	53,59	53,59
89	Cranage Landing Solutions Pty Ltd	Australia	1	Cranage Financial Group Pty Ltd	53,59	53,59
90	Cranage Private Wealth Pty Ltd	Australia	1	Cranage Financial Group Pty Ltd	53,59	53,59
91	Cranage Superannuation Services Pty Ltd	Australia	1	Cranage Financial Group Pty Ltd	53,59	53,59



	Denominazione	Sede	Tipo di Rapporto (**)	Rapporto di partecipazione		
				Impresa partecipante	Quota %	Disponibilità voti %
92	Time Advice Pty Ltd	Australia	1	Cranage Financial Group Pty Ltd	53,59	53,59
93	Gordon Financial Services Pty Ltd	Australia	1	AZ Next Generation Advisory Pty Ltd	53,59	53,59
94	Reimagine Finance Pty Ltd	Australia	1	Gordon Financial Services	53,59	53,59
95	Genesis Financial Partners Pty Ltd	Australia	1	Certe Wealth Protection Pty Ltd	53,59	53,59
96	KMS Accountitng and Tax Pty Ltd	Australia	1	People & Partners Pty Ltd	53,59	53,59
97	VBP Holdings Pty Ltd	Australia	1	AZ Next Generation Advisory Pty Ltd	53,59	53,59
98	Virtual Business Partners Pty Ltd	Australia	1	VBP Holdings Pty Ltd	53,59	53,59
99	VBP Holdings Back Office Solutions Inc.	Australia	1	VBP Holdings Pty Ltd	53,59	53,59
100	Dunsford Finance Pty Ltd	Australia	1	Dunsford Financial Plannings Pty Ltd	53,59	53,59
101	Mc Lean Delmo Bentleys Holding Pty Ltd	Australia	1	AZ Next Generation Advisory Pty Ltd	26,26	26,26
102	SCM Financial Group Pty Ltd	Australia	1	AZ Next Generation Advisory Pty Ltd	53,59	53,59
103	SCM Consultants Pty Ltd	Australia	1	SCM Financial Group Pty Ltd	53,59	53,59
104	SCM Financial Services Pty Ltd	Australia	1	SCM Financial Group Pty Ltd	53,59	53,59
105	SCM Finance Solutions Pty Ltd	Australia	1	SCM Financial Group Pty Ltd	53,59	53,59
106	SCM Accounting and Advisory Pty Ltd	Australia	1	SCM Financial Group Pty Ltd	53,59	53,59



	Denominazione	Sede	Tipo di Rapporto (**)	Rapporto di partecipazione		
				Impresa partecipante	Quota %	Disponibilità voti %
107	SCM Wealth Management Pty Ltd	Australia	1	SCM Financial Group Pty Ltd	53,59	53,59
108	SCM Insurance Pty Ltd	Australia	1	SCM Financial Group Pty Ltd	26,795	26,795
109	Boutique Mortgage Solutions Pty Ltd (*)	Australia	1	SCM Financial Group Pty Ltd	53,59	53,59
110	Bennet & Co. Pty Ltd (*)	Australia	1	SCM Financial Group Pty Ltd	53,59	53,59
111	Rose Partners Pty Ltd (*)	Australia	1	NGA Next Generation Advisory Ltd	53,59	53,59
112	Rose Partners Holdings Pty Ltd (*)	Australia	1	NGA Next Generation Advisory Ltd	53,59	53,59
113	Rose Partners Management Accounting Pty Ltd (*)	Australia	1	Rose Partners Holdings Pty Ltd	53,59	53,59
114	AZ Brasile Holding Ltda	Brasile	1	AZ International Holdings SA	100	100
115	AZ Quest Holdings SA	Brasile	1	AZ Quest Participacoes Ltda	71	71
116	AZ Quest Investimentos Ltda	Brasile	1	AZ Quest Holdings SA	71	71
117	AZ Quest MZK Investimentos Macro e Credito Ltda	Brasile	1	AZ Quest Holdings SA	70,83	70,83
118	Azimut Brasil Wealth Management Holding SA	Brasile	1	AZ Brasile Holding Ltda	95,52	95,52
119	Azimut Brasil Wealth Management Ltda	Brasile	1	Azimut Brasil Wealth Management Holding SA	87,57	87,57
120	Futurainvest Investimentos e Participações Ltda	Brasile	1	Azimut Brasil Wealth Management Holding SA	95,52	95,52
121	M&O Consultoria, Planejamento e Análise de Valores Mobiliários Ltda	Brasile	1	Azimut Brasil Wealth Management Holding SA	95,52	95,52



	Denominazione	Sede	Tipo di Rapporto (**)	Rapporto di partecipazione		
				Impresa partecipante	Quota %	Disponibilità voti %
122	Gudance Gestora de Recursos Ltda	Brasile	1	Azimut Brasil Wealth Management Holding SA	48,71	48,71
123	AZ Quest Participacoes Ltda	Brasile	1	AZ Brasile Holding Ltda	100	100
124	Futurainvest Holding SA	Brasile	1	AZ Brasile Holding Ltda	100	100
125	Azimut Brasil DTVM Ltda	Brasile	1	Futurainvest Holding SA	100	100
126	Azimut Switzerland SA (già AZ Swiss & Partners SA)	Svizzera	1	AZ International Holdings SA	100	100
127	Katarsis Capital Advisors SA	Svizzera	1	AZ International Holdings SA	100	100
128	AZ Andes SpA	Cile	1	AZ International Holdings SA	100	100
129	An Zhong Investment Management (Shanghai) Co. Ltd.	Cina	1	An Zhong (AZ) Investment Management	100	100
130	An Zhong (AZ) Investment Management	Hong Kong	1	AZ International Holdings SA	100	100
131	An Zhong (AZ) Investment Management Hong Kong Ltd	Hong Kong	1	An Zhong (AZ) Investment Management	100	100
132	CGM – Azimut Monaco	Monaco	1	AZ International Holdings SA	100	100
133	AZ Mexico Holdings S.A. De CV	Messico	1	AZ International Holdings SA	100	100
134	Mas Fondos S.A.	Messico	1	AZ Mexico Holdings S.A. De CV	100	100
135	KAAN Capital Asesores Independientes SAPI de CV	Messico	1	AZ Mexico Holdings S.A. De CV	51	51
136	AZ Investment Management Singapore Ltd	Singapore	1	AZ International Holdings SA	100	100



	Denominazione	Sede	Tipo di Rapporto (**)	Rapporto di partecipazione		
				Impresa partecipante	Quota %	Disponibilità voti %
137	Azimut Portföy Yönetimi A.Ş.	Turchia	1	AZ International Holdings SA	100	100
138	AZ Sinopro Financial Planning Ltd	Taiwan	1	AZ International Holdings SA	51	51
139	AZ Sinopro Investment Planning Ltd	Taiwan	1	AZ Sinopro Financial Planning Ltd	51	51
140	AZ Sinopro Insurance Planning Ltd	Taiwan	1	AZ Sinopro Investment Planning Ltd	51	51
141	AZ US Holdings Inc.	Stati Uniti	1	Azimut UK Holdings Limited	100	100
142	AZ Apice Capital Management LLC	Stati Uniti	1	AZ US Holdings Inc.	83,1	83,1
143	Azimut Alternative Capital Partners LLC	Stati Uniti	1	AZ US Holdings Inc.	96,5	96,5
144	Azimut Genesis Holdings LLC	Stati Uniti	1	AZ US Holdings Inc.	51	51
145	Genesis Investment Advisors LLC	Stati Uniti	1	Azimut Genesis Holdings LLC	51,0	51
146	Genesis Fund Management LLC	Stati Uniti	1	Azimut Genesis Holdings LLC	51	51
147	AACP PL SPV LLC	Stati Uniti	1	Azimut Alternative Capital Partners LLC	91,25	91,25
148	AACP Investments LLC (DE LLC) - Investment Manager	Stati Uniti	1	AZ US Holdings Inc.	100	100
149	Azimut Egypt Asset Management	Egitto	1	AZ International Holdings SA	100	100

(\*) nuovo ingresso nel perimetro di consolidato rispetto al 31/12/2022

(\*\*) Tipo di rapporto: (1) maggioranza dei diritti di voto nell'assemblea ordinaria



## Partecipazioni in società valutate con il metodo del patrimonio netto

	Denominazione	Sede	Rapporto di partecipazione		Disponibilità voti %
			Impresa partecipante	Quota di partecipazione%	
	<b>Imprese valutate con il metodo del patrimonio netto</b>				
1	Cofircont Compagnia Fiduciaria srl	Italia	Azimut Enterprises Srl	30	30
2	P101 SGR S.p.A. Gestore EuVECA a Socio Unico	Italia	Azimut Enterprises Srl	30	30
3	FDNX Srl	Italia	Azimut Enterprises Srl	30	30
4	Azimut Market Place Srl	Italia	Azimut Fintech Holding Srl	43,1	43,1
5	IPOC 1 Srl	Italia	Electa Ventures Srl	35	35
6	IPOC 6 Srl	Italia	Electa Ventures Srl	52,50	52,50
7	Valuebiotech Srl (**)	Italia	Azimut Enterprises Srl	24,90	24,90
8	Alps Blockchain SpA (*)	Italia	Azimut Enterprises Srl	22,47	22,47
9	Sterling Planners WA	Australia	Sterling Planners Pty Ltd	26,79	26,79
10	Client Ready Pty Ltd	Australia	Yarra Lane Tax e Acconting Pty Ltd	17,85	17,85
11	CMW Financial Services Pty Ltd	Australia	Cranage Financial Group Pty Ltd	21,44	21,44
12	Pride Accounting X Numbergroup Pty Ltd	Australia	Pride Advice Pty Ltd	17,44	17,44
13	Pride Accounting X Numbersuper Pty Ltd	Australia	Pride Advice Pty Ltd	37,51	37,51
14	Shanghai Heyu Information Technology Ltd	Cina	AZ Investment Management (Shanghai) Co. Ltd.	12,50	12,50
15	Sweetwood Ventures II GP S.a r.l	Lussemburgo	AZ International Holdings Sa	20	20
16	Kennedy Lewis	Stati Uniti	Azimut Alternative Capital Partners LLC	19,30	19,30
17	High Post Capital LLC	Stati Uniti	Azimut Alternative Capital Partners LLC	12,06	12,06
18	Pathlight Capital	Stati Uniti	AACP PL SPV LLC	16,62	16,62



	Denominazione	Sede	Rapporto di partecipazione		Disponibilità voti %
			Impresa partecipante	Quota di partecipazione%	
19	Pathlight Capital	Stati Uniti	AACP PL SPV LLC	16,62	16,62
20	Sanctuary Wealth Group LLC	Stati Uniti	AZ US Holdings Inc.	53,37	53,37
21	Kennedy Capital Management Inc	Stati Uniti	AZ US Holdings Inc.	35	35
22	Diaman Partners Limited	Malta	Azimut UK Holdings Ltd	20	20
23	LCP Yonetim Danismanligi	Turchia	Azimut Portfoy Yonetimi AS	49,90	49,90

(\*) nuovo ingresso nel perimetro di consolidato rispetto al 31/12/2022

(\*\*) Classificata dal 24.03.23 nelle partecipazioni collegate a seguito della perdita di controllo



---

## 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 2023", corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

Milano, 9 maggio 2023

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

