

Azimut Holding: Semestrale al 30 giugno 2024 con utile netto adjusted¹ di € 330 milioni, in crescita del 43% rispetto all'anno precedente e una raccolta netta di € 10 miliardi

Prospettive fiduciose per superare gli obiettivi per il 2024²:

- ★ **Utile Netto di € 500 milioni**
- ★ **Target di raccolta netta già ampiamente superato nel primo semestre 2024**

Milano, 1° agosto 2024

Il Consiglio di Amministrazione di Azimut Holding SpA ha approvato oggi la semestrale al 30 giugno 2024. I risultati della gestione evidenziano i seguenti dati consolidati:

- ★ **Totale ricavi: € 702 milioni** (+9% rispetto a € 643 milioni nel 1H 2023)
- ★ **Reddito operativo: € 312 milioni** (+9% rispetto a € 286 milioni nel 1H 2023)
- ★ **Utile netto adjusted¹: € 330 milioni** (+43% rispetto a € 231 milioni nel 1H 2023)

I **ricavi totali di Azimut Holding** ammontano a € 702 milioni nel primo semestre del 2024, in aumento del 9% rispetto ai € 643 milioni nel 1H 2023. Le **commissioni di gestione ricorrenti** si attestano a € 590 milioni nel 1H 2024 (rispetto a € 571 milioni nello stesso periodo del 2023). Questa crescita è guidata dai ricavi derivanti dai private markets, dai servizi di advisory e dalle gestioni patrimoniali, nonché da un contributo significativo dei ricavi generati all'estero, in particolare in Australia, Turchia, Brasile e Monaco. I **ricavi assicurativi** ammontano a € 83 milioni nel 1H 2024 rispetto a € 55 milioni nel 1H 2023. Questo aumento è principalmente dovuto a maggiori commissioni di performance e alla crescita delle commissioni ricorrenti, grazie allo sviluppo positivo delle attività assicurative in gestione.

I **costi operativi totali** ammontano a € 390 milioni, con un aumento del 9% rispetto ai € 358 milioni nel 1H 2023. I **costi di distribuzione** si attestano a € 206 milioni (vs. € 196 milioni nel 1H 2023) per maggiori accantonamenti per incentivi variabili e maggiori costi di marketing ed eventi legati alla rete di consulenti in Italia, compensati da minori oneri sociali relativi ai consulenti finanziari in Italia. Inoltre, i costi di distribuzione sono impattati da maggiori costi di distribuzione all'estero, in linea con l'aumento dei ricavi esteri. I **costi generali e le spese amministrative** sono pari a € 167 milioni (vs. € 150 milioni nel 1H 2023) a seguito del continuo investimento nella crescita all'estero, riflettendo un andamento sostanzialmente in linea con la crescita dei ricavi generati dal business internazionale. Gli **ammortamenti e gli accantonamenti** per € 17 milioni (contro i € 12 milioni nel 1H 2023) tornano a livelli generalmente normalizzati in quanto nell'anno precedente beneficiavano del rilascio di vari accantonamenti.

L'**utile operativo è cresciuto del 9% a € 312 milioni** (rispetto a € 286 milioni nel 1H 2023), mantenendo un **marginale operativo solido al 44%**.

I **proventi finanziari** raggiungono € 155 milioni (contro € 52 milioni nel primo semestre 2023), beneficiando principalmente della plusvalenza sulla vendita della quota del 20% di Kennedy Lewis Investment Management a Petershill di Goldman Sachs Asset Management, come annunciato all'inizio di aprile³.

L'**utile netto adjusted¹** si attesta a **€ 330 milioni** nel 1H 2024, in crescita del 43% rispetto ai € 231 milioni nel 1H 2023.

La **Posizione Finanziaria Netta⁴** consolidata a fine giugno 2024 risulta positiva per circa **€ 637 milioni**, in crescita di € 245 milioni rispetto alla fine di dicembre 2023. Questo aumento include i € 206 milioni (al lordo delle tasse) che il Gruppo ha incassato all'inizio di aprile dalla vendita della sua partecipazione in Kennedy Lewis Investment

¹ Per una migliore rappresentazione dell'utile netto sottostante, l'utile netto adjusted esclude l'impatto contabile del principio contabile IFRS 17 (1H 2023: € 10.9 milioni e 1H 2024: € - 7.4 milioni) ed esclude l'onere una tantum di € -19,4 milioni relativo all'accordo fiscale con l'Agenzia delle Entrate nel 1H 2023.

² In condizioni di mercato normali.

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

⁴ Non include l'effetto dell'IFRS 16 dettagliato in tabella.

Management. Tale incremento è stato parzialmente compensato dai pagamenti di dividendi per un totale di € 160 milioni, comprendenti il **dividendo per cassa di € 1,00** per azione (**oltre al dividendo di € 0,39 in azioni proprie**) e i dividendi relativi agli strumenti finanziari partecipativi. Inoltre, sono stati effettuati investimenti e acquisizioni per circa € 35 milioni e spesi circa € 84 milioni per imposte e bollo virtuale.

Positiva l'attività di reclutamento in Italia di **consulenti finanziari e wealth manager: nei primi sei mesi del 2024** il Gruppo e le sue divisioni hanno registrato **48 nuovi ingressi**, portando il totale del Gruppo Azimut a fine giugno a 1.848 unità.

Obiettivi per l'intero anno 2024

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

Pietro Giuliani, Presidente del Gruppo, sottolinea: *"La semestrale odierna, nell' ultimo anno del piano industriale in cui, cinque anni fa, **annunciammo che avremmo aumentato il nostro utile netto di 50 milioni di euro all'anno, è in linea per il superamento del target di 500 milioni di utile netto (dai 250 milioni da cui eravamo partiti un quinquennio fa). La strategia di espansione di Azimut nel mondo mostra come, in un momento in cui in Italia l'industria del risparmio gestito fa fatica a crescere, Azimut sia riuscita a raggiungere i 10 miliardi di raccolta netta in soli 6 mesi (siamo a 102,5 miliardi di euro di masse totali alla fine di giugno di cui il 50% circa è stato raccolto all'estero). La decisione presa 10 anni fa di entrare nei mercati privati (private equity, private credit, infrastrutture, venture capital, ecc...) sta premiando i nostri clienti grazie alla gamma prodotti e alla consulenza dei nostri consulenti finanziari, uniche in Italia. Nel mese scorso abbiamo compiuto i 20 anni dalla nostra quotazione (34 anni dalla nostra fondazione) moltiplicando per circa 15 volte il capitale investito dai nostri azionisti (100.000 euro investiti oggi sono 1.5 milioni!)."***

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

In allegato:

- * Conto economico consolidato riclassificato al 30 giugno 2024
- * Posizione finanziaria netta consolidata al 30 giugno 2024
- * Conto economico consolidato al 30 giugno 2024
- * Stato patrimoniale consolidato al 30 giugno 2024

Azimut è un gruppo indipendente e globale nell'asset management, nel wealth management, nell'investment banking e nel fintech, al servizio di privati e imprese. Public company quotata alla Borsa di Milano (AZM.IM), è leader in Italia e presente in 18 Paesi nel mondo, con focalizzazione sui mercati emergenti. L'azionariato vede circa 2.000 fra gestori, consulenti finanziari e dipendenti uniti in un patto di sindacato che controlla circa il 22% della società. Il rimanente è flottante. Il Gruppo comprende diverse società attive nella promozione, nella gestione e nella distribuzione di prodotti finanziari e assicurativi, aventi sede principalmente in Italia, Australia, Brasile, Cile, Cina (Hong Kong e Shanghai), Egitto, Emirati Arabi, Irlanda, Lussemburgo, Messico, Monaco, Portogallo, Singapore, Svizzera, Taiwan, Turchia e USA. In Italia Azimut Capital Management Sgr opera nella promozione e gestione dei fondi comuni di diritto italiano, nei fondi di investimento alternativi di diritto italiano, nonché nella gestione su base individuale di portafogli di investimento per conto di terzi. Inoltre, Azimut Capital Management cura la distribuzione dei prodotti del Gruppo e di terzi tramite la propria rete di consulenti finanziari mentre Azimut Libera Impresa Sgr si occupa dei prodotti alternativi. Le principali società estere sono Azimut Investments SA (fondata in Lussemburgo nel 1999), che gestisce i fondi multi-comparto AZ FUND1 e AZ Multi Asset, e la società irlandese Azimut Life DAC, che offre prodotti assicurativi nel ramo vita.

Contatti - Azimut Holding S.p.A.

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

Investor Relations

Alex Soppera, Ph.D.

Tel. +39 02 8898 5671

E-mail: alex.soppera@azimut.it

Media Relations

Viviana Merotto

Tel. +39 338 74 96 248

E-mail: viviana.merotto@azimut.it

Maria Laura Sisti

Tel. +39 347 42 82 170

E-mail: sistimarialaura@gmail.com

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

€/000	1H 2024	1H 2023	2Q 2024	2Q 2023
Commissioni di acquisizione	6.656	5.307	3.034	3.165
Commissioni ricorrenti	589.644	570.849	300.986	286.097
Commissioni di gestione variabili	8.607	-1.343	7.580	-5.484
Altri ricavi	13.768	13.519	6.680	7.346
Ricavi assicurativi	82.838	54.816	32.330	25.765
Totale ricavi	701.513	643.149	350.610	316.890
Costi di acquisizione	-205.640	-195.652	-101.969	-99.080
Costi generali/Spese amministrative	-167.395	-150.143	-89.859	-74.468
Ammortamenti/Accantonamenti	-16.960	-11.766	-8.251	-7.390
<i>Totale costi</i>	<i>-389.995</i>	<i>-357.561</i>	<i>-200.078</i>	<i>-180.938</i>
Reddito operativo	311.518	285.588	150.531	135.951
Proventi finanziari netti	154.708	52.381	151.802	24.418
Oneri netti non ricorrenti	-4.778	-12.583	-4.062	-10.444
Interessi passivi	-4.320	-4.314	-2.160	-2.158
Utile (perdita) lordo	457.129	321.073	296.111	147.769
Imposte sul reddito	-120.301	-90.790	-83.360	-26.729
Imposte differite/anticipate	2.743	4.040	5.851	7.555
Utile (perdita) netta	339.571	234.322	218.600	128.593
Utile(perdita) di pertinenza di terzi	17.092	11.493	12.333	6.458
Utile netto di pertinenza del gruppo	322.479	222.829	206.268	122.136
Utile netto adjusted	329.918	231.350	207.807	111.236

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA

€/000	30/06/2024	31/03/2024	31/12/2023
Debiti vs. banche	-188	-206	-222
Azimut 19-24 senior bond 1.625%	-501.302	-499.142	-496.982
Totale debiti	-501.490	-499.348	-497.204
Cassa	632.929	583.396	464.571
Altre disponibilità liquide	227.011	153.616	159.848
Quote di OICR e Titoli di Stato	278.400	294.378	264.997
Liquidità	1.138.340	1.031.390	889.416
Posizione finanziaria netta	636.850	532.042	392.212
Debiti per leasing IFRS 16	-38.931	-39.140	-40.242
<i>Posizione finanziaria netta con l'impatto dell'IFRS 16</i>	<i>597.919</i>	<i>492.902</i>	<i>351.970</i>

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

€/000	1H 2024	1H 2023
Commissioni attive	686.955	633.965
Commissioni passive	-182.390	-169.502
COMMISSIONI NETTE	504.565	464.463
Dividendi e proventi assimilati	4.211	7.354
Interessi attivi e proventi assimilati	10.887	2.880
Interessi passivi e oneri assimilati	-6.211	-5.969
Utile / Perdita cessione o riacquisto di attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	359	106
b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	359	106
Risultato netto delle altre attività e delle passività finanziarie valutate a fair value con impatto a conto economico	675	33.661
a) attività e passività designate al fair value	5.007	6.083
b) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate a fair value	-4.332	27.578
Risultato dei servizi assicurativi	15.750	5.993
Saldo dei ricavi di natura finanziaria relativi alla gestione assicurativa	-1.511	18.064
MARGINE DI INTERMEDIAZIONE	528.725	526.552
Spese amministrative:	-202.324	-180.772
a) spese per il personale	-105.181	-89.230
b) altre spese amministrative	-97.143	-91.542
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	-2.878	3.470
Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	-6.442	-6.388
Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali	-10.860	-23.676
Altri proventi e oneri di gestione	2.305	1.722
COSTI OPERATIVI	-220.199	-205.644
Utili (Perdite) delle partecipazioni	148.603	162
UTILE (PERDITA) DELL'ATTIVITA' CORRENTE AL LORDO DELLE IMPOSTE	457.129	321.070
Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	-117.558	-86.748
UTILE (PERDITA) DELL'ATTIVITA' CORRENTE AL NETTO DELLE IMPOSTE	339.571	234.322
UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO	339.571	234.322
Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza di terzi	17.092	11.493
Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza della Capogruppo	322.479	222.829

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

<i>ATTIVO (€/000)</i>	30.06.2024	31.12.2023
Cassa e disponibilità liquide	632.929	464.571
Attività finanziarie valutate a fair value con impatto a conto economico	7.943.888	7.544.967
c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	7.943.888	7.544.967
Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	16.799	15.897
Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	328.029	259.388
Partecipazioni	106.863	280.971
Attività assicurative	5.797	5.634
b) cessioni in riassicurazioni che costituiscono attività	5.797	5.634
Attività materiali	44.129	45.880
Attività immateriali	901.173	892.743
di cui:		
- avviamento	757.097	749.832
Attività fiscali	29.438	28.196
a) correnti	11.837	8.790
b) anticipate	17.601	19.406
Altre attività	434.067	420.075
TOTALE ATTIVO	10.443.112	9.958.322
<i>PASSIVO (€/000)</i>	30.06.2024	31.12.2023
Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	556.518	553.901
a) Debiti	55.216	56.919
b) Titoli in circolazione	501.302	496.982
Passività Assicurative	1.652.423	1.505.259
Passività finanziarie designate a Fair Value	5.870.651	5.679.679
Passività fiscali:	280.011	219.667
a) correnti	205.475	142.731
b) differite	74.536	76.936
Altre passività	306.604	324.372
Tattamento di fine rapporto del personale	4.621	4.328
Fondi per rischi e oneri:	62.794	61.813
c) altri fondi per rischi e oneri	62.794	61.813
Capitale	32.324	32.324
Azioni proprie (-)	-7.513	-55.069
Strumenti di capitale	36.000	36.000
Sovrapprezzi di emissione	173.987	173.987
Riserve	1.108.857	938.695
Riserve da valutazione	-8.078	-9.940
Utile (Perdita) d'esercizio	322.479	434.567
Patrimonio di pertinenza di terzi	51.434	58.739
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO	10.443.112	9.958.322

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

(€/000)	1H 2024	1H 2023
A. ATTIVITA' OPERATIVA		
1. Gestione	456,155	281,436
- risultato d'esercizio (+/-)	322,479	222,829
- rettifiche di valore nette su immobilizzazioni materiali e immateriali (+/-)	17,302	30,064
- accantonamenti netti a fondi rischi ed oneri ed altri costi/ricavi (+/-)	2,878	-3,470
- imposte e tasse e crediti d'imposta non liquidati (+)	117,558	36,075
- altri aggiustamenti (+/-)	-4,062	-4,062
2. Liquidità generata/(assorbita) dalle attività finanziarie	-303,728	-146,495
- attività finanziarie valutate al fair value	-331,020	-224,387
- attività assicurative	-163	
- altre attività obbligatoriamente detenute a fair value	44,462	28,556
- attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	533	-118
- attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	-1,478	-7,058
- altre attività	-16,062	56,512
3. Liquidità generata/(assorbita) dalle passività finanziarie	269,057	132,461
- passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	6,679	4,366
- passività finanziarie valutate al fair value	190,972	141,053
- passività assicurative	147,164	65,900
- altre passività	-75,758	-78,858
Liquidità netta generata/(assorbita) dall'attività operativa	421,484	267,402
B. ATTIVITA' D'INVESTIMENTO		
1. Liquidità generata da	83,807	47,268
- vendite di partecipazioni	79,596	0
- dividendi incassati su partecipazioni	4,211	7,354
- vendite di società controllate e di rami d'azienda	0	39,914
2. Liquidità assorbita da	-34,075	-72,064
- acquisti di partecipazioni	-10,094	-38,120
- acquisti di attività materiali	-4,691	-4,352
- acquisti di attività immateriali	-12,025	-8,477
- acquisti di società controllate e di rami d'azienda	-7,265	-21,115
Liquidità netta generata/(assorbita) dall'attività d'investimento	49,732	-24,796
C. ATTIVITA' DI PROVVISTA		
- distribuzione dividendi e altre finalità	-189,506	-239,228
- variazione altre riserve	-25,481	-35,751
- vendita/acquisto di controllo di terzi	-7,305	-3,134
Liquidità netta generata/(assorbita) dall'attività di provvista	-222,292	-278,113
LIQUIDITA' NETTA GENERATA/(ASSORBITA) NELL'ESERCIZIO	248,924	-35,507
RICONCILIAZIONE		
	1H 2024	1H 2023
Cassa e disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	889,416	791,262
Liquidità totale netta generata/assorbita nell'esercizio	248,924	-35,507
Cassa e disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio	1,138,340	755,755