

Azimut Holding: 9M 2024 utile netto adjusted¹ di € 447 milioni, in crescita del 28% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente

Obiettivi 2024²:

- ★ **Solide prospettive per superare il target di utile netto di € 500 milioni**
- ★ **Target di raccolta netta di € 14 miliardi già superato ad ottobre (raccolta da inizio anno pari a € 14,3 miliardi)**

Milano, 7 novembre 2024

Il Consiglio di Amministrazione di Azimut Holding SpA (AZM.IM) ha approvato oggi il resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2024 che evidenzia i seguenti dati consolidati:

- ★ **Totale ricavi: € 1.054 milioni** (+9% rispetto a € 965 milioni nei 9M 2023)
- ★ **Reddito operativo: € 458 milioni** (+6% rispetto a € 431 milioni nei 9M 2023)
- ★ **Utile netto adjusted¹: € 447 milioni** (+28% rispetto a € 349 milioni nei 9M 2023)

I **ricavi totali di Azimut Holding** ammontano a € 1.054 milioni nei primi nove mesi del 2024, in aumento del 9% rispetto ai € 965 milioni nei 9M 2023. Le **commissioni di gestione ricorrenti** si attestano a € 898 milioni nei 9M 2024 (rispetto a € 856 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 e Monaco. I **ricavi assicurativi** ammontano a € 116 milioni nei 9M 2024 rispetto a € 84 milioni nei 9M 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 € 596 milioni nei 9M 2024 rispetto a € 534 milioni nei 9M 2023. I **costi di distribuzione** si attestano a € 312 milioni (vs. € 287 milioni nei 9M 2023), influenzati dalla crescita dei ricavi oltre che dall'aumento degli accantonamenti per incentivi variabili, dalle spese di marketing e dagli eventi per la rete di consulenti in Italia (legati anche al progetto The New Bank), e da maggiori oneri sociali per i consulenti italiani a causa del taglio del tasso di riferimento. I **costi generali e le spese amministrative** sono pari a € 257 milioni (vs. € 227 milioni nei 9M 2023) a seguito del continuo investimento nella crescita all'estero, per un andamento sostanzialmente in linea con la crescita dei ricavi generati dal business internazionale. Gli **ammortamenti e gli accantonamenti** per € 27 milioni (contro i € 20 milioni nei 9M 2023) tornano ad un livello normale, in quanto nell'anno precedente beneficiavano del rilascio di vari accantonamenti.

L'**utile operativo è cresciuto del 6% a € 458 milioni** (rispetto a € 431 milioni nei 9M 2023), mantenendo un **solido margine operativo al 43.5%**.

I **proventi finanziari** raggiungono € 172 milioni (contro € 67 milioni nei 9M 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 aprile 2024³.

L'**utile netto adjusted¹** si attesta a **€ 447 milioni** nei 9M 2024, in crescita del 28% rispetto ai € 349 milioni nei 9M 2023.

La **Posizione Finanziaria Netta⁴** consolidata a fine settembre 2024 risulta positiva per circa **€ 661 milioni**, in crescita di € 269 milioni rispetto alla fine di dicembre 2023. Questo aumento riflette i solidi risultati operativi e la forte

¹ Per una migliore rappresentazione dell'utile netto sottostante, l'utile netto adjusted esclude l'impatto contabile del principio contabile IFRS 17 (9M 2023: € 11,1 milioni e 9M 2024: € - 9,3 milioni) ed esclude l'onere una tantum di € -19,4 milioni relativo all'accordo fiscale con l'Agenzia delle Entrate nei 9M 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.

generazione di cassa del Gruppo e include € 206 milioni (al lordo delle tasse) che il Gruppo ha incassato all'inizio di aprile 2024 dalla vendita della sua partecipazione in Kennedy Lewis Investment Management. Inoltre, la posizione finanziaria sconta il pagamento di dividendi per un totale di € 160 milioni (**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 € 43 milioni e spesi circa € 211 milioni per imposte e bollo virtuale.

Positiva l'attività di reclutamento in Italia di **consulenti finanziari e wealth manager: nei primi nove mesi del 2024** il Gruppo e le sue divisioni hanno registrato **67 nuovi ingressi**, portando il totale del Gruppo Azimut a fine settembre a 1.845 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 supererà **l'obiettivo di utile netto** per l'intero 2024 (target di **€ 500 milioni**), dopo aver **già raggiunto, con € 14,3 miliardi di raccolta netta ad ottobre**, il target rivisto a luglio di € 14 miliardi di raccolta netta per l'intero 2024.

Pietro Giuliani, Presidente del Gruppo, sottolinea: **"Nei primi dieci mesi del 2024, i clienti Azimut hanno beneficiato di una performance netta di 8,25% (rendimento medio ponderato), superiore di oltre 0,5% rispetto alla concorrenza⁵. La raccolta netta da inizio anno ha superato i 14,3 miliardi di euro e le masse di Azimut ammontano a circa 108 miliardi di euro, metà delle quali appartengono a clienti esteri residenti nei 18 Paesi in cui siamo presenti a livello globale. Nel ventesimo anno dalla nostra quotazione, dalla quale Azimut ha moltiplicato per quindici volte l'investimento fatto da chi ci ha dato fiducia nel 2004, presentiamo ai nostri azionisti un utile netto dei primi nove mesi di 447 milioni di euro, prevedendo a fine anno un risultato tra i 550 ed i 600 milioni di euro."**

Calendario eventi societari 2025

6 marzo 2025	C.d.A.	Progetto di bilancio annuale al 31/12/2024
30 aprile 2025	Assemblea ⁶	Bilancio annuale al 31/12/2024
8 maggio 2025	C.d.A.	Resoconto intermedio di gestione al 31/03/2025 ⁷
31 luglio 2025	C.d.A.	Relazione semestrale al 30/06/2025
6 novembre 2025	C.d.A.	Resoconto intermedio di gestione al 30/09/2025 ⁷

⁵ Dati societari per i fondi UCITS Lux e l'indice generale Fideuram Italia (Bloomberg: FIDMGEND) dall'inizio dell'anno fino al 29 ottobre 2024.

⁶ Soggetta a conferma da parte del C.d.A. in data 6 marzo 2025.

⁷ Informazione periodica aggiuntiva fornita al pubblico su base volontaria ex art. 82ter del Regolamento Emittenti.

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

In allegato:

- * Conto economico consolidato riclassificato al 30 settembre 2024
- * Posizione finanziaria netta consolidata al 30 settembre 2024
- * Conto economico consolidato al 30 settembre 2024
- * Stato patrimoniale consolidato al 30 settembre 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	9M 2024	9M 2023	3Q 2024	3Q 2023
Commissioni di acquisizione	10.018	7.896	3.362	2.589
Commissioni ricorrenti	898.347	856.431	308.703	285.582
Commissioni di gestione variabili	8.752	-4.334	145	-2.992
Altri ricavi	20.526	21.436	6.758	7.916
Ricavi assicurativi	116.373	83.562	33.535	28.746
Totale ricavi	1.054.016	964.990	352.503	321.841
Costi di acquisizione	-312.420	-287.125	-106.780	-91.473
Costi generali/Spese amministrative	-256.571	-227.164	-89.177	-77.021
Ammortamenti/Accantonamenti	-26.791	-19.870	-9.831	-8.103
<i>Totale costi</i>	<i>-595.783</i>	<i>-534.159</i>	<i>-205.788</i>	<i>-176.598</i>
Reddito operativo	458.233	430.831	146.715	145.243
Proventi finanziari netti	171.580	66.634	16.872	14.253
Oneri netti non ricorrenti	-5.964	-13.460	-1.186	-877
Interessi passivi	-6.481	-6.473	-2.161	-2.159
Utile (perdita) lordo	617.368	477.533	160.239	156.460
Imposte sul reddito	-156.525	-119.109	-36.224	-28.319
Imposte differite/anticipate	576	-221	-2.168	-4.260
Utile (perdita) netta	461.418	358.202	121.848	123.880
Utile(perdita) di pertinenza di terzi	23.763	17.632	6.671	6.139
Utile netto di pertinenza del gruppo	437.655	340.570	115.177	117.741
Utile netto adjusted	446.925	348.921	117.008	116.941

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA

€/000	30/09/2024	30/06/2024	31/12/2023
Debiti vs. banche	-171	-188	-222
Azimut 19-24 senior bond 1.625%	-503.464	-501.302	-496.982
Totale debiti	-503.635	-501.490	-497.204
Cassa	710.533	632.929	464.571
Altre disponibilità liquide	146.148	227.011	159.848
Quote di OICR e Titoli di Stato	308.372	278.400	264.997
Liquidità	1.165.053	1.138.340	889.416
Posizione finanziaria netta	661.418	636.850	392.212
Debiti per leasing IFRS 16	-33.180	-38.931	-40.242
<i>Posizione finanziaria netta con l'impatto dell'IFRS 16</i>	<i>628.238</i>	<i>597.919</i>	<i>351.970</i>

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

€/000	9M 2024	9M 2023	3Q 2024	3Q 2023
Commissioni attive	1.033.634	948.648	346.679	314.683
Commissioni passive	-276.542	-253.885	-94.152	-84.383
COMMISSIONI NETTE	757.092	694.763	252.527	230.300
Dividendi e proventi assimilati	4.801	12.969	590	5.615
Interessi attivi e proventi assimilati	15.907	4.969	5.020	2.089
Interessi passivi e oneri assimilati	-9.456	-8.159	-3.245	-2.190
Utile / Perdita cessione o riacquisto di attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	585	447	226	341
b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	585	447	226	341
Risultato netto delle altre attività e delle passività finanziarie valutate a fair value con impatto a conto economico	14.236	42.785	13.561	9.124
a) attività e passività designate al fair value	122	8.302	-4.885	2.219
b) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate a fair value	14.114	34.483	18.446	6.905
Risultato dei servizi assicurativi	24.026	9.669	8.276	3.676
Saldo dei ricavi di natura finanziaria relativi alla gestione assicurativa	-1.775	23.995	-264	5.931
MARGINE DI INTERMEDIAZIONE	805.416	781.438	276.691	254.886
Spese amministrative:	-305.093	-272.726	-102.769	-91.954
a) spese per il personale	-155.992	-133.183	-50.811	-43.953
b) altre spese amministrative	-149.101	-139.543	-51.958	-48.001
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	-7.913	2.924	-5.035	-546
Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	-9.620	-9.518	-3.178	-3.130
Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali	-16.702	-25.789	-5.842	-2.113
Altri proventi e oneri di gestione	1.908	3.928	-397	2.206
COSTI OPERATIVI	-337.420	-301.181	-117.221	-95.537
Utili (Perdite) delle partecipazioni	149.372	-2.728	769	-2.890
UTILE (PERDITA) DELL'ATTIVITA' CORRENTE AL LORDO DELLE IMPOSTE	617.368	477.529	160.239	156.459
Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	-155.950	-119.327	-38.392	-32.579
UTILE (PERDITA) DELL'ATTIVITA' CORRENTE AL NETTO DELLE IMPOSTE	461.418	358.202	121.847	123.880
UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO	461.418	358.202	121.847	123.880
Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza di terzi	23.763	17.632	6.671	6.139
Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza della Capogruppo	437.655	340.570	115.176	117.741

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

<i>ATTIVO (€/000)</i>	30.09.2024	30.06.2024	31.12.2023
Cassa e disponibilità liquide	710.533	710.002	464.571
Attività finanziarie valutate a fair value con impatto a conto economico	8.223.677	7.943.888	7.544.967
c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	8.223.677	7.943.888	7.544.967
Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	18.840	16.799	15.897
Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	234.475	250.956	259.388
Partecipazioni	103.775	106.863	280.971
Attività assicurative	5.857	5.797	5.634
b) cessioni in riassicurazioni che costituiscono attività	5.857	5.797	5.634
Attività materiali	42.543	44.129	45.880
Attività immateriali	904.282	901.173	892.743
di cui:			
- avviamento	761.665	757.097	749.832
Attività fiscali	26.126	29.438	28.196
a) correnti	8.708	11.837	8.790
b) anticipate	17.418	17.601	19.406
Altre attività	446.444	434.067	420.075
TOTALE ATTIVO	10.716.552	10.443.112	9.958.322
<i>PASSIVO (€/000)</i>	30.09.2024	30.06.2024	31.12.2023
Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	559.779	556.518	553.901
a) Debiti	56.315	55.216	56.919
b) Titoli in circolazione	503.464	501.302	496.982
Passività Assicurative	1.725.231	1.652.423	1.505.259
Passività finanziarie designate a Fair Value	6.063.252	5.870.651	5.679.679
Passività fiscali:	170.158	280.011	219.667
a) correnti	93.473	205.475	142.731
b) differite	76.685	74.536	76.936
Altre passività	313.895	306.604	324.372
Treatmento di fine rapporto del personale	4.722	4.621	4.328
Fondi per rischi e oneri:	66.745	62.794	61.813
c) altri fondi per rischi e oneri	66.745	62.794	61.813
Capitale	32.324	32.324	32.324
Azioni proprie (-)	-7.513	-7.513	-55.069
Strumenti di capitale	36.000	36.000	36.000
Sovrapprezzi di emissione	173.987	173.987	173.987
Riserve	1.112.204	1.108.857	938.695
Riserve da valutazione	-26.366	-8.078	-9.940
Utile (Perdita) d'esercizio	437.655	322.479	434.567
Patrimonio di pertinenza di terzi	54.479	51.434	58.739
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO	10.716.552	10.443.112	9.958.322