

COMUNICATO STAMPA

ANIMA Holding: risultati consolidati 9M 2025

- **Commissioni nette di gestione: €270,8 milioni (+9% rispetto ai primi 9 mesi del 2024)**
- **Ricavi totali consolidati: €368,3 milioni (+0,3%)**
- **Utile netto consolidato: €199,5 milioni (+15%)**
- **Utile netto consolidato normalizzato: €210,0 milioni (+11%)**

Milano, 5 novembre 2025 – Il Consiglio di Amministrazione di ANIMA Holding S.p.A. (EXM: ANIM), riunitosi oggi sotto la presidenza di Patrizia Grieco, ha approvato il resoconto intermedio di gestione consolidato al 30 settembre 2025.

Il perimetro di consolidamento presenta variazioni rispetto al periodo corrispondente dell'anno precedente, relative all'inclusione per nove mesi di Kairos Partners SGR (acquisita a maggio 2024 e consolidata per soli 5 mesi nel resoconto a settembre 2024) e del business della società strumentale Vita Srl, acquisito ad agosto 2024 e consolidato per due mesi nel resoconto a settembre 2024 (congiuntamente, "le Acquisizioni"). Le variazioni anno su anno al netto delle Acquisizioni sono evidenziate ove significative.

Si segnala preliminarmente che in conformità ai principi contabili internazionali i dati comparabili del 2024 sono "restated" a seguito del completamento dei processi di *purchase price allocation* relativi all'acquisizione di Kairos Partners SGR e del business di Vita Srl, con un miglioramento di 2,1 milioni di euro della voce "Altri costi e ricavi", e conseguente effetto su EBIT, utile pre-imposte, e utile netto.

Nei primi nove mesi del 2025, le **commissioni nette di gestione** sono state pari a 270,8 milioni di euro (+9% rispetto ai 248,8 milioni di euro dei primi nove mesi 2024 (di seguito "9M 2024"), +5% al netto delle Acquisizioni). Le **commissioni di incentivo** sono state pari a 47,0 milioni di euro (contro i 72,4 milioni di euro dei 9M 2024). Considerando queste ultime e gli altri proventi, i **ricavi totali** sono pari a 368,3 milioni di euro (sostanzialmente invariati rispetto ai 367,1 milioni di euro dei 9M 2024, in calo del 4% al netto della variazione di perimetro).

I **costi operativi** ordinari sono stati pari a 115,9 milioni di euro, in aumento del 15% rispetto ai 101,0 milioni di euro dei 9M 2024; al netto delle Acquisizioni la variazione in aumento sarebbe stata del 2%. Il rapporto fra costi e ricavi netti complessivi, escludendo da questi ultimi le commissioni di incentivo, si è attestato al 36,1%.

Si ricorda che come già indicato in occasione dell'approvazione della relazione semestrale, la voce **Altri costi e ricavi** incorpora quest'anno un ricavo una tantum di 31,8 milioni di euro, mentre il ricavo da **Dividendi**, relativo alla quota detenuta in Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A., è salito da 3,1 a 43,2 milioni di euro.

L'**utile ante imposte** ha così raggiunto i 282,7 milioni di euro (in crescita del 17% rispetto ai 242,0 milioni di euro del periodo corrispondente del 2024), mentre l'**utile netto** si è attestato a 199,5 milioni di euro (+15% rispetto ai 174,1 milioni di euro dei 9M 2024).

Il corrispondente **utile netto normalizzato** (che non tiene conto di costi o ricavi straordinari e/o non monetari fra i quali gli ammortamenti di intangibili a vita utile definita, e il ricavo una tantum) risulta pari a 210,0 milioni di euro (+11% rispetto ai 189,9 milioni di euro dei 9M 2024)

La **posizione finanziaria netta consolidata** al 30 settembre 2025 risulta positiva (cassa netta) per 372,6 milioni di euro (rispetto ai 73,7 milioni di euro di cassa netta al 30 settembre 2024 e ai 251,5 milioni di cassa netta al 31 dicembre 2024). La variazione rispetto a inizio anno riflette il pagamento di dividendi per 146,3 milioni di euro e un esborso per imposte pari a ca. 83 milioni di euro, ma beneficia dei risultati del business e da plusvalenze sugli investimenti.

L'Analyst Presentation 9M 2025 (in inglese) sarà resa disponibile presso l'archivio autorizzato www.1info.it e su www.animaholding.it nella sezione "Azionisti->Presentazioni".

Il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Enrico Bosi, dichiara ai sensi dell'art. 154bis co.2 del Testo Unico della Finanza che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili. In allegato si presentano le tabelle di stato patrimoniale e conto economico consolidato, la posizione finanziaria netta nonché il conto economico gestionale riclassificato.

Il Rendiconto Intermedio di Gestione al 30/09/2025, che non è oggetto di revisione contabile, sarà pubblicato attraverso il meccanismo di stoccaggio autorizzato www.1info.it e nella sezione Investitori -> Bilanci e Relazioni del sito istituzionale www.animaholding.it entro i termini di legge.

Anima è un Gruppo leader del risparmio gestito in Italia, con un patrimonio complessivo in gestione di oltre 200 miliardi di euro e più di un milione di clienti. Nasce da un percorso di aggregazione di più società, con specializzazioni differenti e complementari nel mondo dell'asset management e del wealth management. Conta oggi su oltre 500 professionisti in Italia e gestisce soluzioni di investimento per clienti istituzionali (gruppi assicurativi e finanziari, fondi pensione, casse di previdenza), imprese e privati.

Anima Holding, quotata su Euronext Milan dal 2014, controlla al 100% le società operative Anima Sgr (fondi comuni), Anima Alternative Sgr (private market) e, dal 2024, Kairos Partners Sgr (boutique di Asset e Wealth Management). Controlla inoltre all'80% Castello Sgr, società leader nella promozione e gestione di prodotti di investimento alternativi prevalentemente real estate.

Dall'aprile 2025 Anima è parte del Gruppo Banco BPM.

Contatti:

Media Relations

Image Building

Tel: +39 02 89 011 300

gruppoanima@imagebuilding.it

Investor Relations

Luca Mirabelli

Tel. +39 02 63536.226

ir@animaholding.it

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

Voci (in €/000)	9M 2025	9M 2024*
10. Commissioni attive	1.001.849	946.957
20. Commissioni passive	(633.571)	(581.479)
30. COMMISSIONI NETTE	368.278	365.478
40. Dividendi e proventi simili	43.250	3.125
50. Interessi attivi e proventi assimilati	8.822	15.344
60. Interessi passivi e oneri assimilati	(9.364)	(9.005)
90. Utile/perdita da cessione o riacquisto di:		
<i>a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato</i>	386	866
100. Risultato netto delle altre attività e delle passività finanziarie valutate a fair value con impatto a conto economico		
<i>b) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value</i>	2.791	2.945
110. MARGINE DI INTERMEDIAZIONE	414.163	378.753
120. Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito di:		
<i>a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato</i>	(889)	(676)
130. RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA	413.274	378.077
140. Spese amministrative:	(125.720)	(110.434)
<i>a) spese per il personale</i>	(79.609)	(73.726)
<i>b) altre spese amministrative</i>	(46.111)	(36.708)
150. Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(87)	626
160. Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	(5.110)	(4.100)
170. Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali	(33.011)	(33.636)
180. Altri proventi e oneri di gestione	33.321	11.521
190. COSTI OPERATIVI	(130.607)	(136.023)
200. Utili (perdite) delle partecipazioni	13	(6)
240. UTILE DELL'ATTIVITA' CORRENTE AL LORDO DELLE IMPOSTE	282.680	242.048
250. Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(83.141)	(67.910)
260. UTILE DELL'ATTIVITA' CORRENTE AL NETTO DELLE IMPOSTE	199.539	174.138
280. UTILE D'ESERCIZIO	199.539	174.138
290. Utili (Perdita) d'esercizio di pertinenza di terzi	23	(208)
300. Utili (Perdita) d'esercizio di pertinenza della capogruppo	199.516	174.346

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

Voci (in €/000)	9M 2025	9M 2024*
Commissioni nette di gestione	270.804	248.755
Commissioni di incentivo	47.001	72.438
Altri ricavi	50.502	45.864
Totale ricavi	368.307	367.057
Costi del personale	(74.085)	(63.079)
Costi amministrativi	(41.793)	(37.903)
Totale costi operativi	(115.878)	(100.981)
EBITDA Adjusted	252.429	266.076
Costi straordinari	(13.355)	(13.006)
Altri costi e ricavi	33.585	13.609
Rettifiche di valore nette attività materiali e immateriali	(33.658)	(34.561)
EBIT	239.002	232.118
Proventi (oneri) finanziari netti	428	6.804
Dividendi	43.250	3.125
Utile ante imposte	282.680	242.048
Imposte sul reddito d'esercizio	(83.141)	(67.910)
Utile netto consolidato	199.539	174.138
Aggiustamenti netti**	10.421	15.728
Utile netto consolidato normalizzato	209.960	189.866

* Dati restated a seguito del completamento delle PPA su Kairos SGR e Vita

** Ammortamento intangibili e costi capitalizzati sul debito, componenti straordinarie, non ricorrenti e/o non monetari

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

ATTIVO (in €/000)	30.09.25	31.12.24*
10. Cassa e disponibilità liquide	555.702	306.883
20. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico <i>c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value</i>	117.633	119.217
30. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	379.192	342.278
40. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	117.675	259.860
70. Partecipazioni	21	8
80. Attività materiali	24.588	27.776
90. Attività immateriali <i>di cui avviamento</i>	1.527.434 1.167.887	1.559.256 1.167.805
100. Attività fiscali <i>a) correnti</i> <i>b) anticipate</i>	25.672 4.114 21.558	29.713 6.386 23.327
120. Altre attività	52.147	48.017
TOTALE ATTIVO	2.800.064	2.693.008
PASSIVO E PATRIMONIO NETTO (in €/000)	30.09.25	31.12.24*
10. Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato <i>a) debiti</i> <i>b) titoli in circolazione</i>	825.311 236.712 588.599	800.757 215.543 585.214
60. Passività fiscali <i>a) correnti</i> <i>b) differite</i>	111.702 41.835 69.867	113.854 38.309 75.545
80. Altre passività	86.066	81.112
90. Trattamento di fine rapporto del personale	6.084	6.634
100. Fondi per rischi e oneri: <i>a) impegni e garanzie rilasciate</i> <i>c) altri fondi per rischi e oneri</i>	20.229 26 20.203	27.691 24 27.667
110. Capitale	7.422	7.292
120. Azioni proprie (-)		(44.529)
140. Sovrapprezzi di emissione	787.652	787.652
150. Riserve	613.019	574.062
160. Riserve da valutazione	126.392	91.855
170. Utile (perdita) d'esercizio	199.516	229.982
180. Patrimonio di pertinenza di terzi	16.672	16.645
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO	2.800.064	2.693.008

* Dati restated a seguito del completamento delle PPA su Kairos SGR e Vita

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA

Voci (in €/000)	30.09.25	31.12.24	30.09.24
Prestito obbligazionario 10/2026	(283.732)	(283.562)	(283.505)
Prestito obbligazionario 04/2028	(299.329)	(299.138)	(299.074)
Ratei passivi per oneri finanziari	(6.654)	(4.071)	(6.655)
Debiti per dividendi da distribuire	(2)	0	(182)
Altri debiti (incl. IFRS 16)	(43.374)	(44.851)	(45.037)
Totale Debiti finanziari	(633.091)	(631.622)	(634.453)
Cassa e Disponibilità liquide	555.701	306.883	309.129
Titoli	438.090	420.225	143.581
Time Deposit	0	122.605	248.180
Crediti per commissioni di performance	11.898	33.420	7.227
Disponibilità liquide ed equivalenti	1.005.689	883.132	708.116
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	372.598	251.511	73.663