

PRESS RELEASE

THIS PRESS RELEASE INFORMS THE MARKET ABOUT THE INITIATION OF A PHASE OF STUDY AND ANALYSIS REGARDING A POSSIBLE REORGANIZATION TRANSACTION OF AZIMUT GROUP, WHOSE TERMS, CONDITIONS, AND MODALITIES WILL BE BETTER DEFINED AS AND WHEN NECESSARY. IT IS SPECIFIED THAT THE AFOREMENTIONED TRANSACTION CURRENTLY REPRESENTS A WORKING HYPOTHESIS, FOR WHICH CERTAIN GUIDELINES HAVE BEEN ESTABLISHED, PENDING ITS FUTURE REALIZATION.

Azimut Holding promotes a new listed company equipped with a distribution network and digital bank to leverage the strength of Azimut advisors in Italy

- ★ **Azimut Holding, in its twentieth year since going public, through a partial spin-off of the Financial Advisor Network in Italy, aims to establish a new listed fintech bank**
- ★ **Financial Advisors of the new bank will be allocated 2% of the share capital annually for the first 5 years (total 10%)**
- ★ **Azimut Holding will have a 20-year revenue guarantee from the new entity for revenues generated from existing assets at the time of transfer and will utilize the banking services of the new company**
- ★ **Paolo Martini will serve as the Chief Executive Officer of the new bank**

Milan, 28 March 2024

During today's annual meeting involving approximately 2,000 members of the Azimut Holding's shareholders' agreement, the macro-guidelines for the creation of a new fintech bank will be outlined. This project will be subject to the approvals of the competent supervisory authorities once the operation's design will be completed.

The project approved by Azimut Holding's Board of Directors involves the spin-off of part of the Italian Financial Advisors network, which will then merge into a new digital bank with the aim of listing it on the stock exchange within 6-9 months.

The new company, independent from Azimut Group, could include banking/financial partners in the shareholding structure and will have at launch at least 20 billion in total assets with approximately 1,000 Financial Advisors and will be driven by strong growth. 10% of the share capital of the new entity will be allocated over 5 years (2% annually) to existing Financial Advisors and to those joining from the market, thereby rebuilding the model based on partnership and participation of Financial Advisors in the shareholding that has characterized Azimut over its 34-year history.

The new digital bank broadens the value proposition for all clients of the Azimut Group in Italy, both on the retail/affluent and private segments. Azimut Holding will benefit from a 20-year revenue guarantee from the new entity for the revenues generated by the existing assets at the time of transfer and will leverage the banking services provided by the new company.

The new bank will have a strong technological focus, serving Financial Advisors by providing one of the most advanced digital platforms to clients. It will leverage the management expertise in managing networks of Financial Advisors, the product platform of public and private markets managed by Azimut's Global Team, and the Multi Family Office model dedicated to high-net-worth clientele.

Once approvals are obtained and operations commence, the new company aims to double profits and managed/administered assets within 5 years, under normal market conditions, in line with previous strategic business plans of Azimut Group. In the first 5 years, inflows into managed solutions, insurance, advisory and administered assets are expected to range between 16 billion and 19 billion euros, with liquidity and current accounts growing between 7.5 and 10 billion euros. By 2029, the plan includes the addition of 500 new professionals from the market, including Wealth Managers, Private Bankers, and Financial Advisors. This

recruitment process will be facilitated by the opportunity for these professionals to participate in the company's share capital.

In order to support and enhance the activity of Financial Advisors and diversify sources of growth and revenue, the new fintech bank will hold a stake in Azimut Marketplace, the digital platform offering services to SMEs, which has already reached 11,500 corporate clients in just over 2 years, assisting them in their growth. Additionally, two new initiatives are under consideration: the launch of a distribution network of Financial Advisors in Spain and a partnership with a prominent family office in Italy focused on Ultra High Net Worth clientele.

The project is expected to unlock significant value for existing Azimut shareholders through the spin-off and listing of the new company and through further growth opportunities. Further financial details will be shared at a later stage.

Azimut Holding remains independent and listed, with Timone Fiduciaria to maintain its role as a key shareholder. Azimut Holding will continue to operate without a banking license and will pursue its growth strategy according to the current business model of the Group. This includes distribution activities in Italy (with around 850 FAs), the entirety of the global asset management platform (both public and private markets), the partnership with UniCredit, all international operations and all other Fintech and Corporate Investment Banking activities.

Azimut Holding will unveil its new strategic plan for 2025-2029 in the coming months, remaining committed to revenue growth, operational efficiency, and further value creation for shareholders. The Group will evolve its traditional business model into a next-generation investment solutions platform - centered around global asset management expertise and advanced financial advisory services. It will feature technology enablement and acceleration with an offering built for Personal Solutions, Global Wealth, Corporate and Institutional & Wholesale segments with a new sales organization in Italy and worldwide.

Pietro Giuliani, Chairman of Azimut Group, states: "On the occasion of the **20th anniversary of Azimut Holding's listing**, we are honored to **rank third in value creation** among all stocks in the **FTSE MIB index**. An investor who had invested in our company at the time of listing would have seen their **investment multiply by about 15 times**. **Financial Advisors who had over 100,000 euros invested in shares now have approximately 1.5 million euros**. The divestment of a portion of the financial advisor network in Italy **through a spin-off into a Fintech Bank will enable Azimut Holding's shareholders to increase the value of their shares**. This will be possible by generating profits linked to the interest margin, which are currently not included within the company's scope. I wish the new Bank, which we have outlined today, and all its shareholders, at least similar success. **I will continue, along with my colleagues at Azimut Holding, to work towards improving** the already impressive results achieved to date **for clients (approximately 1% annually above market average for about 30 years)** and **for shareholders (100 euros invested at listing have generated approximately 70 euros per year for 20 years - total 1500 euros - between dividends paid and share value growth)**."

Paolo Martini, CEO of Azimut Holding comments: "Over the past 10 years, financial advisor networks have seen their market share triple, now nearing 18%. As an industry, we still have significant room for growth, and with the new digital bank serving clients and advisors, we aim to fully capitalize on this trend with the **goal of becoming one of the market leaders in Italy**. Once the strategic blueprint is finalized, including the selection of financial/banking partners and subsequent approvals from regulatory authorities, we will merge Azimut's 34 years of successful experience with the retail and private client services and products of a Fintech Bank. The new initiative will be strongly growth-oriented, with the aim of doubling assets and profits within 5 years, under normal market conditions, and the hiring of 500 Financial Advisors and private bankers. Advisors from the Group participating in the new venture, as well as those joining us from the market, will have the opportunity to participate in the capital through **the allocation of 2% of shares annually (10% over 5 years)**. This initiative, unique in its kind in the market, emphasizes the principle of partnership and promotes long-term alignment of objectives among the company, advisors, and clients, thereby strengthening the foundations for shared and sustainable growth."



Azimut is an independent, global group in the asset management, wealth management, investment banking and fintech space, serving private and corporate clients. A public company listed on the Milan Stock Exchange (AZM.IM), the group is a leader in Italy and active in 18 countries around the world, with a focus on emerging markets. The shareholder structure includes around 2,000 managers, employees and Financial Advisors bound by a shareholders' agreement that controls ca. 22% of the company. The remaining is free float. The Group comprises various companies active in the sale, management, and distribution of financial and insurance products, with registered offices in Italy, Australia, Brazil, Chile, China (Hong Kong and Shanghai), Egypt, Ireland, Luxembourg, Mexico, Monaco, Portugal, Singapore, Switzerland, Taiwan, Turkey, UAE, and USA. In Italy, Azimut Capital Management SGR sells and manages Italian mutual funds, Italian alternative investment funds, as well as being active in the discretionary management of individual investment portfolios. Furthermore, Azimut Capital Management SGR distributes Group and third-party products in Italy via a network of Financial Advisors while Azimut Libera Impresa focuses on the alternatives business. The main foreign companies are Azimut Investments SA (founded in Luxembourg in 1999), which manages the multi strategy funds AZ Fund 1 and AZ Multi Asset, and the Irish Azimut Life DAC, which offers life insurance products.

Contacts - Azimut Holding S.p.A.

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

Investor Relations

Tel. +39 02 8898 5671

Email: investor.relations@azimut.it

Media Relations

Viviana Merotto

Tel. +39 338 74 96 248

E-mail: viviana.merotto@azimut.it

Maria Laura Sisti (Esclapon & Co.)

Tel. +39 347 42 82 170

Email: marialaura.sisti@esclapon.it

COMUNICATO STAMPA

CON IL PRESENTE COMUNICATO SI INFORMA IL MERCATO CIRCA L'AVVIO DI UNA FASE DI STUDIO E ANALISI DI UNA POSSIBILE OPERAZIONE DI RIORGANIZZAZIONE DEL GRUPPO AZIMUT DI CUI VERRANNO MEGLI DEFINITI, NEI TEMPI E NEI MODI CHE SI RENDERANNO NECESSARI, TERMINI, CONDIZIONI E MODALITA'. SI PRECISA CHE LA PREDETTA OPERAZIONE COSTITUISCE, ALLO STATO, UN'IPOTESI DI LAVORO, DI CUI SONO STATE DEFINITE LE LINEE GUIDA, IN ATTESA DELLA SUA FUTURA CONCRETIZZAZIONE.

Azimut Holding raddoppia: promuoverà una nuova società quotata dotata di rete di distribuzione e banca digitale per valorizzare la forza dei Consulenti Finanziari Azimut in Italia

- ★ **Azimut Holding, nel ventesimo anno dalla sua quotazione, tramite uno spin off parziale della Rete di Consulenti Finanziari in Italia vuole dar vita ad una nuova fintech bank quotata**
- ★ **Ai Consulenti Finanziari della nuova realtà sarà assegnato ogni anno il 2% del capitale nei primi 5 anni (totale 10%)**
- ★ **Azimut Holding avrà dalla nuova realtà la garanzia per 20 anni dei ricavi prodotti dalle masse esistenti all'atto del conferimento e si avvarrà dei servizi bancari della nuova società**
- ★ **Paolo Martini sarà l'Amministratore Delegato della nuova banca**

Milano, 28 marzo 2024

In occasione dell'odierna riunione annuale che vede coinvolti i circa 2000 aderenti al patto di sindacato di Azimut Holding verranno tratteggiate le macro linee guida di un nuovo progetto per la creazione di una nuova fintech bank che andrà sottoposto alle autorizzazioni delle competenti Autorità di Vigilanza una volta completato il disegno dell'operazione.

Il progetto deliberato dal CDA di Azimut Holding prevede lo spin off di una parte della Rete italiana di Consulenti Finanziari che confluirà in una nuova banca digitale con l'obiettivo di quotarla entro 6-9 mesi.

La nuova realtà, indipendente dal Gruppo Azimut, potrà includere nell'azionariato anche partner bancari/finanziari e avrà all'avvio almeno 20 miliardi di masse in gestione a cui fanno riferimento circa 1000 Consulenti Finanziari e sarà caratterizzata da un forte orientamento alla crescita. In 5 anni verrà assegnato il 10% del capitale sociale (2% all'anno) della nuova banca ai Consulenti Finanziari già in struttura e a quelli che entreranno nella nuova realtà dal mercato, andando a ricostruire il modello fondato sulla partnership e sulla partecipazione dei Consulenti Finanziari all'azionariato che ha caratterizzato Azimut nei suoi 34 anni di storia.

Attraverso la nuova banca digitale si amplia la *value proposition* per tutti i clienti del Gruppo Azimut in Italia sia lato retail/affluent che lato private. Azimut Holding avrà dalla nuova entità la garanzia per 20 anni dei ricavi prodotti dalle masse esistenti all'atto del conferimento e si avvarrà dei servizi bancari della nuova società.

La nuova realtà avrà un *imprinting* fortemente tecnologico al servizio dei Consulenti Finanziari mettendo a disposizione dei propri clienti una delle più moderne piattaforme digitali, valorizzerà le expertise del management nella gestione di reti di Consulenti Finanziari, della piattaforma di prodotti di public e private market gestiti dal Global Team di Azimut e del modello di Multi Family Office dedicato alla clientela di fascia alta.

La nuova società, una volta ottenute le autorizzazioni e avviata l'attività, si pone l'obiettivo di raddoppiare in 5 anni gli utili e le masse gestite/amministrate, in condizioni di mercato normali, in linea con quanto sempre realizzato dal Gruppo Azimut nei precedenti piani industriali. Nei primi 5 anni, la raccolta di risparmio gestito, assicurativo, advisory e amministrata è prevista tra i 16 e i 19 miliardi di euro, la crescita della liquidità e dei conti correnti tra i 7,5 e i 10 miliardi di euro. Entro il 2029, il piano prevede l'inserimento di 500 nuovi professionisti dal mercato, tra Wealth Manager, Private Banker e Consulenti Finanziari anche grazie alla possibilità di poter partecipare al capitale della società.

Al fine di supportare e valorizzare l'attività dei Consulenti Finanziari e diversificare le fonti di crescita e di ricavi, la nuova fintech bank avrà una partecipazione nel capitale di Azimut Marketplace, la piattaforma digitale di servizi alle PMI che in poco più di 2 anni ha già raggiunto 11.500 clienti aziende supportandole nella loro crescita. Inoltre, sono in fase di studio due nuove iniziative relative al lancio di una rete distributiva di Consulenti Finanziari in Spagna e una partnership con un importante family office in Italia focalizzato sulla clientela Ultra High Net Worth.

Si prevede che il progetto porterà un valore significativo per gli attuali azionisti di Azimut Holding attraverso lo spin-off e la quotazione della nuova banca digitale e ulteriori opportunità di crescita futura. Ulteriori dettagli finanziari saranno condivisi in una fase successiva.

Azimut Holding rimane indipendente e quotata in borsa, con Timone Fiduciaria che mantiene il ruolo di azionista di riferimento. Azimut Holding, che continuerà ad operare senza una licenza bancaria, proseguirà la sua strategia di crescita secondo l'attuale modello di business del Gruppo. Ciò include le attività di distribuzione in Italia (con circa 850 Consulenti Finanziari), l'intera piattaforma globale di asset management (mercati pubblici e privati), la partnership con UniCredit, tutto il perimetro internazionale e tutte le altre attività di Fintech e Corporate Investment Banking.

Azimut Holding presenterà nei prossimi mesi il nuovo piano strategico 2025-2029 che rimarrà ispirato alla crescita dei ricavi, efficienza operativa ed ulteriore creazione di valore per gli azionisti. Il Gruppo evolverà il suo modello di business tradizionale in una piattaforma di *investment solutions* di nuova generazione – centrata su competenze globali di asset management e servizi di consulenza finanziaria evoluta. Sarà caratterizzata da una attivazione ed accelerazione tecnologica con una offerta costruita per i segmenti Personal Solutions, Global Wealth, Corporate e Institutional & Wholesale con una nuova organizzazione commerciale in Italia e nel mondo.

Pietro Giuliani, Presidente del Gruppo Azimut, dichiara "In occasione dei **20 anni dalla quotazione** di Azimut Holding siamo onorati di occupare il **terzo posto come creazione di valore** tra tutti i titoli dell'indice **FTSE MIB**. Un azionista che avesse investito all'atto della quotazione nella nostra società avrebbe visto il suo **investimento moltiplicarsi per circa 15 volte**. **I Consulenti Finanziari che avevano oltre 100.000 euro investiti in azioni alla quotazione, oggi hanno circa 1,5 milioni di euro**. La cessione al mercato di una parte della rete di CF in Italia **tramite spin off in una Fintech Bank, consentirà agli azionisti di Azimut Holding di accrescere il valore delle proprie azioni** grazie alla generazione di utili legati al margine di interesse ad oggi non ricompresi nel perimetro della società. Auguro alla nuova Banca di cui oggi abbiamo tratteggiato la nascita e a tutti i suoi azionisti almeno un analogo successo. **Continuerò insieme ai colleghi di Azimut Holding a lavorare per migliorare i pur lusinghieri risultati ottenuti fino ad oggi per i clienti (circa 1% annuo in più della media di mercato da circa 30 anni)** e

per gli azionisti (100 euro investiti alla quotazione hanno generato circa 70 euro all'anno per 20 anni - totale 1500 euro - tra dividendi pagati e crescita del valore dell'azione)."

Paolo Martini, Amministratore Delegato di Azimut Holding, commenta "Negli ultimi 10 anni le reti di Consulenti Finanziari hanno visto triplicare la quota di mercato oggi vicina al 18%. Come industria abbiamo ancora un grande spazio di crescita e con la nuova banca digitale al servizio di clienti e consulenti vogliamo cogliere appieno questo trend con l'obiettivo di **diventare tra i leader di mercato in Italia**. Una volta completato il disegno strategico con la scelta dei partner finanziari/bancari e successivamente all'ottenimento delle autorizzazioni dalle competenti autorità di vigilanza, uniremo l'esperienza di 34 anni di successi di Azimut con i servizi e i prodotti per la clientela retail e private di una Fintech Bank. La nuova iniziativa sarà fortemente orientata alla crescita con l'obiettivo di raddoppiare in 5 anni, in condizioni di mercato normali, masse e utili e inserire 500 tra consulenti e private banker. I Consulenti Finanziari del Gruppo che parteciperanno alla nuova iniziativa e quelli che ci raggiungeranno dal mercato avranno la possibilità di partecipare al capitale grazie **all'assegnazione del 2% all'anno di azioni (10% in 5 anni)**. Questa iniziativa, unica nel suo genere sul mercato, valorizza il principio di partnership e promuove un allineamento degli obiettivi a lungo termine tra azienda, consulenti e i clienti, rafforzando così le fondamenta per una crescita condivisa e sostenibile."

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

Tel. +39 02 8898 5671
E-mail: investor.relations@azimut.it

Media Relations

Viviana Merotto
Tel. +39 338 74 96 248
E-mail: viviana.merotto@azimut.it

Maria Laura Sisti (Esclapon & Co.)
Tel. +39 347 42 82 170
E-mail: marialaura.sisti@esclapon.it