

<p>Informazione Regolamentata n. 0718-2-2025</p>	<p>Data/Ora Inizio Diffusione 16 Gennaio 2025 10:25:18</p>	<p>Euronext Milan</p>
--	--	-----------------------

Societa' : AZIMUT HOLDING

Identificativo Informazione Regolamentata : 200397

Utenza - Referente : AZIMUTN07 - Soppera Alex

Tipologia : 1.1; 2.1; 2.2

Data/Ora Ricezione : 16 Gennaio 2025 10:25:18

Data/Ora Inizio Diffusione : 16 Gennaio 2025 10:25:18

Oggetto : Azimut 2024 net profit preview & 2025 targets

Testo del comunicato

Vedi allegato

Net inflows of € 18.3 billion in 2024 and anticipated net profit approaching € 600 million

Targets for 2025

- ★ **Net inflows: € 10 billion**
- ★ **Net profit: at least € 400 million up to 1.25 billion (dependent on TNB authorization in 2025)**

Milan, 16 January 2025

Based on the first preliminary results and initial forecasts, **Azimut Group** expects to **close the 2024 fiscal year with a net profit¹ approaching € 600 million**, reaching the upper end of the revised target range equal to € 550 million to 600 million provided to the market.

This standout result over the **past five years**, during which the **Group generated approximately € 2.4 billion in profits**, further confirms the robustness and resilience of a business model that has strengthened over time and now encompasses asset management, wealth management, investment banking, and fintech.

Fundraising and Total Assets

The Azimut Group recorded **total net inflows for the year 2024 amounting to € 18.3 billion, nearly twice as much as the top Italian listed networks**, well exceeding the annual target of € 14 billion set during the last revision in July, and placing the Group at the top of the rankings among Italian operators for inflows during the year. Net managed inflows totaled almost € 7 billion, with € 1.1 billion contributed by **private market products**, reinforcing its leadership in the segment with **€ 6.4 billion** in assets under management and a portfolio of **over 70 offerings**.

The Group's asset management capabilities, boasting a track record of over 30 years and a unique geographic diversification among Italian-based operators, combined with the expertise of its financial advisors, delivered clients an **average weighted net performance of 8.9%** in 2024, outperforming the sector benchmark (Fideuram index).

Total assets climbed to **€ 108 billion** as of December 31, 2024 (an increase of +26% year-on-year), with **48.4%** derived **from international operations**, reinforcing the Group's position as a **truly multinational player**.

International expansion

Azimut Group's geographic diversification, as the **first and only Italian asset management company operating in 18 countries worldwide**, is **set to expand with its entry into two new markets**, one in **Africa** and one in **Asia**.

With the **upcoming operation in Africa, planned for the next few weeks, Azimut will enhance** its footprint on the **continent, following its 2019 entry into Egypt**, where it now **serves over 300,000 clients**. Azimut is the leading global asset manager in the MENA region and Türkiye, with investment teams based in **Dubai, Abu Dhabi, Istanbul, and Cairo, managing € 5.8 billion in total assets**. The expansion reinforces Azimut's ability to capitalize on increasing global investor interest in these regions.

Growth via M&A

Consistent with the Group's approach to value creation through continuous investments in new markets and sectors, **2024 saw the execution of a series of strategic operations** aimed at unlocking value. In the context of Azimut's development in the private markets space in the US, the **first successful exit in the GP Staking business** was completed with the **sale of Azimut's stake in Kennedy Lewis Investment Management ("KLIM")** to Petershill at Goldman Sachs Asset Management for a total cash consideration of **\$ 225 million** (compared to an initial investment by Azimut of \$ 60 million for its stake in KLIM), and **on December 31, the Pathlight Capital stake was**

¹ To better reflect the underlying net profit, anticipated FY 2024 adjusted net profit excludes the expected € 12.4 million accounting impact of the implementation of the IFRS 17 standard (insurance contracts).



valued at \$ 97 million². Additionally, a strategic **partnership** was signed with funds managed by **Oaktree Capital Management L.P. to acquire a stake in AZ NGA's** financial and accounting advisory network in Australia, with a **total company valuation of A\$ 690 million** (approximately € 400 million).

The **TNB project**, aimed at **creating a new wealth fintech bank**, is progressing, leveraging a spin-off of half the Azimut Network in Italy, as announced at the end of March 2024 and launched in May. As communicated on December 18, 2024, the process has **entered an exclusive phase with FSI**, with the **transaction value** for Azimut Holding anticipated to fall **within the range (after taxes) indicated in the announcement of the transaction** over time.

2025 Full-year targets

Based on the sustained operational performance achieved to date and the commitment to continue its sustainable growth strategy, the Group announces its **targets for 2025** estimating, under normal market conditions, total **net inflows of € 10 billion**. **Net profit is projected at a minimum of € 400 million**, taking into account the costs for the establishment of TNB as a bank, and **up to € 1.25 billion for the year**, dependent on TNB obtaining bank authorization and the finalization of the FSI agreement in 2025. In addition, the Group will present its new five-year business plan during the year.

Pietro Giuliani, Chairman of the Group, comments: *"While many competitors discuss international expansion, **Azimut has been operating in 18 countries for over 15 years**, with plans to **expand to 20 by 2025**. In **2024**, our clients benefited from a net performance (weighted average) of **approximately 9%**, outperforming the sector benchmark (Fideuram index). We expect to close the 2024 fiscal year with a **net profit of approximately 600 million euros**. Our **net inflows of 18.3 billion euros** are **nearly double the inflows of our top competitors** and likely the **leading position among all asset management operators in Italy**. The strategic decisions made over a decade ago to invest in **private markets** (private equity, private debt, venture capital, infrastructure) enable us, with **over 70 products**, to support the **growth of our country** through equity or debt **investments in small and medium enterprises**. With **108 billion euros in total assets**, roughly **half of which raised abroad** – including from major sovereign funds – **Azimut is the only Italian multinational firm in asset management**."*

Alessandro Zambotti, CEO and CFO of the Group, states: *"Azimut has demonstrated a **solid performance over the past 5 years**, consistently **meeting or exceeding net profit targets**. This reflects the Group's resilience and financial strength. Careful and disciplined management has allowed us to **fully repay the 500 million euro bond**, **achieve a debt-free balance sheet** and **undertake significant investments in strategic M&A operations**. Furthermore, the Group has continued to **generate value for shareholders** by **distributing consistent and attractive dividends** over time. These milestones mark a **five-year journey of growth**, during which the Group **generated profits of approximately 2.4 billion euros**, equal to more than 2/3 of our market capitalization, evolving to effectively manage market challenges and capture new opportunities. These achievements provide a solid base to achieve the **2025 targets for net inflows of 10 billion euros** and a **net profit of at least 400 million**, potentially reaching **up to 1.25 billion euros**, contingent on the successful completion of the new wealth fintech bank TNB and the agreement with FSI. This year will also see the **presentation of our new five-year business plan**, as we renew our commitment to delivering value for our shareholders, who, alongside our clients, remain the cornerstone of our strategic vision."*

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,

² The valuation corresponds to the capital contribution into the GP Stakes alternative fund, which has already been subscribed by leading institutional investors.



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, Türkiye, 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

Alex Soppera, Ph.D.

Tel. +39 02 8898 5671

Email: alex.soppera@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

Azimut: raccolta netta 18,3 miliardi di euro e utile netto 2024 verso i 600 milioni di euro

Obiettivi per il 2025

- ★ **Raccolta Netta: 10 miliardi di euro**
- ★ **Utile Netto: da almeno 400 milioni fino a 1.250 milioni di euro (se TNB è autorizzata entro l'anno)**

Milano, 16 gennaio 2025

Il Gruppo Azimut, sulla base dei primi dati di sintesi e delle stime dei risultati, prevede di chiudere il bilancio **2024** con un **utile netto¹ verso i 600 milioni di euro**, posizionandosi nella fascia più alta del target rivisto a novembre 2024 di 550-600 milioni di euro.

Questo risultato ai massimi livelli degli ultimi **5 anni**, periodo durante il quale il Gruppo ha prodotto **utili per circa 2,4 miliardi** di euro, conferma ulteriormente la solidità e la forza del modello di business rafforzatosi nel tempo e che oggi abbraccia asset management, wealth management, investment banking e fintech.

Raccolta e masse

La **raccolta netta** totale del 2024 ammonta a **18,3 miliardi di euro**, quasi il doppio rispetto alle migliori reti quotate italiane, superando ampiamente l'obiettivo annuale di 14 miliardi di euro fissato nell'ultima revisione a luglio scorso e collocando il Gruppo in cima alla classifica degli operatori italiani per flussi nell'anno. La raccolta netta gestita è pari a quasi 7 miliardi di euro, di cui 1,1 miliardi realizzati in prodotti di **private markets** consolidando così la leadership italiana nel segmento grazie ad asset under management pari a **6,4 miliardi** e ad **un'offerta di oltre 70 prodotti**.

Le capacità di gestione del Gruppo, con oltre 30 anni di track record e una diversificazione geografica unica fra gli operatori del settore di matrice italiana, combinate con le qualità dei consulenti finanziari del Gruppo hanno permesso di offrire ai clienti **nel 2024 una performance media ponderata netta di circa l'8,9%**, superiore all'indice di riferimento del settore (indice Fideuram).

Il **totale delle masse** si attesta a **108 miliardi** di euro al 31 dicembre 2024 (+ 26% rispetto fine 2023), di cui il **48,4%** fa riferimento al business **estero** rinsaldando la **natura multinazionale del Gruppo**.

Espansione estera

La diversificazione geografica del Gruppo Azimut, primo e **unico operatore italiano del risparmio gestito presente in 18 paesi del mondo**, si arricchirà con l'ingresso in due nuovi paesi, rispettivamente in **Africa** e in **Asia**.

Grazie all'**operazione prevista nelle prossime settimane in Africa**, Azimut rafforzerà la propria **presenza nel continente africano dopo l'ingresso nel 2019 in Egitto**, paese nel quale conta **oggi più di 300 mila clienti**. Azimut è oggi il primo asset manager globale nell'area MENA e Turchia con team di investimento basati a **Dubai, Abu Dhabi, Istanbul e Cairo**, con **masse totali pari a 5,8 miliardi di euro** e opera con l'obiettivo di intercettare il crescente interesse per questi mercati da parte di investitori globali.

Crescita con M&A

In linea con la strategia del Gruppo di creazione di valore attraverso il continuo investimento in nuovi mercati geografici e settoriali, **nel corso del 2024** sono state varate una serie di operazioni speciali che hanno permesso

¹ Per una migliore rappresentazione dell'utile netto sottostante, l'utile netto adjusted per il 2024 esclude l'impatto contabile previsto di € 12,4 milioni derivante dall'applicazione del principio contabile IFRS 17 (contratti assicurativi).

l'emersione di valore. Nell'ambito dello sviluppo di Azimut nei mercati privati in USA è stata realizzata con successo la prima exit nel business GP Staking, con la **cessione della quota in Kennedy Lewis Investment Management** ("KLIM") a Petershill at Goldman Sachs Asset Management **per un corrispettivo complessivo interamente in contanti di 225 milioni di dollari** (a fronte di un investimento iniziale di Azimut per la sua quota in KLIM pari a 60 milioni di dollari), e il **31 dicembre** u.s. è stata **valorizzata la partecipazione in Pathlight Capital a 97 milioni di dollari**². È stata firmata, inoltre, una **partnership strategica con i fondi gestiti da Oaktree Capital Management L.P. per acquisire una partecipazione nella rete** di consulenza finanziaria e contabile della controllata **AZ NGA in Australia**, per una **valutazione complessiva della Società pari a 690 milioni di dollari australiani** (circa 400 milioni di euro).

Prosegue il processo di **creazione di una nuova wealth fintech bank (TNB project)** dotata di una Rete di consulenti finanziari **tramite spin off della metà della Rete Azimut in Italia**, annunciato a fine marzo 2024 e iniziato operativamente a maggio scorso, che - **come comunicato il 18 dicembre 2024** - è **entrato in una fase di esclusiva con FSI con un valore** dell'operazione per Azimut Holding **che a tendere è previsto compreso nella forchetta (al netto delle imposte) indicata all'annuncio dell'operazione**.

Target 2025

Considerati i risultati finora raggiunti e l'impegno a proseguire nella propria strategia di crescita sostenibile, il Gruppo fissa gli **obiettivi** per il 2025 stimando, in condizioni di mercato normali, una **raccolta netta** totale di **10 miliardi di euro** e un **utile netto di almeno 400 milioni di euro**, tenendo conto dei costi per la realizzazione di TNB come banca, **fino a 1.250 milioni nell'anno** a seconda della possibilità di ottenere nel 2025 l'autorizzazione ad operare come banca da parte di TNB con relativa finalizzazione dell'accordo con FSI. Infine, nell'anno 2025 verrà presentato il nuovo piano industriale a 5 anni.

Pietro Giuliani, Presidente del Gruppo, commenta: *"A differenza della quasi totalità dei **nostri concorrenti** che **parlano di andare all'estero**, **Azimut è più di 15 anni che opera in 18 Paesi** che diventeranno **20 nel 2025**. Anche **nel 2024** abbiamo **dato ai nostri clienti una performance netta** (media ponderata) **di circa il 9%**, superiore all'indice di **mercato** (indice Fideuram). Il nostro **utile netto** sarà di circa **600 milioni di euro** (alla chiusura puntuale dei conti del 2024). La nostra **raccolta netta di 18,3 miliardi di euro** è **quasi il doppio di quella dei nostri migliori concorrenti**, e probabilmente in **posizione apicale considerando tutti gli operatori di asset management in Italia**. Le scelte fatte oltre un decennio fa di **puntare anche sui mercati privati** (private equity, private debt, venture capital, infrastructure) ci permettono con **oltre 80 prodotti di aiutare il nostro Paese a crescere** tramite investimenti azionari o di debito **nelle piccole e medie imprese**. I **108 miliardi di masse che gestiamo**, di cui **circa la metà raccolte all'estero**, anche da grandi fondi sovrani, **fanno di Azimut l'unica multinazionale italiana nell'asset management"***.

Alessandro Zambotti, CEO e CFO del Gruppo, dichiara: *"Azimut vanta una **solida performance negli ultimi 5 anni**, durante i quali i **target di utile netto sono stati regolarmente centrati o ampiamente superati**, a testimonianza della resilienza e della solidità finanziaria del nostro Gruppo. Questo risultato è frutto di una gestione attenta e disciplinata che ci ha consentito, tra l'altro, di **ripagare interamente il prestito obbligazionario da 500 milioni di euro** entro la scadenza, di **azzerare il debito**, e di intraprendere **significativi investimenti in operazioni di M&A strategiche**. Inoltre, il Gruppo ha continuato a creare **valore per i propri azionisti, distribuendo dividendi attrattivi e costanti nel tempo**. Questi traguardi coronano un **percorso cinquennale di crescita**, durante i quali il Gruppo ha **generato utili per circa 2,4 miliardi, pari a oltre 2/3 della nostra capitalizzazione**, trasformandosi per affrontare al meglio le sfide del mercato e cogliere nuove opportunità. Questi sviluppi rappresentano una base solida per raggiungere gli **obiettivi per il 2025 di raccolta netta totale di 10 miliardi** e di **utile netto di almeno 400 milioni fino a 1.250 milioni**, a seconda della finalizzazione della nuova wealth fintech bank TNB e dell'accordo con FSI. Nel corso di questo nuovo anno, inoltre, **verrà presentato il nuovo piano industriale a 5 anni** e ci impegneremo con rinnovata determinazione per creare valore per i nostri azionisti, che restano insieme ai clienti al centro della nostra visione strategica"*.

² Valorizzazione pari al conferimento nel fondo alternativo GP Stakes già sottoscritto da primari investitori istituzionali.

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

Fine Comunicato n.0718-2-2025

Numero di Pagine: 8