

Azimut announces a growth partnership with Oaktree to further accelerate the expansion of its Australian subsidiary AZ NGA

Oaktree to invest A\$240 million, valuing AZ NGA at a total enterprise value of A\$690 million, with Azimut retaining a strategic stake of at least 25% to reaffirm its long-term commitment

Milan / Sydney, 30 September 2024

Azimut Group ("Azimut") has entered **a strategic partnership with funds managed by Oaktree Capital Management L.P., ("Oaktree")** to **further support the growth of its Australian subsidiary AZ Next Generation Advisory ("AZ NGA" or the "Company")**. As part of this binding agreement, Oaktree will **invest A\$240 million** to acquire **a stake in AZ NGA's financial advisory and accounting network** from Azimut and local shareholders, **valuing the Company at a total enterprise value of A\$690¹ million**.

This transaction is designed to support AZ NGA's growth trajectory while maintaining Azimut's involvement as a strategic partner. **Azimut remains committed to AZ NGA and will maintain a long-term stake of at least 25% in the business**, reflecting its **confidence in the Company's continued success and long-term potential in the Australian financial services industry**.

Established in 2014 as a part of the Azimut Group, AZ NGA focuses on acquiring minority and majority equity stakes in high-quality financial advisory and accounting firms across Australia. The Group strategically invests in leading financial planning businesses to foster growth and enhance operational efficiencies by providing strategic support and expertise to help deliver superior services to their clients. With the sustained leadership and financial backing of Azimut since its foundation, **AZ NGA has built a robust network of partner firms, collectively managing approximately A\$15.1 billion in assets under advice** as of 31 August 2024. This figure excludes the assets related to the acquisition of equity holdings in 16 leading financial planning firms from AMP Limited, announced on 8 August 2024, which is expected to close in the fourth quarter of 2024.

Azimut and Oaktree will work together to accelerate acquisition and consolidation activity and enhance AZ NGA's position in the market as the business growth and succession partner of choice for financial advisory and accounting firms. The transaction is consistent with AZ NGA's strategy to acquire, merge and consolidate businesses into Super firms; invest in business services to form a national Centre of Excellence; and establish a national advice firm. Oaktree's backing of AZ NGA will deliver a range of benefits including capital to fund the group's short-to-medium term plans, management expertise and access to Oaktree's global experience, resources and network.

¹ Fully diluted on a cash- and debt-free basis.

Massimo Guiati, Chief Executive Officer at Azimut Holding and AZ NGA Chairman, comments: “Azimut is **committed to AZ NGA and the Australian market for the long-term**, and this transaction brings AZ NGA **a step closer to achieving its vision of becoming Australia’s leading professional advisory firm**. As AZ NGA’s strategic partner since its foundation, we back the leadership team to continue growing the business, executing their strategy, and building an asset of significant capital value. The capital raised will fuel future growth opportunities, such as the recently announced transaction with AMP, as well as strategic deals on the horizon.”

Paul Barrett, AZ NGA Chief Executive Officer, says: “We are excited to work with a world class strategic investor like Oaktree as we execute our strategy, increase our capacity to invest in high quality accounting and advice businesses, and deliver on our promise to our people, community and clients. With strong momentum to-date and an attractive pipeline of M&A opportunities, **AZ NGA is strongly positioned for accelerated future growth alongside Azimut and Oaktree.**”

Byron Beath, Managing Director at Oaktree comments: “AZ NGA and the leadership team have established themselves as the consolidator of choice for high performing financial planning and integrated accounting firms. Oaktree has invested in financial services platforms globally, such as Ascot Lloyd and Atomos, and we **look forward to enhancing AZ NGA’s strong market position** and sharing Oaktree’s seasoned investment philosophies to deliver even greater value to AZ NGA’s retail and wholesale clients. We will work together to achieve our shared vision of AZ NGA as Australia’s leading consumer financial services advisory firm.”

Co-Portfolio Managers of Oaktree’s Special Situations Strategy, Matt Wilson and Jordon Kruse added “We are extremely excited to be part of this next stage of growth for AZ NGA, and **thrilled to partner with Azimut, Paul and the entire AZ NGA network to fuel AZ NGA’s further expansion** through our global experience, resources and network.”

The transaction is expected to close in the fourth quarter of 2024, subject to the approval from the Foreign Investment Review Board.

Azimut and AZ NGA are being advised by Jefferies Australia as financial adviser and Corrs as legal adviser on the transaction.

Oaktree is advised by Jarden as financial adviser and Clifford Chance as legal adviser on the transaction.



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, 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.

Oaktree is a leader among global investment managers specializing in alternative investments, with \$193 billion in assets under management as of June 30, 2024. The firm emphasizes an opportunistic, value-oriented and risk-controlled approach to investments in credit, private equity, real assets and listed equities. The firm has over 1,200 employees and offices in 23 cities worldwide. For additional information, please visit Oaktree's website at www.oaktreecapital.com.

Contacts - 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

COMUNICATO STAMPA

Azimut annuncia una partnership con Oaktree per accelerare ulteriormente l'espansione della sua controllata australiana AZ NGA

Oaktree investirà 240 milioni di dollari australiani, attribuendo ad AZ NGA una valutazione complessiva pari a 690 milioni di dollari australiani. Azimut manterrà una partecipazione strategica di almeno il 25%, confermando il proprio impegno a lungo termine

Milano / Sydney, 30 settembre 2024

Il Gruppo Azimut ("Azimut") ha siglato una **partnership strategica con fondi gestiti da Oaktree Capital Management L.P.** ("Oaktree") con l'obiettivo di **supportare ulteriormente la crescita della sua controllata australiana AZ Next Generation Advisory** ("AZ NGA" o la "Società"). Nell'ambito di questo accordo vincolante, Oaktree acquisterà **una partecipazione della rete di consulenza finanziaria e contabile di AZ NGA** da Azimut e dagli azionisti locali **per un investimento di 240 milioni di dollari australiani**, attribuendo alla Società una **valutazione complessiva pari a 690¹ milioni di dollari australiani**.

L'operazione è volta a favorire lo sviluppo di AZ NGA, mantenendo il coinvolgimento di Azimut quale partner strategico. **Azimut manterrà una quota a lungo termine di almeno il 25% nel business australiano**, confermando pienamente **la fiducia nel potenziale di lungo periodo di AZ NGA e nel suo ruolo di rilievo nel settore finanziario australiano**.

Fondata nel 2014 e parte del Gruppo Azimut, AZ NGA è specializzata nell'acquisizione di partecipazioni di minoranza e maggioranza in società di pianificazione finanziaria e consulenza di alta qualità in tutta l'Australia. La Società investe strategicamente in aziende leader del settore per favorirne la crescita e migliorare l'efficienza operativa, offrendo supporto strategico e competenze per fornire servizi di alto livello ai propri clienti. Grazie anche al costante supporto manageriale e finanziario di Azimut dalla fondazione, **AZ NGA ha costruito una solida rete di società partner, che gestiscono complessivamente 15,1 miliardi di dollari australiani** a fine agosto 2024. A questo dato si sommeranno le **masse legate all'acquisizione**, annunciata l'8 agosto 2024, **di 16 società leader nella pianificazione finanziaria da AMP Limited**, la cui finalizzazione è prevista per il quarto trimestre del 2024.

Azimut e Oaktree collaboreranno per accelerare le operazioni di acquisizione e consolidamento, rafforzando il posizionamento di AZ NGA come partner di riferimento per la crescita e il ricambio generazionale nelle società di consulenza finanziaria contabile in Australia. La transazione si allinea perfettamente con la strategia di AZ NGA, che prevede l'acquisizione, fusione e consolidamento di

¹ Calcolato su una base interamente diluita, priva di cassa e debito.

imprese in *Super firm*; l'investimento in servizi aziendali per creare un Centro di Eccellenza a livello nazionale; e la costituzione di una società di consulenza di rilevanza nazionale. Questa partnership fornirà ad AZ NGA capitali per finanziare i piani a breve e medio termine, competenze manageriali e accesso all'esperienza globale e le risorse di Oaktree.

Massimo Guiati, Amministratore Delegato di Azimut Holding e Presidente di AZ NGA, commenta: **"Azimut è fermamente impegnata a lungo termine nel mercato australiano, e questa transazione rappresenta un'importante evoluzione per AZ NGA, avvicinandola al suo obiettivo di diventare la principale società di consulenza professionale in Australia.** Come partner strategico fondatore di AZ NGA, sosteniamo il team di leadership nel continuare a far crescere il business, attuare la loro strategia e costruire un asset di significativo valore. Il capitale raccolto permetterà di cogliere nuove opportunità di crescita, come l'operazione recentemente annunciata con AMP, oltre a ulteriori operazioni strategiche future".

Paul Barrett, Amministratore Delegato di AZ NGA, afferma: "Siamo entusiasti di collaborare con un investitore strategico di calibro internazionale come Oaktree mentre portiamo avanti la nostra strategia, aumentiamo la **capacità di AZ NGA di investire in società di alta qualità nel settore della pianificazione finanziaria e della consulenza** e manteniamo gli impegni presi verso il nostro team, la comunità e i clienti. Siamo in una fase di forte espansione, con una pipeline promettente di opportunità di M&A, e siamo posizionati **in modo ottimale per accelerare la nostra traiettoria di crescita insieme ad Azimut e Oaktree**".

Byron Beath, Managing Director di Oaktree commenta: "AZ NGA e il suo team si sono affermati come aggregatore di riferimento per le società di consulenza finanziaria e contabile integrata ad alto valore aggiunto. Oaktree ha investito in piattaforme di servizi finanziari a livello globale, come Ascot Lloyd e Atomos, e **siamo impazienti di rafforzare la solida posizione di mercato di AZ NGA** e di condividere le filosofie di investimento di Oaktree per offrire ancora maggior valore ai clienti retail e istituzionali di AZ NGA. Lavoreremo insieme per realizzare la visione comune di AZ NGA come società di consulenza per i servizi finanziari leader in Australia".

Matt Wilson e Jordon Kruse, Co-Portfolio Manager della Special Situations Strategy di Oaktree, aggiungono: **"Siamo entusiasti di far parte della nuova fase di crescita di AZ NGA e di collaborare con Azimut, Paul e l'intera rete di AZ NGA per sostenere l'ulteriore espansione di AZ NGA** attraverso la nostra esperienza globale, le nostre risorse e il nostro network".

Il closing della transazione è previsto nel quarto trimestre del 2024, previa approvazione del Foreign Investment Review Board.

Jefferies Australia ha agito come advisor finanziario e Corrs ha supportato come advisor legale Azimut e AZ NGA.

Oaktree è supportata da Jarden come advisor finanziario e da Clifford Chance come advisor legale nella transazione

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