



Explanatory report of the Board of Directors on item 4 of the agenda of the ordinary session of the Shareholders' Meeting of Azimut Holding S.p.A. of 30 April 2025 in a single call drafted pursuant to Art. 125-ter of Italian Legislative Decree no. 58 of 24 February 1998, as amended, and Art. 84-ter of Consob Regulation no. 11971/1999, as amended and supplemented, and approved by the Board of Directors on 6 March 2025

Available on the Company website www.azimut-group.com

Appointment of the Board of Statutory Auditors: appointment of the members of the Board of Statutory Auditors for the 2025, 2026 and 2027 financial years; appointment of the Chairman of the Board of Statutory Auditors; setting the remuneration for the Board of Statutory Auditors.

Dear Shareholders,

the term of office of the Board of Statutory Auditors appointed by the Ordinary Shareholders' Meeting of 28 April 2022 expires with the Meeting called to approve the financial statements for the year ending 31 December 2024.

Thus, it is essential to appoint the Board of Statutory Auditors, composed of three Standing Auditors and two Alternate Auditors, along with its Chairman, for the 2025, 2026, and 2027 financial years, and to set their remuneration.

The renewal of the Board of Statutory Auditors must be made in compliance with the regulations on gender balance set forth in Art. 147-ter, paragraph 1-ter of the Italian TUF (as amended by Law no. 160 of 27 December 2019).

Below is a reference to Art. 28 of the Articles of Association regarding the aforementioned appointment.

In particular, it should be noted that minorities have the right to elect one Statutory Auditor and one Alternate Auditor. Therefore, the Board of Statutory Auditors is chosen based on lists submitted by shareholders, where candidates are ordered numerically and do not exceed the number of positions available. The lists consist of two sections: one for candidates for the office of Standing Auditor, the other for candidates for the office of Alternate Auditor.

The lists shall be submitted only by those shareholders who, alone or together with others, hold shares carrying voting rights representing at least 1.0% of the share capital, as provided for by CONSOB Executive Determination no. 123 of 28 January 2025.

Each shareholder, as well as the shareholders belonging to the same group and that agree to a Shareholders' Agreement relating to the Company shares, may not submit, neither through a third party nor trust company, more than one list, nor may they vote for different lists.

Each candidate may appear on only one list on penalty of ineligibility.

Candidates who already hold office as Auditor in five other listed companies, excluding subsidiaries, and who are not satisfying the requirements of integrity and professionalism established by the applicable regulations, cannot be included in the lists and, if elected, shall forfeit their office.

Furthermore, those who are in the conditions laid down in Art. 148, third paragraph, of Italian Legislative Decree no. 58/98 and 144-terdecies of CONSOB Regulation no. 11971/99 cannot be elected as auditors and, if elected, shall forfeit their office.

It should also be noted that, at its meeting of 12 May 2022, the Board of Directors established the criteria for assessing the significance of any commercial, financial and professional relationships that may exist between the person and the Company, in accordance with the provisions of Recommendation 7 of the Code of Corporate Governance.

Specifically, it was resolved that, subject to the recurrence of specific circumstances to be assessed on a case-by-case basis in accordance with the principle of substance over form, situations in which the consideration invoiced per year in the current financial year and in the financial year preceding the date of the check exceeds, even in a single financial year, at least one of the following parameters would be considered significant:

- for relations of a commercial or financial nature: (i) 5% of the annual turnover of the company or entity of which the person has control or is a significant exponent, or of the professional firm or advisory company of which the person is a partner and/or (ii) 5% of the annual costs incurred by the Azimut Group which are attributable to the same type of contractual relationship;
- for professional services: (i) 5% of the annual turnover of the company or entity of which the person has control or is a significant exponent, or of the professional firm or advisory company of which the person is a partner and/or (ii) 2.5% of the annual costs incurred by the Azimut Group which are attributable to tasks of a similar nature.

Within the terms prescribed by law and the regulations in force, the lists must be filed at the registered office of the Company and the Company must make them available to the public at the registered office, on its website and in any other way required by law and the regulations in force.

The lists must be accompanied by (i) information on the identity of the shareholders submitting the lists, including the percentage of their total shareholding; (ii) a declaration by the Shareholders other than those holding, even jointly, a controlling or relative majority interest, certifying the absence of any relationship as set forth in Art. 144-*quinquies* of CONSOB Regulation no. 11971/99 with the latter; (iii) exhaustive disclosure on the personal and professional backgrounds of each candidate for the office, and (iv) statements from the candidates accepting their appointment and certifying, under their own responsibility, the absence of ineligibility or incompatibility factors, as well as the fulfilment of regulatory and statutory requirements for the respective offices.

Any list for which the aforementioned requirements are not fulfilled shall be considered as not having been submitted.

Statutory Auditors are appointed as follows:

- two Standing members and one Alternate member are elected from the list that has obtained the highest number of votes in the Meeting, based on the sequential order in which they appear in the list;
- based on the sequential order in which they appear in the list, the remaining Standing member, who also assumes the office of Chairman of the Board of Statutory Auditors, and the other Alternate member are elected from the second list that has obtained the highest number of votes in the Meeting.

If the two Standing members elected from the list that received the highest number of votes are of the same gender, the remaining Standing member must be of a different one.

If the first two lists obtain an equal number of votes, there will be a new vote by the Meeting, concerning only the first two lists.

If only one list is submitted, the Meeting shall vote by the majorities required by law and three Standing members and two Alternate members are elected in the numerical order in which they are listed in the two sections of the list.

In the absence of lists and if through the voting mechanism by list the number of elected candidates is less than three Standing auditors and two Alternate auditors, the members of the Board of Statutory Auditors are, respectively, appointed or supplemented by the Meeting according to the majorities required by law.

On behalf of the Board of Directors
The Chief Executive Officer
Gabriele Blei



Relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione sul punto 4 all'ordine del giorno parte ordinaria dell'Assemblea degli Azionisti di Azimut Holding S.p.A. del 30 aprile 2025 in unica convocazione redatta ai sensi dell'art. 125-ter del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 e ss.mm.ii. e dell'art. 84-ter del Regolamento Consob n. 11971/1999 e ss.mm.ii. approvata dal Consiglio di Amministrazione in data 6 marzo 2025

Disponibile sul sito internet della Società www.azimut-group.com

Nomina del Collegio Sindacale: nomina dei componenti del Collegio Sindacale per gli esercizi 2025, 2026 e 2027 nomina del Presidente del Collegio Sindacale; determinazione dei compensi del Collegio Sindacale.

Signori Azionisti,

con l'Assemblea convocata per l'approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2024 viene a scadere il mandato del Collegio Sindacale nominato dall'Assemblea Ordinaria degli Azionisti del 28 aprile 2022.

Occorre quindi procedere alla nomina del Collegio Sindacale, composto di tre Sindaci effettivi e due supplenti, e del suo Presidente per gli esercizi 2025, 2026 e 2027 e alla determinazione dei relativi compensi.

Il rinnovo del Collegio Sindacale deve avvenire nel rispetto della disciplina sull'equilibrio tra i generi di cui all'art. dall'art. 147-ter, comma 1-ter, TUF (così come modificato dalla Legge 27 dicembre 2019 n. 160).

Si ricorda di seguito quanto previsto dall'art. 28 dello Statuto in merito alla predetta nomina.

In particolare, si segnala che alle minoranze è riservata l'elezione di un Sindaco effettivo e di uno supplente e che, pertanto, la nomina del Collegio Sindacale avviene sulla base di liste presentate dagli azionisti nelle quali i candidati sono contrassegnati da un numero progressivo e sono comunque in numero non superiore ai componenti da eleggere. Le liste si compongono di due sezioni: una per i candidati alla carica di Sindaco effettivo, l'altra per i candidati alla carica di Sindaco supplente.

Hanno diritto a presentare le liste soltanto gli azionisti che, da soli o insieme ad altri, siano complessivamente titolari di azioni con diritto di voto rappresentanti almeno l'1,0% del capitale sociale, così come previsto dalla Determinazione dirigenziale CONSOB n. 123 del 28 gennaio 2025.

Ogni azionista, nonché gli azionisti appartenenti a un medesimo gruppo e che aderiscano ad un patto parasociale avente ad oggetto azioni della Società, non possono presentare, neppure per interposta persona o società fiduciaria, più di una lista, né possono votare liste diverse.

Ogni candidato può presentarsi in una sola lista a pena di ineleggibilità.

Non possono essere inseriti nelle liste e, se eletti, decadono dall'ufficio i candidati che ricoprono già incarichi di Sindaco in altre cinque società quotate, con esclusione delle società controllate e che non siano in possesso dei requisiti di onorabilità e professionalità stabiliti dalla normativa applicabile.

Inoltre, non possono essere eletti sindaci e, se eletti, decadono dall'ufficio coloro che si trovano nelle condizioni previste dagli articoli 148, terzo comma, del D.Lgs. n. 58/98 e 144-terdecies del regolamento CONSOB n. 11971/99.

Si segnala in aggiunta che il Consiglio di Amministrazione ha stabilito, nella riunione del 12 maggio 2022, i criteri finalizzati a valutare la significatività delle eventuali relazioni commerciali, finanziarie e professionali sussistenti tra l'esponente e la Società, in conformità a quanto previsto dalla Raccomandazione 7 del Codice di *Corporate Governance*.

Nello specifico, è stato deliberato di ritenere di regola significative, salva la ricorrenza di specifiche circostanze da valutare in concreto caso per caso in base al principio della prevalenza della sostanza sulla forma, le situazioni in cui il corrispettivo fatturato per anno nell'esercizio in corso e in quello precedente rispetto alla data della verifica superi, anche in un solo esercizio, almeno uno dei seguenti parametri:

- per i rapporti di natura commerciale o finanziaria: (i) il 5% del fatturato annuo dell'impresa o dell'ente di cui l'esponente abbia il controllo o sia esponente di rilievo, ovvero dello studio professionale o della società di consulenza di cui egli sia partner e/o (ii) il 5% dei costi annui sostenuti dal Gruppo Azimut che risultino riconducibili alla stessa tipologia di rapporti contrattuali;

- per le prestazioni professionali: (i) il 5% del fatturato annuo dell'impresa o dell'ente di cui l'esponente abbia il controllo o sia esponente di rilievo, ovvero dello studio professionale o della società di consulenza di cui egli sia partner e/o (ii) il 2,5% dei costi annui sostenuti dal Gruppo Azimut che risultino riconducibili ad incarichi di natura simile. Nei termini previsti dalle norme di legge e regolamentari vigenti le liste devono essere depositate presso la sede della Società e la Società deve metterle a disposizione del pubblico presso la sede sociale, sul proprio sito Internet e con le altre modalità previste dalle norme di legge e regolamentari vigenti.

Le liste devono essere corredate di (i) informazioni relative all'identità dei soci che hanno presentato le liste, con l'indicazione della percentuale di partecipazione complessivamente detenuta; (ii) una dichiarazione dei soci diversi da quelli che detengono, anche congiuntamente, una partecipazione di controllo o di maggioranza relativa, attestante l'assenza di rapporti di collegamento previsti dall'art. 144-quinquies del

Regolamento CONSOB n. 11971/99 con questi ultimi; (iii) un'esauriente informativa riguardante le caratteristiche personali e professionali di ciascun candidato alla carica, e (iv) le dichiarazioni con le quali i singoli candidati accettano la candidatura e attestano, sotto la propria responsabilità, l'inesistenza di cause di ineleggibilità e di incompatibilità, nonché l'esistenza di requisiti normativi e statutariamente prescritti per le rispettive cariche.

La lista per la quale non sono osservate le statuizioni di cui sopra è considerata come non presentata.

All'elezione dei Sindaci si procede come segue:

- dalla lista che ha ottenuto in Assemblea il maggior numero di voti sono tratti, in base all'ordine progressivo con il quale sono elencati nelle sezioni della lista, due membri effettivi ed un supplente;
- dalla seconda lista che ha ottenuto in Assemblea il maggior numero di voti sono tratti, in base all'ordine progressivo con il quale sono elencati nelle sezioni della lista, il restante membro effettivo, che assume altresì la carica di Presidente del Collegio Sindacale, e l'altro membro supplente.

Se i due membri effettivi tratti dalla lista che ha ottenuto il maggior numero di voti sono dello stesso genere il restante membro effettivo deve essere di genere diverso.

Qualora le prime due liste ottengano un numero pari di voto si procederà a nuova votazione da parte dell'Assemblea, mettendo ai voti solo le prime due liste.

Qualora venga presentata un'unica lista l'Assemblea esprime il proprio voto su di essa con le maggioranze previste dalla legge e i tre membri effettivi e i due membri supplenti risultano eletti in base all'ordine progressivo con il quale sono elencati nelle due sezioni della lista.

In mancanza di liste e nel caso in cui attraverso il meccanismo di voto per lista il numero dei candidati eletti risulti inferiore a tre sindaci effettivi e due sindaci supplenti il Collegio Sindacale viene, rispettivamente, nominato o integrato dall'Assemblea con le maggioranze di legge.

Per il Consiglio di Amministrazione
L'Amministratore Delegato
Gabriele Blei