

ASSEMBLEA ORDINARIA DEGLI AZIONISTI DEL 30 APRILE 2025
RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE SUI PUNTI 1 E 2
ALL'ORDINE DEL GIORNO

1 Relazione del Consiglio di Amministrazione sul punto 1 all'ordine del giorno:
Bilancio al 31 dicembre 2024, relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione e
relazioni del Collegio Sindacale e della Società di Revisione; Presentazione del bilancio
consolidato al 31 dicembre 2024 con relativi allegati.

(redatta ai sensi dell'art. 125-ter del d.lgs. 58/1998 e dell'art. 84-ter del Regolamento CONSOB n. 11971/1999)

Signori Azionisti,

il Consiglio di Amministrazione di Azimut Holding S.p.A. ha approvato, in data 6 marzo 2025, il progetto di bilancio di esercizio al 31 dicembre 2024 e il bilancio consolidato al 31 dicembre 2024.

Per meglio illustrare il contenuto di tale punto all'ordine del giorno, si richiama quanto esposto nel progetto di bilancio al 31 dicembre 2024 e in particolare la relazione degli Amministratori sulla gestione e le relazioni del Collegio Sindacale e della società di revisione.

Tale documentazione è stata depositata presso la sede sociale e Borsa Italiana S.p.A. nei termini di legge, in modo tale che gli azionisti possano prenderne visione e trarne copia a loro spese, come previsto dalla vigente normativa. La stessa documentazione è resa pubblica mediante aggiornamento della sezione "Investor Relations" del sito aziendale www.azimut-group.com almeno ventun giorni prima dell'Assemblea.

Il progetto di bilancio al 31 dicembre 2024 evidenzia i seguenti dati salienti:

- Ricavi consolidati: € 1.470 milioni (€ 1.312 milioni nel 2023)
- Reddito operativo consolidato: € 653 milioni (€ 587 milioni nel 2023)
- Utile netto consolidato: € 576 milioni (€ 435 milioni nel 2023)

La Posizione Finanziaria Netta consolidata a fine dicembre 2024 è più che raddoppiata su base annua e risulta positiva per circa € 722 milioni (rispetto ai € 352 milioni di fine dicembre 2023), tenuto conto del pagamento del dividendo ordinario per cassa e del dividendo relativo agli strumenti finanziari partecipativi per un importo totale di € 160 milioni. Nell'ambito delle sue iniziative strategiche, il Gruppo ha effettuato investimenti e acquisizioni per circa € 49 milioni, mentre circa € 281 milioni sono stati spesi per imposte e bollo virtuale nel 2024. Un traguardo significativo è stato raggiunto a dicembre 2024 con il rimborso integrale del prestito obbligazionario senior da € 500 milioni, completando così l'azzeramento dell'indebitamento di Azimut.

L'utile netto della sola capogruppo Azimut Holding SpA è pari nel 2024 a € 320,9 milioni (€ 364,1 milioni registrati nel 2023).

2 Relazione del Consiglio di Amministrazione sul punto 2 all'ordine del giorno; Deliberazioni relative alla destinazione del risultato dell'esercizio 2024

Signori azionisti,

il Consiglio di Amministrazione di Azimut Holding SpA sottopone alla Vostra approvazione il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2024.

Tale bilancio evidenzia un utile d'esercizio di euro 320.900.780, che vi proponiamo di destinare nel seguente modo:

- Euro 8.044.091, corrispondente all'1% dell'utile lordo consolidato, a favore della Fondazione Azimut ONLUS ai sensi dell'articolo 32 del vigente Statuto;
- euro 1,75 lordi in denaro per ogni azione detenuta, con esclusione delle azioni proprie eventualmente detenute in portafoglio dalla Società il giorno precedente alla data di stacco dividendo;
- euro 57,62 per ogni Strumento Finanziario Partecipativo detenuto dai "Top Key People" al momento dell'approvazione del pagamento del dividendo, corrispondente allo 0,00001% dell'utile consolidato, ai sensi dell'art. 32 del vigente Statuto;
- il restante utile di esercizio a riserve di utili.

Vi proponiamo di porre in pagamento il dividendo a partire dal 21 maggio 2025, con stacco cedola il 19 maggio 2025 e record date 20 maggio 2025.

Per il Consiglio di Amministrazione

Dott. Alessandro Zambotti

Amministratore Delegato

Report of the Board of Directors on item 1 and 2 on the agenda of the Ordinary Shareholders' Meeting of Azimut Holding S.p.A. to be held on 30 April 2025:

1 Financial statements as at 31 December 2024, the Board of Directors' report on operations and the reports of the Board of Statutory Auditors and the Independent Auditors. Related and consequent resolutions. Presentation of the consolidated financial statements as at 31 December 2024 and annexes thereto.

(pursuant to art. 125-ter of Italian Legislative Decree no. 58/1998 and art. 84-ter of CONSOB Regulation no. 11971/1999)

Dear Shareholders,

you have been called to the Shareholders' Meeting to resolve, among other things, on the approval of the financial statements of Azimut Holding S.p.A. for the year ended 31 December 2024. The Azimut Group's consolidated financial statements as of 31 December 2024 are also presented to the Shareholders' Meeting.

On 6 March 2025, the Board of Directors of Azimut Holding S.p.A. approved the draft financial statements as at 31 December 2024 and the consolidated financial statements as at 31 December 2024.

In order to better illustrate the content of this item on the agenda, reference should be made to the contents of the draft financial statements for the year ended 31 December 2024 and in particular the Board of Directors' report on operations and the reports of the Board of Statutory Auditors and the Independent Auditors.

This documentation has been filed at the Company's registered office and at Borsa Italiana S.p.A. as required by law, so that the shareholders may examine it and take a copy at their own expense, as provided for by the laws and regulations in force. The same documentation is made public by updating the "Investor Relations" section of the Company website <https://www.azimut-group.com/en/investor-relations/general-meetings> at least twenty-one days before the Shareholders' Meeting.

The draft financial statements as at 31 December 2024 show the following highlights:

- **Consolidated Total Revenues: € 1,470 million** (€ 1,312 million in FY 2023)
- **Consolidated Operating Profit: € 653 million** (vs. € 587 million in FY 2023)
- **Consolidated Net Profit: € 576 million** (vs. € 435 million in FY 2023)

The Net Financial Position as of 31 December 2024 more than doubled year-over-year and reached € 722 million (vs. € 392 million as at 31 December 2023), factoring in dividend payments (ordinary as well as those relating to the participating financial instruments) totalling € 160 million. As part of its strategic initiatives, the Group deployed approximately € 49 million toward acquisitions & investments and spent € 281 million on tax advances and stamp duties in 2024. A significant milestone was reached in December 2024, when Azimut fully repaid its € 500 million senior bond, marking the completion of its de-leveraging process and leaving the company debt-free.

The net profit of the parent company alone, Azimut Holding S.p.A., amounted to € 320.9 million in 2024 (€ 364.1 million in 2023).

2 Allocation of the profit for the financial year ended 31 December 2024.

Dear Shareholders,

the Board of Directors of Azimut Holding S.p.A. has submitted the financial statements for the year ended 31 December 2024 for your approval.

You have been called to the Shareholders' Meeting to resolve, among other things, on the proposed allocation of the profit for the year resulting from the financial statements of Azimut Holding S.p.A. closed as at 31 December 2024, which show a profit for the year of EUR 320,900,780 which we propose to allocate as follows:

- EUR 8,044,091, or 1% of pre-tax consolidated profit, to be paid to the charitable organisation Fondazione Azimut ONLUS pursuant to article 32 of the Articles of Association;
- 1.75 gross euro in cash for each share held, excluding any treasury shares held in the Company's portfolio on the day before the ex-dividend date;
- EUR 57.62 for each profit-participating financial instrument held by "Top Key People" at the time of dividend approval, which corresponds to 0.00001% of consolidated profit under art. 32 of the Articles of Association.
- remainder to retained earning reserves.

We propose to pay the dividend on 21 May 2025, with ex-dividend date 19 May 2025 and record date 20 May 2024.

On behalf of the Board of Directors

Alessandro Zambotti

Chief Executive Officer