

**Relazione sulla proposta di acquisto e disposizione di azioni proprie  
e deliberazioni conseguenti**

*(redatta ai sensi dell'art. 73 del Regolamento Consob n. 11971/99 e successive  
modifiche ed integrazioni)*

Signori Azionisti,

Vi viene richiesto di autorizzare, nei limiti e con le modalità più oltre precisate, l'acquisto e la disposizione di azioni proprie, previa revoca, per il periodo ancora mancante, dell'autorizzazione deliberata dall'assemblea ordinaria del 30 aprile 2015.

L'operazione verrebbe realizzata nel rispetto della normativa di riferimento e in modo compatibile con la posizione finanziaria netta della Società e permetterebbe di investire in azioni della Società a prezzi ritenuti inferiori al loro effettivo valore, anche tenuto conto delle prospettive reddituali della stessa, nonché di quanto di seguito rappresentato.

L'autorizzazione all'acquisto di azioni proprie, ove concessa, permetterà, *in primis*, alla società di compiere investimenti sul mercato azionario che abbiano ad oggetto propri titoli da utilizzare a servizio dell'esercizio dei *warrant* assegnati a seguito della sottoscrizione del prestito obbligazionario subordinato non convertibile denominato "Azimut 2009-2016 subordinato 4%" di cui alla delibera del Consiglio di Amministrazione dell'8 aprile 2009.

Inoltre, si intende richiedere l'autorizzazione all'acquisto di azioni proprie onde permettere alla società di compiere investimenti sul mercato azionario che abbiano ad oggetto propri titoli da utilizzare per operazioni di vendita sul mercato, per la costituzione della provvista necessaria a dare esecuzione ad eventuali piani di azionariato ovvero da utilizzare quale corrispettivo nell'ambito di eventuali operazioni di acquisizione o permuta di partecipazioni societarie, ovvero da destinare al servizio di strumenti finanziari convertibili in azioni della Società o a qualunque altro scopo, utile ai fini di accrescere il valore della Società, consentito dalle vigenti disposizioni normative.

Quanto sopra tenuto conto anche delle azioni proprie vincolate per tutta la durata del prestito obbligazionario convertibile in azioni proprie "Azimut 2013-2020 subordinato 2,125%" di cui alla delibera consiliare dell'11 novembre 2013.

Al fine di conseguire le finalità sopra evidenziate, Vi proponiamo:

- 1) di autorizzare il Consiglio di Amministrazione, e per esso il suo Presidente, all'acquisto anche in più *tranche* fino ad un massimo di n. 567.950 azioni ordinarie Azimut Holding S.p.A. pari allo 0,4% dell'attuale capitale sociale, finalizzato a costituire la provvista necessaria a soddisfare la richiesta di azioni per l'esercizio dei warrant assegnati ai sottoscrittori del prestito obbligazionario subordinato non convertibile denominato "Azimut 2009-2016 subordinato 4%", già autorizzato da Banca d'Italia con provvedimento prot. n. 1064264 del 28 ottobre 2014;
- 2) di autorizzare il Consiglio di Amministrazione, e per esso il suo Presidente, all'acquisto anche in più *tranche* fino ad un massimo di n. 28.000.000 di azioni ordinarie Azimut Holding S.p.A. pari al 19,55% dell'attuale capitale sociale, tenendo conto delle n. 567.950 azioni al servizio dei *warrant* di cui al precedente punto 1), nonché delle azioni già in portafoglio al momento dell'acquisto in conformità a quanto previsto dall'art. 2357, terzo comma, c.c., subordinando l'efficacia e la conseguente attuazione di detta autorizzazione alla cancellazione di Azimut Holding S.p.A. (e conseguentemente del Gruppo Azimut) dall'Albo dei Gruppi di SIM di cui all'art. 11 del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58.

Il Consiglio propone che il corrispettivo minimo unitario per l'acquisto non sia inferiore al valore contabile implicito dell'azione ordinaria Azimut Holding S.p.A. e che il corrispettivo massimo unitario non possa essere superiore a Euro 50; il tutto nel rispetto delle disposizioni dell'art. 2357 c.c.

Ai fini del rispetto del terzo comma dell'art. 2357 c.c., si segnala che il capitale sociale della società di € 32.324.091,54 è rappresentato da n. 143.254.497 azioni ordinarie. L'autorizzazione per l'acquisto viene richiesta per la durata massima consentita dalla legge, e cioè per il periodo di 18 mesi a far data dalla relativa delibera.

Con riferimento al limite massimo di spesa, il Consiglio ricorda che, ai sensi dell'art. 2357 c.c. è consentito l'acquisto di azioni proprie nei limiti degli utili distribuibili e delle riserve disponibili risultanti dall'ultimo bilancio approvato. A tale riguardo, si evidenzia che nel bilancio della società al 31/12/2015, l'importo complessivo degli utili distribuibili (al netto della deliberanda destinazione dell'utile d'esercizio) e delle riserve disponibili risulta pari a € 458.401.096 di cui € 284.414.181 per riserva di utili distribuibili e € 173.986.915 per riserva sovrapprezzo azioni.

Si segnala che, ai sensi dei principi contabili internazionali IAS/IFRS e dell'art. 2357 ter c.c., sino a quando le azioni proprie rimarranno nel patrimonio della società una specifica voce di importo pari al valore di acquisto delle azioni proprie sarà iscritta con segno negativo tra le voci del Patrimonio Netto.

Naturalmente, gli acquisti di cui sopra saranno effettuati, per quanto applicabile, anche nel rispetto del patrimonio di vigilanza del Gruppo Azimut.

Per quanto attiene alle modalità delle operazioni di acquisto, effettuabili in una o più volte, il Consiglio propone che tali operazioni vengano eseguite sul mercato, in

conformità a quanto stabilito dall'art. 132 del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 e dall'art. 144 bis n. 1 lettera b) del Regolamento Consob n. 11971/99, ovvero alle condizioni indicate nella Delibera Consob n. 16839 del 19 marzo 2009, con riferimento alla prassi di mercato ammessa inerente all'acquisto di azioni proprie per la costituzione di un c.d. "magazzino" titoli.

Nel contempo, Vi chiediamo di autorizzare il Consiglio di Amministrazione, e per esso il suo Presidente, a disporre, anche in più *tranches* ed in conformità agli scopi per i quali si richiede l'autorizzazione all'acquisto, delle azioni proprie che dovessero essere acquistate, tenuto conto delle azioni proprie vincolate a servizio del prestito obbligazionario convertibile in azioni proprie "Azimut 2013-2020 subordinato 2,125%" di cui alla delibera consiliare dell'11 novembre 2013, che sono destinate alla conversione nei termini ed alle condizioni del regolamento del predetto prestito obbligazionario.

A tale proposito, si propone che l'Assemblea autorizzi il Consiglio di Amministrazione, e per esso il suo Presidente, ai sensi e per gli effetti dell'art. 2357 ter c.c., a disporre – in qualsiasi momento, in tutto o in parte, in una o più volte ed anche prima di avere esaurito gli acquisti - delle azioni proprie acquistate.

Si chiede, quindi, che l'Assemblea attribuisca al Consiglio di Amministrazione, e per esso al suo Presidente, la facoltà di stabilire, di volta in volta, nel rispetto delle disposizioni di legge e di regolamento, termini, modalità e condizioni che verranno ritenuti più opportuni, fermo restando che il controvalore minimo per l'alienazione delle azioni non potrà essere inferiore al valore contabile implicito delle stesse.

### **Proposta di delibera**

Signori Azionisti,

alla luce di quanto Vi abbiamo esposto, Vi proponiamo di assumere la seguente deliberazione:

L'Assemblea,

- udita la relazione del Consiglio di Amministrazione
- visto il bilancio dell'esercizio chiuso il 31 dicembre 2015, approvato dall'odierna Assemblea
- preso atto dell'autorizzazione rilasciata dalla Banca d'Italia con provvedimento prot. n. 1064264 del 28 ottobre 2014

DELIBERA

- di **revocare**, a far tempo dalla data della presente delibera, la delibera di autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie assunta dall'Assemblea degli azionisti in data 30 aprile 2015;
- di **autorizzare**, ai sensi e per gli effetti dell'art. 2357 c.c., l'**acquisto**, in una o più volte e nel rispetto della normativa applicabile, per un periodo di 18 mesi dalla presente deliberazione, **fino ad un massimo di n. 567.950 azioni ordinarie Azimut Holding S.p.A.** pari al 0,4% dell'attuale capitale sociale, da destinare a servizio dell'esercizio dei *warrant* assegnati a seguito della sottoscrizione del prestito obbligazionario subordinato non convertibile denominato "Azimut 2009-2016 subordinato 4%" di cui alla delibera del Consiglio di Amministrazione dell'8 aprile 2009 (in conformità al provvedimento autorizzativo della Banca d'Italia, prot. n. 1064264 del 28 ottobre 2014);
- di **autorizzare**, ai sensi e per gli effetti dell'art. 2357 c.c., subordinatamente alla cancellazione di Azimut Holding S.p.A. (e quindi del Gruppo Azimut) dall'Albo dei Gruppi di SIM di cui all'art. 11 del D.Lgs. 58/1998 l'**acquisto**, in una o più volte e nel rispetto della normativa applicabile, per un periodo di 18 mesi dalla presente deliberazione, **fino ad un massimo di n. 28.000.000 di azioni ordinarie Azimut Holding S.p.A.**, pari al 19,55% dell'attuale capitale sociale, da utilizzare per finalità quali: (i) operazioni di successiva rivendita sul mercato; (ii) costituzione della provvista necessaria a dare esecuzione ad eventuali piani di azionariato; (iii) corrispettivo nell'ambito di eventuali operazioni di acquisizione o permuta di partecipazioni societarie; (iv) impiego al servizio di strumenti finanziari convertibili in azioni della Società; (v) altri scopi utili, ai fini di accrescere il valore della Società, consentiti dalle vigenti disposizioni normative;
- di stabilire che, ai fini della determinazione del numero massimo di azioni ordinarie Azimut Holding S.p.A. acquistabili ai sensi delle presenti autorizzazioni, si terrà conto del numero di azioni proprie già possedute dalla Società (comprese quelle a servizio del prestito obbligazionario convertibile in azioni proprie "Azimut 2013-2020 subordinato 2,125%" e dei *warrant* di cui alla precedente deliberazione) e di quelle eventualmente possedute dalle società controllate, in conformità a quanto previsto dall'art. 2357, terzo comma, c.c.;
- di stabilire che l'acquisto delle azioni dovrà avvenire per un corrispettivo minimo non inferiore al valore contabile implicito dell'azione Azimut Holding S.p.A. e ad un corrispettivo massimo unitario non superiore a Euro 50;
- di dare mandato al Consiglio di Amministrazione, e per esso al suo Presidente, di procedere all'acquisto di azioni Azimut Holding S.p.A., alle condizioni sopra esposte, con la gradualità ritenuta opportuna nell'interesse della Società, tenuto conto della posizione finanziaria netta della Società, nonché secondo le modalità

- consentite dalla normativa vigente, e così sul mercato (ai sensi dell'art. 144 bis n. 1 lettera "b" del Regolamento Consob n. 11971/99), in modo che sia rispettata la parità di trattamento tra gli azionisti ai sensi dell'art. 132 del D.Lgs. 58/1998, ovvero alle condizioni indicate nella Delibera Consob n. 16839 del 19 marzo 2009, con riferimento alla prassi di mercato ammessa inerente all'acquisto di azioni proprie per la costituzione di un c.d. "magazzino" titoli;
- di autorizzare il Consiglio di Amministrazione, e per esso il suo Presidente, ai sensi e per gli effetti dell'art. 2357 ter c.c. a disporre, in qualsiasi momento, in tutto o in parte, in una o più volte, ed anche prima di avere esaurito gli acquisti, delle proprie azioni in conformità agli scopi per i quali si richiede l'autorizzazione all'acquisto;
  - di attribuire al Consiglio, e per esso al suo Presidente, la facoltà di stabilire, di volta in volta, nel rispetto delle disposizioni di legge e di regolamento, termini, modalità e condizioni che verranno ritenuti opportuni, fermo restando che l'alienazione delle azioni potrà avvenire per un controvalore minimo non inferiore al valore contabile implicito delle stesse;
  - di autorizzare il Consiglio di Amministrazione, e per esso il suo Presidente, a compiere ogni atto, nel rispetto della legge, occorrente per dare esecuzione alle deliberazioni che precedono e con facoltà altresì di procedere alle formalità all'uopo necessarie e di ottemperare a quanto eventualmente richiesto dalle Autorità competenti.

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Ing. Pietro Giuliani