

Report of the Board of Directors on item 1 on the agenda of the extraordinary session of the Shareholders' Meeting of Azimut Holding S.p.A. to be held on 23 April 2026.

Cancellation of treasury shares without reduction of share capital; consequent amendment of Article 6 of the Articles of Association. Related and consequent resolutions.

(drafted pursuant to Art. 72 of Consob Regulation no. 11971/99 and subsequent amendments and additions)

Dear Shareholders, with reference to the purchase of shares of the Company submitted for your authorisation and referred to in item 3 on the agenda of the ordinary part of this Shareholders' Meeting, we have convened this extraordinary session to resolve on: (i) the proposal to cancel the treasury shares that will be purchased under the aforementioned authorisation, to be carried out without reducing the share capital and (ii) the consequent amendment of Article 6 of the Articles of Association.

1. Proposal for cancellation of treasury shares

The cancellation proposal concerns the treasury shares of the Company that may be acquired under the authorization requested from the Shareholders' Meeting convened in ordinary session. The cancellation will be made without any reduction in share capital: given that the shares representing the share capital of the Company have no par value, the number of existing shares will be reduced. The above is part of the implementation of the remuneration policy of the Company's Shareholders.

It should be noted that from an accounting point of view, the cancellation of treasury shares will not affect the economic result and will not lead to changes in the total value of shareholders' equity, although it will change its composition. For the activities pertaining to the cancellation of treasury shares, it is proposed to grant the appropriate powers to the Board of Directors. In particular, the cancellation of treasury shares may be carried out, even in instalments, even before the maximum number of shares authorised by the Shareholders' Meeting has been purchased and, in any case, no later than 18 (eighteen) months from this resolution of the Shareholders' Meeting. The Company will disclose the cancellation of its own shares to the market in accordance with applicable laws and regulations in force and will update the Articles of Association accordingly and communicate the new number of shares representing the share capital.

2. Proposed amendment to the Articles of Association

The amendment to the Articles of Association, submitted for approval to the extraordinary Shareholders' Meeting, consists of the addition of a new paragraph to the current Article 6 of the Articles of Association, as illustrated in the comparative table below. This paragraph will be subsequently repealed once the cancellation operations have been completed by virtue of a further delegation that the Shareholders' Meeting proposes to confer on the Board of Directors and, acting through it, on the Managing Directors, also severally.

CURRENT TEXT	NEW TEXT
<p>Article 6)</p> <p>The share capital is Euro 32,324,091.54 (thirty-two million three hundred twenty-four thousand and ninety-one point fifty-four), represented by 143,254,497 (one hundred forty-three million two hundred fifty-four thousand four hundred ninety-seven) ordinary shares.</p> <p>The capital may also be increased by contributions in kind.</p> <p>If the company's shares are listed on a regulated market, the pre-emption right is excluded within the limit of ten percent of the existing capital provided that the issue price corresponds to the market value of the shares and this is confirmed in a specific report of the company in charge of the statutory audit.</p>	<p>Article 6)</p> <p>(unchanged)</p> <p>(unchanged)</p> <p>(unchanged)</p> <p><i>"The Extraordinary Shareholders' Meeting of 23 April 2026 approved the cancellation of treasury shares purchased pursuant to the authorisation to purchase treasury shares granted by the same Ordinary Shareholders' Meeting, authorising the Board of Directors to carry out such cancellation, either in instalments or in a single transaction, in any case no later than 18 (eighteen months) from the resolution".</i></p>

3. Absence of the right of withdrawal.

With reference to the proposed amendment to the Articles of Association, it is considered that the conditions for the exercise of the right of withdrawal by shareholders pursuant to Article 2437 of the Italian Civil Code are not met.

4. Proposed resolution.

That being said, the Board of Directors submits the following proposed resolution for your approval:

"Shareholders' Meeting"

RESOLVES

1. *to cancel up to a maximum of all treasury shares that may be acquired under the authorization granted in the ordinary session and to grant to this end a proxy to the Board of Directors to (i) determine the actual number of treasury shares subject to cancellation, (ii) proceed with the cancellation in a fractional way or in a single transaction, however, no later than 18 (eighteen months) from this resolution, and (iii) to take any necessary or appropriate action to that end;*
2. *to proceed with said cancellation without changing the share capital, granting a proxy to the Board of Directors and, on its behalf, to the Managing Directors, also separately from each other, to amend Article 6, first paragraph, of the Articles of Association in the part relating to the number of shares into which the share capital is divided, updating the number of such shares following the cancellation of the treasury shares;*
3. *to insert, following the resolutions in the previous points, a new paragraph in Article 6 of the Articles of Association with the following text:*

"The Extraordinary Shareholders' Meeting of 23 April 2026 approved the cancellation of treasury shares purchased pursuant to the authorisation to purchase treasury shares granted by the same Ordinary Shareholders' Meeting, authorising the Board of Directors to carry out such cancellation, either in instalments or in a single transaction, in any case no later than 18 (eighteen months) from the resolution.";
4. *to grant the Board of Directors and, on its behalf, the Managing Directors, also severally, all appropriate powers to: (i) enforce the above resolutions in accordance with the law; (ii) accept or introduce any amendments or additions thereto (which do not alter the substance of the resolutions adopted) that may be required for registration in the Register of Companies or by the Authorities or necessary and/or appropriate for the implementation of laws and regulations; (iii) file the text of the Articles of Association updated with the above with the Register of Companies.*



Relazione del Consiglio di Amministrazione sul punto 1 all'ordine del giorno parte straordinaria dell'Assemblea degli Azionisti di Azimut Holding S.p.A. del 23 aprile 2026.

Annullamento di azioni proprie senza riduzione del capitale sociale; conseguente modifica dell'art. 6 dello Statuto Sociale. Deliberazioni inerenti e conseguenti.

(redatta ai sensi dell'art. 72 del Regolamento Consob n. 11971/99 e successive modifiche ed integrazioni)

Signori Azionisti, con riferimento all'acquisto di azioni della Società sottoposto alla Vostra autorizzazione e di cui al punto n. 3 all'ordine del giorno parte ordinaria della presente Assemblea degli Azionisti, Vi abbiamo convocato in sessione straordinaria per deliberare in merito: (i) alla proposta di annullamento delle azioni proprie che verranno eventualmente acquistate in forza della predetta autorizzazione, da effettuarsi senza riduzione del capitale sociale e (ii) alla conseguente modifica dell'art. 6 dello Statuto Sociale.

1. Proposta di annullamento di azioni proprie

La proposta di annullamento ha ad oggetto le azioni proprie della Società che verranno eventualmente acquistate in forza dell'autorizzazione richiesta all'Assemblea degli Azionisti convocata in sessione ordinaria. L'annullamento verrà operato senza alcuna riduzione del capitale sociale: tenuto conto che le azioni rappresentative del capitale sociale della Società sono prive di valore nominale, si procederà alla riduzione del numero delle azioni esistenti. Quanto sopra nell'ambito dell'attuazione della politica di remunerazione degli Azionisti della Società.

Si precisa che dal punto di vista contabile l'annullamento delle azioni proprie non produrrà effetti sul risultato economico e non determinerà variazioni del valore complessivo del patrimonio netto, pur modificandone la composizione. Per le attività pertinenti l'annullamento delle azioni proprie si propone di conferire opportuna delega al Consiglio di Amministrazione. In particolare, l'annullamento delle azioni proprie potrà essere eseguito, anche in via frazionata, anche prima che sia stato acquistato il numero massimo di azioni autorizzato dall'Assemblea degli Azionisti e comunque entro e non oltre 18 (diciotto) mesi dalla presente delibera dell'Assemblea. La Società comunicherà al mercato le operazioni di annullamento delle azioni proprie in conformità alla normativa applicabile, anche regolamentare, vigente e provvederà ad aggiornare corrispondentemente lo Statuto Sociale e a comunicare il nuovo numero di azioni rappresentativo del capitale sociale.

2. Proposta di modifica dello Statuto Sociale

La modifica statutaria, sottoposta all'approvazione dell'Assemblea degli Azionisti parte straordinaria, si sostanzia nell'aggiunta di un nuovo comma al vigente art. 6 dello Statuto

Sociale, come illustrato nel quadro sinottico di seguito riportato. Tale comma verrà successivamente abrogato una volta ultimate le operazioni di annullamento in forza di ulteriore delega che si propone all'Assemblea di conferire al Consiglio di Amministrazione e, per esso, agli Amministratori Delegati, anche in via disgiunta tra loro.

TESTO VIGENTE	NUOVO TESTO
<p>Articolo 6)</p> <p>Il capitale sociale è di Euro 32.324.091,54 (trentaduemilionitrecentoventiquattro milanovantuno virgola cinquantaquattro), rappresentato da numero 143.254.497 (centoquarantatremilioniduecento cinquantaquattromilaquattrocentonovantasette) azioni ordinarie.</p> <p>Il capitale può essere aumentato anche con conferimenti in natura.</p> <p>Se le azioni della società sono quotate in un mercato regolamentato, il diritto d'opzione è escluso nel limite del dieci per cento del capitale preesistente a condizione che il prezzo di emissione corrisponda al valore di mercato delle azioni e ciò sia confermato in apposita relazione della società incaricata della revisione legale.</p>	<p>Articolo 6)</p> <p>(invariato)</p> <p>(invariato)</p> <p>(invariato)</p> <p><i>"L'Assemblea degli Azionisti parte straordinaria del 23 aprile 2026 ha approvato l'annullamento delle azioni proprie acquistate in forza dell'autorizzazione all'acquisto di azioni proprie conferita dalla medesima Assemblea degli Azionisti parte ordinaria, conferendo delega al Consiglio di Amministrazione ad eseguire tale annullamento, anche in via frazionata ovvero in unica soluzione, comunque entro e non oltre 18 (diciotto mesi) dalla delibera."</i></p>

3. Insussistenza del diritto di recesso.

Con riferimento alla modifica statutaria proposta, si ritiene che non ricorrano le condizioni per l'esercizio del diritto di recesso da parte degli azionisti ai sensi dell'art. 2437 del Codice Civile.

4. Proposta di delibera.

Tutto ciò premesso, il Consiglio di Amministrazione sottopone alla Vostra approvazione la seguente proposta di delibera:

"L'Assemblea degli Azionisti,

DELIBERA

- 1) *di annullare fino ad un massimo di tutte le azioni proprie che verranno eventualmente acquisite in base all'autorizzazione rilasciata in sede ordinaria e di conferire a tal fine delega al Consiglio di Amministrazione a (i) determinare l'effettivo numero di azioni proprie oggetto di annullamento, (ii) procedere al relativo annullamento in via frazionata ovvero in un'unica soluzione comunque entro e non oltre 18 (diciotto mesi) dalla presente delibera, e (iii) compiere ogni atto necessario o opportuno a tal fine;*
- 2) *di procedere a detto annullamento senza variazione del capitale sociale, conferendo delega al Consiglio di Amministrazione e, per esso, agli Amministratori Delegati, anche in via disgiunta tra loro, a modificare l'art. 6, primo comma, dello Statuto Sociale nella parte relativa al numero di azioni in cui è suddiviso il capitale sociale aggiornando il numero di tali azioni ad esito dell'annullamento delle azioni proprie;*
- 3) *di inserire, a seguito di quanto deliberato ai precedenti punti, un nuovo comma nell'art. 6 dello Statuto sociale avente il seguente testo:*

"L'Assemblea degli Azionisti parte straordinaria del 23 aprile 2026 ha approvato l'annullamento delle azioni proprie acquistate in forza dell'autorizzazione all'acquisto di azioni proprie conferita dalla medesima Assemblea degli Azionisti parte ordinaria, conferendo delega al Consiglio di Amministrazione, ad eseguire tale annullamento, anche in via frazionata ovvero in unica soluzione, comunque entro e non oltre 18 (diciotto mesi) dalla delibera.";
- 4) *di conferire al Consiglio di Amministrazione e, per esso, agli Amministratori Delegati, anche in via disgiunta fra loro, ogni opportuno potere per: (i) provvedere a rendere esecutive a norma di legge le deliberazioni di cui sopra; (ii) accettare o introdurre nelle stesse eventuali modifiche o aggiunte (che non alterino la sostanza delle delibere adottate) che fossero richieste per l'iscrizione nel Registro delle Imprese o dalle Autorità o necessarie e/o opportune per l'attuazione di leggi e regolamenti; (iii) provvedere al deposito al Registro delle Imprese del testo dello Statuto sociale aggiornato con quanto sopra.*