

## 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 23 April 2026:

**1 Financial statements as at 31 December 2025, 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 2025 and annexes thereto. Presentation of the consolidated sustainability statement as at 31 December 2025.**

(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 2025. The Azimut Group's consolidated financial statements as at 31 December 2025 are also presented to the Shareholders' Meeting.

On 5 March 2026, the Board of Directors of Azimut Holding S.p.A. approved the draft financial statements as at 31 December 2025, the consolidated financial statements as at 31 December 2025 and the consolidated sustainability statement as at 31 December 2025.

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 2025 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 – General Meetings" 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 2025 show the following highlights:

- \* **Consolidated Total Revenues:** € 1,404 million (€ 1,470 million in FY 2024)
- \* **Consolidated Operating Profit:** € 649 million (vs. € 653 million in FY 2024)
- \* **Consolidated Net Profit:** € 526 million (vs. € 576 million in FY 2024)

The net profit of the parent company alone, Azimut Holding S.p.A., amounted to € 517 million in FY 2025 (€ 321 million in FY 2024).

## 2 Allocation of the profit for the financial year ended 31 December 2025.

Dear Shareholders,

the Board of Directors of Azimut Holding S.p.A. has submitted the financial statements for the year ended 31 December 2025 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 2025, which show a profit for the year of EUR 516,827,067 which we propose to allocate as follows:

- € 6,729,276, or 1% of pre-tax consolidated profit, to be paid to the charitable organisation Fondazione Azimut EFTS pursuant to article 32 of the Articles of Association;
- € 2.00 gross in cash for each share held, excluding any treasury shares held in the Company's portfolio on the day before the ex-dividend date;
- € 52,57 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 earnings.

We propose to pay the dividend on 20 May 2026, with ex-dividend date 18 May 2026 and record date 19 May 2026.

On behalf of the Board of Directors

Alessandro Zambotti

Chief Executive Officer

**ASSEMBLEA ORDINARIA DEGLI AZIONISTI DEL 23 APRILE 2026**  
**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 2025, relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione e**  
**relazioni del Collegio Sindacale e della Società di Revisione; Presentazione del bilancio**  
**consolidato al 31 dicembre 2025 con relativi allegati. Presentazione della rendicontazione**  
**consolidata di sostenibilità ai sensi del Decreto Legislativo n. 125/2024:**

(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 5 marzo 2026, il progetto di bilancio di esercizio al 31 dicembre 2025; il bilancio consolidato al 31 dicembre 2025 e la rendicontazione consolidata di sostenibilità al 31 dicembre 2025.

Per meglio illustrare il contenuto di tale punto all'ordine del giorno, si richiama quanto esposto nel progetto di bilancio al 31 dicembre 2025 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 – General Meetings" del sito aziendale <https://www.azimut-group.com/en/investor-relations/general-meetings> almeno ventun giorni prima dell'Assemblea.

Il progetto di bilancio al 31 dicembre 2025 evidenzia i seguenti dati salienti:

- ★ **Ricavi consolidati:** € 1.404 milioni (€ 1.470 milioni nel 2024)
- ★ **Reddito operativo consolidato:** € 649 milioni (€ 653 milioni nel 2024)
- ★ **Utile netto consolidato:** € 526 milioni (€ 576 milioni nel 2024)

L'utile netto della sola capogruppo Azimut Holding S.p.A. è pari nel 2025 a € 517 milioni (€ 321 milioni registrati nel 2024).

## **2 Relazione del Consiglio di Amministrazione sul punto 2 all'ordine del giorno; Deliberazioni relative alla destinazione del risultato dell'esercizio 2025**

Signori azionisti,

il Consiglio di Amministrazione di Azimut Holding SpA sottopone alla Vostra approvazione il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2025.

Tale bilancio evidenzia un utile d'esercizio di euro 516.827.067, che vi proponiamo di destinare nel seguente modo:

- euro 6.729.276, corrispondente all'1% dell'utile lordo consolidato, a favore della Fondazione Azimut EFTS ai sensi dell'articolo 32 del vigente Statuto;
- euro 2.00 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 52,57 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 20 maggio 2026, con stacco cedola il 18 maggio 2026 e record date 19 maggio 2026.

Per il Consiglio di Amministrazione  
Dott. Alessandro Zambotti  
Amministratore Delegato