

[logo di A.L.A.]

A.L.A. S.p.A.

**RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE
SULLE PROPOSTE CONCERNENTI LE MATERIE POSTE ALL'ORDINE DEL GIORNO**

Assemblea Ordinaria degli Azionisti

21 ottobre 2025 - Prima convocazione

23 ottobre 2025 - Seconda convocazione

Napoli, 4 ottobre 2025

RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI A.L.A. S.p.A. SULLE PROPOSTE CONCERNENTI LE MATERIE POSTE ALL'ORDINE DEL GIORNO DELL'ASSEMBLEA ORDINARIA CONVOCATA PER IL 21 OTTOBRE 2025 IN PRIMA CONVOCAZIONE E, OCCORRENDO, IL 23 OTTOBRE 2025 IN SECONDA CONVOCAZIONE.

Signori Azionisti,

il Consiglio di Amministrazione di A.L.A. S.p.A. (**"ALA"**, la **"Società"** o l'**"Emittente"**) Vi ha convocato in Assemblea in sede Ordinaria per sottoporre alla Vostra approvazione le proposte di cui al seguente:

Ordine del giorno

1. Nomina dei componenti del Consiglio di Amministrazione subordinatamente alle dimissioni di almeno la maggioranza degli attuali membri del Consiglio di Amministrazione; deliberazioni inerenti e conseguenti;
 - 1.1 Determinazione della durata del mandato dei componenti del Consiglio di Amministrazione;
 - 1.2 Determinazione del numero dei componenti del Consiglio di Amministrazione;
 - 1.3 Nomina dei componenti; deliberazioni inerenti e conseguenti;
 - 1.4 Determinazione del compenso; deliberazioni inerenti e conseguenti.
2. Nomina dei componenti del Collegio Sindacale subordinatamente alla ricezione delle dimissioni da parte degli attuali membri del Collegio Sindacale; deliberazioni inerenti e conseguenti:
 - 2.1 Nomina dei componenti del Collegio Sindacale e del relativo Presidente; deliberazioni inerenti e conseguenti;
 - 2.2 Determinazione del compenso del Collegio Sindacale; deliberazioni inerenti e conseguenti.

1. Nomina dei componenti del Consiglio di Amministrazione subordinatamente alla ricezione delle dimissioni da parte degli attuali membri del Consiglio di Amministrazione; deliberazioni inerenti e conseguenti

Signori Azionisti,

con riferimento al primo argomento posto all'ordine del giorno, Vi ricordiamo che in data 12 maggio 2025, come comunicato al mercato in pari data mediante apposito comunicato stampa disponibile sul sito della Società www.alacorporation.com, sezione “Investor Relation – Comunicati Stampa Finanziari”, il socio A.I.P. Italia S.p.A. (“**AIP Italia**”), che detiene una partecipazione pari n. 6.662.336 azioni della Società, rappresentative del 73,78% del relativo capitale sociale (la “**Partecipazione**”), ha sottoscritto un contratto avente ad oggetto, *inter alia*: (i) la cessione della Partecipazione a Wing HoldCo S.p.A. (“**Wing**”), veicolo societario che fa capo al fondo H.I.G. Europe Middle Market LBO Fund II, SCSp (il “**Fondo HIG**”), a sua volta *advised* da H.I.G. Capital, LLC; e (ii) il contestuale reinvestimento di AIP Italia in Wing di parte dei proventi finanziari lordi derivanti dall'acquisizione della Partecipazione, per effetto del quale AIP Italia verrà a detenere una partecipazione di minoranza in Wing (il “**Contratto**” e l’“**Operazione**”). In pari data, AIP Italia, i fondatori Fulvio Scannapieco e Vittorio Genna e il Fondo HIG hanno altresì sottoscritto un accordo di investimento e parasociale (il “**Patto Parasociale**”) diretto a disciplinare, *inter alia*, gli assetti proprietari e la *corporate governance* di Wing e della Società a esito dell'Operazione.

In conformità con le disposizioni contenute nel Contratto, è ora previsto che il perfezionamento dell'Operazione (il “**Closing**”) abbia luogo in data 21 ottobre 2025 (la “**Data del Closing**”).

In considerazione di quanto sopra, ai sensi dell'articolo 18, comma 2 (*Convocazione*) dello Statuto Sociale della Società, con lettera datata 2 ottobre 2025 (la “**Lettera**”), AIP Italia ha richiesto al Consiglio di Amministrazione di procedere alla convocazione in sede ordinaria dell'Assemblea dei Soci, da tenersi alla Data del Closing, al fine di deliberare in merito al rinnovo del Consiglio di Amministrazione, subordinatamente alla ricezione delle dimissioni di almeno la maggioranza degli amministratori attualmente in carica entro l'orario di inizio dei lavori assembleari, in conformità alla previsioni del Contratto con riferimento agli adempimenti da porre in essere alla Data del Closing.

Il Consiglio di Amministrazione, sulla base della suddetta richiesta, ha convocato l'Assemblea in sede ordinaria per il 21 ottobre 2025 in prima convocazione e, occorrendo, per il 23 ottobre 2025 in seconda convocazione, al fine di deliberare in merito alla suddetta proposta di nomina del Consiglio di Amministrazione.

Il Consiglio di Amministrazione Vi invita pertanto ad assumere le determinazioni di competenza per la nomina del Consiglio di Amministrazione.

1.1 Determinazione della durata del mandato dei componenti del Consiglio di Amministrazione

Ai sensi dell'articolo 24 dello Statuto, a cui integralmente si rimanda, gli Amministratori durano in carica per il periodo stabilito alla loro nomina e, in ogni caso, non oltre tre esercizi sociali e sono rieleggibili. Essi scadono alla data dell'Assemblea convocata per l'approvazione del bilancio relativo all'ultimo esercizio della loro carica.

1.2 Determinazione del numero dei componenti del Consiglio di Amministrazione

Ai sensi dell'art. 24 dello Statuto, a cui integralmente si rimanda, la Società è amministrata da un Consiglio di Amministrazione composto da un numero variabile da 3 (tre) a 9 (nove) membri, anche non soci, nominati dall'Assemblea. Spetta all'Assemblea ordinaria provvedere di volta in volta alla determinazione del numero dei membri dell'organo amministrativo.

1.3 Nomina dei componenti; deliberazioni inerenti e conseguenti

Il Consiglio di Amministrazione viene nominato mediante la procedura del voto di lista, al fine di assicurare la partecipazione delle minoranze, sulla base di liste presentate dai Soci, nelle quali i candidati dovranno essere elencati mediante numero progressivo.

Ai sensi dell'art. 25 dello Statuto Sociale, alla nomina dei componenti del Consiglio di Amministrazione si procede mediante voto di lista, secondo le modalità indicate nello Statuto Sociale, al quale si rinvia. Possono presentare una lista i titolari di azioni che, al momento della presentazione della lista, detengano, singolarmente o congiuntamente, una quota di partecipazione pari almeno al 10% del capitale sociale sottoscritto al momento della presentazione della lista.

La certificazione che attesta la titolarità della quota minima necessaria alla presentazione delle liste – che è determinata avendo riguardo alle azioni che risultano registrate a favore del socio nel giorno in cui le liste sono depositate presso la Società – può essere prodotta anche successivamente alla data di deposito della lista presso la sede sociale, purché entro il termine previsto per la pubblicazione delle liste da parte della Società (ovvero entro il 16 ottobre 2025).

Le liste, a pena di impresentabilità, devono essere depositate presso la sede sociale entro le ore 13:00 del 7° (settimo) giorno antecedente la data di convocazione dell'Assemblea (ovvero il 14 ottobre 2025).

Unitamente a ciascuna lista devono altresì essere depositati: (i) le informazioni relative all'identità dei soci che le hanno presentate, con indicazione della percentuale di partecipazione complessivamente detenuta, (ii) il curriculum vitae dei candidati, (iii) la dichiarazione con cui ciascun candidato attesti, sotto la propria responsabilità, l'inesistenza di cause di ineleggibilità e incompatibilità nonché la sussistenza dei requisiti richiesti per le rispettive cariche; (iv) la dichiarazione con la quale ciascun candidato accetta la propria candidatura; (v) evidenza che i candidati muniti dei requisiti di indipendenza siano stati selezionati sulla base dei criteri di volta in volta vigenti, ivi inclusi i criteri quantitativi e qualitativi di significatività delle relazioni potenzialmente rilevanti ai fini della valutazione degli amministratori indipendenti in conformità a quanto previsto dall'art. 6-bis del Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan definiti in un apposito documento approvato dal Consiglio nella seduta del 28 marzo 2024 e pubblicato sul sito internet della Società in pari data (i “**Criteri**”); e (vi) ogni altra dichiarazione di volta in volta prevista dalla legge applicabile.

Con particolare riferimento all'amministratore in possesso dei requisiti di indipendenza, si informano gli Azionisti che prima del deposito presso la Società, i Soci che hanno intenzione di presentare una lista dovranno prendere visione del documento nel quale il Consiglio ha definito i Criteri, disponibile sul sito internet della Società www.alacorporation.com (Sezione *Governance* - Documenti Societari e Procedure).

Le liste presentate senza l'osservanza delle disposizioni che precedono saranno considerate come non presentate.

Alla elezione degli amministratori si procederà come segue, non tenendo però conto, ai fini del riparto degli amministratori da eleggere, delle liste che non hanno conseguito una percentuale di voti almeno pari alla metà di quella richiesta per la presentazione delle stesse:

- (a) 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, tanti consiglieri che rappresentino la totalità da eleggere meno uno;
- (b) dalla lista presentata da uno o più azionisti che è risultata seconda per numero di voti e che non sia collegata in alcun modo, neanche indirettamente, con i soci che hanno presentato o votato la lista risultata prima per numero di voti, è tratto, in base all'ordine progressivo indicato nella lista, il restante consigliere. In caso di parità di voti fra più liste, si procederà al ballottaggio con votazione da parte dell'intera assemblea e risulterà eletto il candidato che abbia ottenuto la maggioranza semplice dei voti.

Nel caso in cui sia presentata una sola lista, l'assemblea esprime il proprio voto su di essa e, solo qualora la stessa ottenga la maggioranza prevista per la relativa deliberazione assembleare, risultano eletti amministratori i candidati elencati in ordine progressivo, fino a concorrenza del numero degli amministratori da eleggere.

Nel caso in cui non venga presentata alcuna lista, ovvero qualora il numero dei consiglieri eletti sulla base delle liste presentate sia inferiore a quello previamente determinato dall'Assemblea, quest'ultima delibererà con le maggioranze di legge.

1.4 Determinazione del compenso; deliberazioni inerenti e conseguenti

Ai sensi dell'articolo 2389 del Codice Civile e dell'articolo 24 dello Statuto, siete chiamati a determinare il compenso da corrispondere al Consiglio di Amministrazione.

Ai sensi dell'articolo 24 dello Statuto sociale al Consiglio di Amministrazione, oltre al rimborso dei costi e delle spese sostenuti nell'ambito del proprio ufficio, spetta un compenso, determinato dall'Assemblea dei soci. L'Assemblea dei soci può determinare un compenso complessivo per il Consiglio di Amministrazione, compresi i consiglieri investiti di particolari cariche in conformità allo Statuto, da ripartire a cura del Consiglio di Amministrazione.

Alla luce di quanto sopra esposto, il Consiglio di Amministrazione Vi invita a:

- determinare il numero dei componenti del Consiglio di Amministrazione;
- determinare la durata in carica del Consiglio di Amministrazione, nel rispetto dei limiti di legge e dello Statuto sociale;
- deliberare in merito alla nomina del Consiglio di Amministrazione, procedendo, sulla base delle liste presentate, alla votazione per l'elezione dei relativi componenti in conformità alle disposizioni di legge e dello Statuto sociale;
- determinare il compenso per i componenti del Consiglio di Amministrazione.

2. Nomina dei componenti del Collegio Sindacale subordinatamente alla ricezione delle dimissioni da parte degli attuali membri del Collegio Sindacale; deliberazioni inerenti e conseguenti

Signori Azionisti,

con riferimento al secondo argomento posto all'ordine del giorno, nel contesto dell'Operazione meglio descritta nel primo punto della presente Relazione e in conseguenza del cambio di controllo della Società che avverrà alla Data del Closing, il socio AIP Italia nella Lettera ha altresì richiesto di aggiungere, quale punto all'ordine del giorno dell'assemblea da convocarsi per la Data del Closing, il rinnovo del Collegio Sindacale, qualora, entro l'inizio dei lavori assembleari, dovessero pervenire le dimissioni dei sindaci attualmente in carica.

Si ricorda che il Collegio Sindacale della Società si compone di tre membri effettivi e due supplenti e rimane in carica per tre esercizi, ossia sino alla data di approvazione del bilancio al 31 dicembre 2027, e che, ai sensi dell'art. 30.14 dello Statuto, all'atto della nomina l'Assemblea della Società deve provvedere alla determinazione del compenso spettante ai sindaci.

Il Consiglio di Amministrazione Vi invita pertanto ad assumere le determinazioni di competenza per la nomina del Collegio Sindacale.

2.1 Nomina dei componenti del Collegio Sindacale e del relativo Presidente; deliberazioni inerenti e conseguenti

Si rende dunque necessario procedere alla nomina del Collegio Sindacale, secondo la procedura stabilita nell'articolo 30 dello Statuto dell'Emittente nonché secondo le altre prescrizioni di legge e regolamentari applicabili.

Ai sensi dell'art. 30.1 dello Statuto, la nomina dei sindaci avviene sulla base di liste. A tal proposito, gli azionisti che, al momento della presentazione della lista, detengano, singolarmente o congiuntamente, una quota di partecipazione pari almeno al 10% del capitale sociale, possono presentare liste di candidati sindaci.

La titolarità della quota minima necessaria alla presentazione delle liste è determinata avendo riguardo alle azioni che risultano registrate a favore del socio nel giorno in cui le liste sono depositate presso la Società. La relativa certificazione può essere prodotta anche successivamente al deposito purché entro il termine previsto per la pubblicazione delle liste da parte della Società (ovvero entro il 16 ottobre 2025).

Ogni azionista, nonché i soci appartenenti ad un medesimo gruppo (per tale intendendosi le società controllate, controllanti e soggette al medesimo controllo ex art. 2359 del Codice Civile), e gli azionisti partecipanti, anche attraverso controllate, ad uno stesso patto parasociale avente ad oggetto azioni della Società, non possono presentare, neppure per interposta persona o società fiduciaria, più di una lista.

Al fine di consentire ai partecipanti all'Assemblea una espressione di voto consapevole, si invitano gli azionisti che intendono presentare una lista di candidati sindaci a depositare la relativa lista presso la sede sociale non oltre le ore 13:00 del 7° (settimo) giorno antecedente la data di prima convocazione dell'Assemblea (ovvero il 14 ottobre 2025).

Entro il medesimo termine, dovranno altresì essere depositati, unitamente alla lista: (i) il *curriculum vitae* dei candidati, nonché la dichiarazione con cui ciascun candidato attesti, sotto la propria responsabilità, l'inesistenza di cause di ineleggibilità e incompatibilità nonché la sussistenza dei requisiti richiesti per le rispettive cariche; (ii) la dichiarazione con la quale ciascun candidato accetta la propria candidatura; e (iii) ogni altra ulteriore o diversa dichiarazione, informativa e/o documento previsti dalla normativa, anche regolamentare, pro tempore applicabile, fermo restando che le eventuali variazioni che dovessero verificarsi fino al giorno di effettivo svolgimento dell'Assemblea devono essere tempestivamente comunicate alla Società.

Le liste, unitamente alla suddetta documentazione relativa ai candidati, sono messe a disposizione del pubblico presso la sede sociale e sul sito internet della Società almeno 5 (cinque) giorni prima dell'Assemblea (ovvero entro il 16 ottobre 2025). La lista per cui non siano state rispettate le previsioni di cui all'articolo 30 dello Statuto si considera come non presentata.

Risulteranno eletti sindaci effettivi (i) i primi due candidati – in base all'ordine progressivo di elencazione nella relativa sezione – della lista che avrà ottenuto il maggior numero di voti e (ii) il primo candidato – in base all'ordine progressivo di elencazione nella relativa sezione – della lista che sarà risultata seconda per numero di voti e che non sia collegata neppure indirettamente con i soci che hanno presentato o votato la lista che ha ottenuto il maggior numero di voti.

Il primo candidato della sezione dei candidati alla carica di sindaco effettivo della lista che otterrà il maggior numero di voti sarà anche nominato Presidente del Collegio Sindacale.

Risulteranno eletti sindaci supplenti (i) il primo candidato supplente – in base all'ordine progressivo di elencazione nella relativa sezione – della lista che avrà ottenuto il maggior numero di voti e (ii) il primo candidato supplente – in base all'ordine progressivo di elencazione nella relativa sezione – della lista che sarà risultata seconda per numero di voti, e che non sia collegata neppure indirettamente con i soci che hanno presentato o votato la lista che ha ottenuto il maggior numero di voti.

Non saranno tenute in considerazione le liste che non conseguano una percentuale di voti almeno pari a quella richiesta per la presentazione delle liste stesse (*i.e.* 10%). Nel caso di parità di voti fra più liste, si procede ad una nuova votazione di ballottaggio tra tali liste, risultando eletti i candidati della lista che ottenga la maggioranza semplice dei voti, mentre nell'ipotesi di presentazione di un'unica lista, il collegio sindacale è tratto per intero dalla stessa, qualora ottenga la maggioranza richiesta dalla legge per l'assemblea ordinaria. In tal caso, la presidenza del collegio sindacale spetta alla persona indicata al primo posto della sezione dei candidati alla carica di sindaco effettivo nella lista presentata. In mancanza di liste e nel caso in cui attraverso il meccanismo del voto per lista il numero di candidati eletti risulti inferiore al numero stabilito dallo Statuto, il Collegio Sindacale viene, rispettivamente, nominato o integrato dall'Assemblea con le maggioranze di legge.

Per la nomina di quei sindaci che per qualsiasi ragione non si siano potuti eleggere con il procedimento previsto nei paragrafi precedenti ovvero nel caso in cui non vengano presentate liste, l'assemblea delibera a maggioranza relativa.

2.2 Determinazione del compenso del Collegio Sindacale; deliberazioni inerenti e conseguenti

Ai sensi dell'articolo 2402 del Codice Civile e dell'articolo 30.14 dello Statuto, siete chiamati a determinare il compenso da corrispondere ai membri del Collegio Sindacale. Ai sensi dell'articolo 30.14 dello Statuto sociale al Collegio Sindacale, oltre al rimborso delle spese sostenute nell'ambito del proprio ufficio, spetta un compenso, determinato annualmente dall'Assemblea dei soci.

Alla luce di quanto sopra esposto, il Consiglio di Amministrazione Vi invita a:

- deliberare in merito alla nomina del Collegio Sindacale, procedendo, sulla base delle liste presentate, alla votazione per l'elezione dei relativi componenti in conformità alle disposizioni di legge e dello Statuto sociale;
- determinare il compenso per i componenti del Collegio Sindacale.

Napoli, 4 ottobre 2025

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

(f.to Fulvio Scannapieco)