

WING BIDCO S.P.A.

LA DIFFUSIONE, PUBBLICAZIONE O DISTRIBUZIONE DELLA PRESENTE COMUNICAZIONE È VIETATA IN OGNI GIURISDIZIONE OVE LA STESSA COSTITUIREBBE UNA VIOLAZIONE DELLA RELATIVA NORMATIVA APPLICABILE

OFFERTA PUBBLICA DI ACQUISTO TOTALITARIA E OBBLIGATORIA AI SENSI DELL'ART. 13 DELLO STATUTO SOCIALE DI A.L.A. S.P.A. PROMOSSA DA WING BIDCO S.P.A. SULLE AZIONI DI A.L.A. S.P.A.

COMUNICATO STAMPA

ai sensi dell'articolo 38, comma 2, del Regolamento adottato da CONSOB con delibera del 14 maggio 1999, n. 11971 ("Regolamento Emittenti")

* * * * *

AVVENUTA PUBBLICAZIONE DEL DOCUMENTO DI OFFERTA

Milano, 28 novembre 2025 – Wing BidCo S.p.A. (l'“**Offerente**” o “**Wing BidCo**”) comunica, ai sensi dell'articolo 38, comma 2, del Regolamento Emittenti, l'avvenuta pubblicazione, in data odierna, del documento di offerta (il “**Documento di Offerta**”) – approvato dalla Commissione Nazionale per le Società e la Borsa (“**CONSOB**”) con delibera del 26 novembre 2025, n. 23767 – relativo all'offerta pubblica di acquisto obbligatoria e totalitaria promossa ai sensi dell'art. 13 dello statuto sociale di A.L.A. S.p.A. (“**ALA**” o l'“**Emittente**”) e degli articoli 102 e seguenti del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 (il “**TUF**”) da Wing BidCo sulle azioni emesse ALA, società emittente azioni quotate su “*Euronext Growth Milan*”, sistema multilaterale di negoziazione organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. (“**Euronext Growth Milan**”).

Il Documento di Offerta è stato pubblicato in data odierna e messo a disposizione del pubblico con le modalità e nei termini di legge e regolamento: (i) presso gli uffici di Equita SIM S.p.A., quale intermediario incaricato del coordinamento della raccolta delle adesioni, in Milano, Via Filippo Turati n. 9; (ii) presso la sede legale dell'Offerente in Milano, Via Fabio Filzi, n. 25/A; (iii) presso la sede legale dell'Emittente, in Napoli, Viale John Fitzgerald Kennedy n. 54; e (iv) sul sito *internet* dell'Emittente, all'indirizzo www.alacorporation.com.

Al Documento di Offerta è accluso il comunicato dell'Emittente predisposto ai sensi degli articoli 103, comma 3, del TUF e 39 del Regolamento Emittenti, approvato dal consiglio di amministrazione di ALA nella riunione del 27 novembre 2025, e comprensivo del parere dell'amministratore indipendente dell'Emittente, rilasciato in data 27 novembre 2025, ai sensi dell'articolo 39-bis del Regolamento Emittenti.

Si riportano di seguito taluni degli elementi essenziali dell'Offerta, come diffusamente descritti nel Documento di Offerta.

Al fine di poter pervenire a un fondato giudizio sulla Offerta, si invitano gli azionisti di ALA alla lettura integrale del Documento di Offerta, cui si rinvia.

OGGETTO DELL'OFFERTA

L'Offerta è promossa esclusivamente in Italia e ha a oggetto complessive n. 912.030 azioni ALA (le “**Azioni**” e, ciascuna di esse, una “**Azione**”), rappresentative, alla data odierna, del 10,10% del capitale sociale dell'Emittente. Le Azioni oggetto dell'Offerta corrispondono alla totalità delle Azioni in circolazione, dedotte le complessive n. 8.117.970 Azioni detenute dall'Offerente rappresentative, alla data odierna, dell'89,90% del capitale sociale dell'Emittente.

L'Offerta è rivolta, indistintamente e a parità di condizioni, a tutti i titolari delle Azioni oggetto dell'Offerta.

CORRISPETTIVO

Il corrispettivo offerto dall'Offerente, per ciascuna Azione oggetto dell'Offerta portata in adesione, è pari a Euro 36,08 (il "**Corrispettivo**") e sarà interamente versato in denaro alla Data di Pagamento (come *infra* definita).

Il Corrispettivo tiene già conto della distribuzione del dividendo ordinario, pari a Euro 0,75 per Azione, la cui distribuzione è stata deliberata dall'assemblea degli azionisti dell'Emittente il 28 aprile 2025 e il cui pagamento è stato effettuato in data 21 maggio 2025 (il "**Dividendo 2025**"). Il Corrispettivo deve, quindi, intendersi come corrispettivo *ex dividendo* rispetto al Dividendo 2025.

A fini di chiarezza, dovranno invece essere scomputati dal Corrispettivo dividendi diversi e ulteriori che dovessero essere eventualmente deliberati e distribuiti dall'Emittente successivamente al 12 maggio 2025 (ovverosia la data della comunicazione al mercato della sottoscrizione del contratto di compravendita avente a oggetto l'acquisto, da parte dell'Offerente, delle complessive n. 6.662.336 Azioni, rappresentative 73,78% del capitale sociale dell'Emittente, detenute da A.I.P. Italia S.p.A.) (la "**Data di Annuncio**").

Il Corrispettivo esprime un corrispettivo *cum* Dividendo 2025 pari a Euro 36,83 per Azione (corrispondente alla somma tra il Corrispettivo e l'importo del Dividendo 2025).

Il Corrispettivo *cum* Dividendo 2025 incorpora un premio pari a: (i) l'1,18% rispetto al prezzo ufficiale delle Azioni rilevato al 9 maggio 2025, ovverosia l'ultimo giorno di borsa aperta prima della Data di Annuncio; e (ii) un premio pari al 41,15%, 28,44%, 21,40% e 7,37% rispetto alla media aritmetica ponderata sui volumi dei prezzi ufficiali registrati dalle Azioni, rispettivamente, nei 12 (dodici), 6 (sei) e 3 (tre) mesi e nel mese precedenti al 9 maggio 2025 (incluso).

PERIODO DI ADESIONE E DATA DI PAGAMENTO

Ai sensi dell'articolo 40, comma 2, del Regolamento Emittenti, il periodo di adesione all'Offerta (il "**Periodo di Adesione**"), concordato con CONSOB, avrà inizio alle ore 8:30 del 1° dicembre e terminerà alle ore 17:30 del 19 dicembre (estremi inclusi), e sarà dunque pari a 15 giorni di borsa aperta, salvo proroghe del Periodo di Adesione.

Il 4° (quarto) giorno di borsa aperta successivo al termine del Periodo di Adesione e, pertanto, salvo proroghe del Periodo di Adesione in conformità alle disposizioni di legge e regolamentari applicabili, il 30 dicembre 2025 (la "**Data di Pagamento**"), l'Offerente pagherà a ciascun aderente all'Offerta il Corrispettivo.

NON APPLICAZIONE DELLA RIAPERTURA DEI TERMINI

All'Offerta troverebbe applicazione l'art. 40-*bis*, comma 1, lett. b), n. 2, del Regolamento Emittenti, ai sensi del quale, entro il giorno successivo alla Data di Pagamento, il Periodo di Adesione è riaperto per 5 giorni di borsa aperta qualora l'Offerente, in occasione della pubblicazione del comunicato sui risultati definitivi dell'Offerta, comunichi di avere acquistato almeno la metà delle Azioni oggetto dell'Offerta.

Tuttavia, tenuto conto della partecipazione detenuta dall'Offerente in ALA e, quindi, del numero di Azioni oggetto dell'Offerta, l'Offerta non sarà soggetta alla riapertura dei termini, ai sensi di quanto previsto dall'art. 40-*bis*, comma 3, lett. b), del Regolamento Emittenti. Invero, ai sensi della suddetta disposizione regolamentare, è esclusa l'applicazione della riapertura dei termini qualora, al termine

del Periodo di Adesione, l'Offerente venga a detenere la partecipazione di cui all'art. 108, comma 1, del TUF, ovvero quella di cui all'art. 108, comma 2, del TUF e abbia dichiarato l'intenzione di non ripristinare un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni. Pertanto, qualora a esito dell'Offerta si verificassero i presupposti di cui l'art. 40-bis, comma 1, lett. b), n. 2, del Regolamento Emittenti (e, pertanto, fossero portate in adesione all'Offerta almeno la metà delle Azioni oggetto dell'Offerta), l'Offerente verrebbe a detenere una partecipazione almeno pari a quella prevista dall'art. 108, comma 2, del TUF (reso applicabile per richiamo volontario ai sensi dell'art. 14 dello statuto sociale dell'Emittente), con la conseguenza che – avendo l'Offerente dichiarato l'intenzione di non ripristinare un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni – la riapertura dei termini non troverebbe applicazione.

MOTIVAZIONI DELL'OFFERTA

L'Offerta è finalizzata ad acquisire la totalità delle Azioni oggetto dell'Offerta e a ottenerne l'esclusione dalle negoziazioni su Euronext Growth Milan (il "*Delisting*").

Pertanto: (i) al verificarsi dei presupposti di cui all'articolo 108, comma 2, del TUF, reso applicabile per richiamo volontario ai sensi dell'articolo 14 dello statuto sociale di ALA, l'Offerente non provvederà a ripristinare un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni delle Azioni, nel qual caso Borsa Italiana S.p.A. disporrà il *Delisting* a decorrere dal 1° giorno di borsa aperta successivo alla data di pagamento del corrispettivo pagato dall'Offerente per adempiere all'obbligo di acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF, fatto salvo quanto illustrato al punto (ii) che segue, in conformità a quanto previsto dall'articolo 41 delle "*Linee Guida*" al "*Regolamento emittenti Euronext Growth Milan*" approvato e pubblicato da Borsa Italiana S.p.A. (le "**Linee Guida Euronext Growth Milan**"); e (ii) al verificarsi dei presupposti di cui all'articolo 111 del TUF, anch'esso reso applicabile per richiamo volontario ai sensi dell'articolo 14 dello statuto sociale di ALA, l'Offerente intende esercitare il diritto di acquistare le rimanenti Azioni. In tale circostanza, Borsa Italiana S.p.A. disporrà il *Delisting* delle Azioni tenendo conto dei tempi previsti per l'esercizio del diritto di acquisto di cui all'articolo 111 del TUF, conformemente a quanto stabilito dall'articolo 41 delle Linee Guida Euronext Growth Milan.

L'Offerta si iscrive nell'ambito di un progetto di investimento dell'Offerente – e, indirettamente, di Totem Holdings I, SCSp-RAIF (il "**Fondo H.I.G.**") – nell'Emittente, diretto a contribuire alla crescita e alla valorizzazione dell'Emittente nel medio-lungo periodo, in linea con l'orizzonte di investimento proprio di un investitore di *private equity*. A esito dell'Offerta, l'Offerente intende quindi sostenere l'attuale percorso di crescita dell'Emittente – che potrà continuare a contare sulla visione e sull'apporto manageriale e strategico dei suoi fondatori, Fulvio Scannapieco e Vittorio Genna, e del *management team* – contribuendovi, quale azionista di controllo, mediante l'apporto all'Emittente delle competenze ed esperienze maturate a livello internazionale e derivanti da un solido *track record* di investimenti.

L'Offerente ritiene che il *Delisting* dell'Emittente sia un presupposto per favorirne la crescita e il rafforzamento nel medio-lungo termine, nella misura in cui esso consentirebbe all'Emittente di agire in un contesto e in una cornice giuridica caratterizzati da una maggiore flessibilità gestionale e organizzativa, con tempi di decisione e di esecuzione più rapidi e beneficiando altresì di una riduzione dei costi di gestione e di quotazione sul mercato.

FUSIONE

Nel caso in cui a esito dell'Offerta non si verifichino i presupposti per il *Delisting*, l'Offerente intende conseguire il *Delisting* mediante la fusione per incorporazione dell'Emittente nell'Offerente (quale società non quotata) o in altre società non quotate direttamente o indirettamente controllanti, o controllate da, l'Offerente (la "**Fusione**").

Si precisa che la Fusione, comportando il *Delisting*, dovrebbe essere approvata dall'assemblea degli azionisti dell'Emittente, con applicazione del *quorum* deliberativo previsto dall'art. 15, comma 2, dello statuto sociale di ALA e dall'art. 41 delle Linee Guida Euronext Growth Milan (pari al 90% del capitale presente in assemblea). Alla data odierna, l'Offerente detiene una partecipazione pari all'89,90% del capitale sociale dell'Emittente. Pertanto, in funzione della partecipazione all'assemblea dell'Emittente eventualmente chiamata ad approvare la Fusione, la partecipazione dell'Offerente potrebbe consentire allo stesso di raggiungere il *quorum* deliberativo – pari al 90% del capitale presente in assemblea – necessario per l'approvazione della Fusione, previsto dall'art. 15, comma 2, dello statuto sociale di ALA e dall'art. 41 delle Linee Guida Euronext Growth Milan

In tale scenario, agli azionisti dell'Emittente che non abbiano concorso alla deliberazione di approvazione della Fusione spetterebbe il diritto di recesso, ai sensi dell'art. 11, comma 3, dello statuto sociale di ALA, in quanto – per effetto del concambio – ricevessero azioni della società incorporante non quotate su un mercato regolamentato o sistema multilaterale di negoziazione.

Il valore di liquidazione delle Azioni oggetto di recesso sarebbe determinato ai sensi dell'art. 2437-ter, comma 2, cod. civ., facendo riferimento alla consistenza patrimoniale dell'Emittente e alle sue prospettive reddituali, nonché al valore di mercato delle Azioni. Al riguardo, si segnala che il valore di liquidazione delle azioni oggetto di recesso, come sopra determinato, potrebbe differire dal Corrispettivo.

MODALITÀ E TERMINI DI ADESIONE

L'adesione all'Offerta dovrà avvenire esclusivamente tramite la sottoscrizione e la consegna di apposita scheda di adesione (la "**Scheda di Adesione**"), debitamente compilata in ogni sua parte, con contestuale deposito delle Azioni, presso i seguenti intermediari incaricati: (i) Equita SIM S.p.A.; (ii) BNP Paribas, Succursale Italia; (iii) Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A.; e (iv) Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A.

Gli Azionisti dell'Emittente che intendano aderire all'Offerta potranno anche consegnare la Scheda di Adesione e depositare le Azioni oggetto dell'Offerta ivi indicate presso gli intermediari depositari autorizzati all'offerta di servizi finanziari, aderenti al sistema di gestione accentrata presso Euronext Securities Milan (già Monte Titoli S.p.A.), a condizione che la consegna e il deposito siano effettuati in tempo utile per consentire a questi ultimi di provvedere al deposito delle Azioni presso Equita SIM S.p.A. (quale intermediario incaricato del coordinamento della raccolta delle adesioni all'Offerta), entro e non oltre l'ultimo giorno del Periodo di Adesione (come eventualmente prorogato in conformità alle disposizioni di legge e regolamentari applicabili).

CONDIZIONI DI EFFICACIA DELL'OFFERTA

L'Offerta, in quanto obbligatoria ai sensi dell'art. 13 dello statuto sociale di ALA, non è soggetta ad alcuna condizione di efficacia ed è rivolta, indistintamente e a parità di condizioni, a tutti i titolari delle Azioni. Non sussistono, inoltre, condizioni di efficacia dell'Offerta previste dalla legge.

* * * * *

Il presente comunicato non costituisce né intende costituire un'offerta, invito o sollecitazione a comprare o altrimenti acquisire, sottoscrivere, vendere o altrimenti disporre di strumenti finanziari, e non verrà posta in essere alcuna vendita, emissione o trasferimento di strumenti finanziari di A.L.A. S.p.A. in nessun paese in violazione della normativa ivi applicabile. L'Offerta sarà effettuata a mezzo della pubblicazione del Documento di Offerta previa approvazione di CONSOB. Il Documento di Offerta conterrà l'integrale descrizione dei termini e delle condizioni dell'Offerta, incluse le modalità di adesione.

Nessuna copia del presente comunicato né altri documenti relativi all'Offerta saranno, né potranno essere, inviati per posta o altrimenti trasmessi o distribuiti in qualsiasi o da qualsiasi Paese in cui le disposizioni della normativa locale possano determinare rischi di natura civile, penale o regolamentare ove informazioni concernenti l'Offerta siano trasmesse o rese disponibili ad azionisti di A.L.A. S.p.A. in tale Paese o altri Paesi dove tali condotte costituirebbero una violazione della legge di tale Paese. Chiunque riceva tali documenti non dovrà distribuirli, inviarli o spedirli verso, o da, nessun tale Paese.