

ASSET ITALIA ESERCITA LA PRELAZIONE SU ALPITOUR S.P.A.

Tamburi Investment Partners S.p.A. (“TIP” – tip.mi), gruppo industriale indipendente e diversificato quotato al segmento Euronext STAR Milan di Borsa Italiana S.p.A. (codice LEI 81560017CF8066680595) che investe nelle eccellenze imprenditoriali, facendo seguito al comunicato diffuso il 23 dicembre 2024, comunica che la propria partecipata Asset Italia 1 S.r.l. (“Asset 1”), della quale – attraverso Asset Italia S.p.A. (“Asset Italia”) – TIP detiene indirettamente il 36,196% del capitale e partecipata per la restante parte da investitori a suo tempo individuati dalla stessa TIP (“Soci Correlati Alpitour”), ha esercitato la prelazione per l’acquisto dell’intera quota detenuta in Alpiholding S.r.l. (“Alpiholding”) dalla società Dal 1802 Educazione Cultura Salute Ambiente Tecnologia S.r.l. (“Dal 1802”) e ha assicurato ad Alpiholding i mezzi finanziari per esercitare a propria volta la prelazione per l’acquisto di tutte le azioni detenute in Alpitour S.p.A. (“Alpitour”) da Dal 1802 e da Parabensa S.r.l. (“Parabensa”).

Le partecipazioni offerte in prelazione ad Asset 1 e ad Alpiholding complessivamente rappresentano (in via diretta e indiretta) il 36,027% del capitale di Alpitour al netto delle azioni proprie. Conseguentemente, per effetto dell’esercizio della prelazione sia da parte di Asset 1 che da parte di Alpiholding, Asset 1 verrà a detenere in Alpitour una partecipazione (in via diretta e indiretta) pari al 94,661% del capitale al netto delle azioni proprie e tale partecipazione potrà ulteriormente incrementarsi, in caso di esercizi di diritti di co-vendita e/o opzioni di vendita, fino al 95,328% del capitale al netto delle azioni proprie.

Negli accordi che hanno dato luogo alle offerte in prelazione le obbligazioni relative alla compravendita della quota in Alpiholding e alla compravendita delle azioni Alpitour sono qualificate come indivisibili e se ne prevede l’esecuzione contestuale; il Consiglio di Amministrazione di Alpiholding si riunirà a breve per deliberare in merito a quanto di propria pertinenza.

Gli organi amministrativi di Asset Italia e di Asset 1 hanno valutato l’esercizio dei diritti di prelazione particolarmente interessante per l’acquirente, anche tenuto conto:

- dell’ottimo bilancio approvato dal Consiglio di Amministrazione di Alpitour il 29 gennaio scorso, con ricavi a circa 2,1 miliardi di euro, in crescita di circa il 7% rispetto all’anno precedente ed un Ebitda di circa 138 milioni di euro;
- delle ingenti consistenze patrimoniali di Alpitour, stimabili in oltre 900 milioni a fronte di una posizione finanziaria netta al 31 ottobre 2024 di circa 212 milioni;
- della ormai sostanziale strutturalità del livello di redditività raggiunta da Alpitour e delle molto promettenti prospettive economiche e finanziarie per l’anno in corso (attualmente a +15%/20% nei vari segmenti di attività) e per gli anni a venire, che ancor più beneficeranno degli ingenti investimenti effettuati.

L’esecuzione delle connesse operazioni di compravendita potrà essere effettuata solo a seguito dell’ottenimento di tutte le necessarie autorizzazioni e gli occorrenti *nulla osta* da parte delle competenti autorità. Al termine di tale percorso autorizzativo, con la finalizzazione dell’acquisizione delle partecipazioni, Asset Italia acquisirà il controllo di Alpitour.

In tale contesto TIP ha valutato positivamente la propria adesione a questo ulteriore investimento in Alpitour da parte di Asset Italia (tramite Asset 1) e quindi la propria partecipazione alla procedura di *add-on* che Asset Italia ha stabilito di avviare e il proprio impegno ad aderire alla procedura non solo per la quota individuale ad essa spettante, ma anche per quella che non risultasse coperta per effetto dell'adesione all'*add-on* da parte di altri Soci Correlati Alpitour, così da garantire comunque ad Asset Italia, prima dell'esercizio del diritto di prelazione sulle partecipazioni Alpiholding e Alpitour da parte rispettivamente di Asset 1 e di Alpiholding, la copertura dell'intero fabbisogno finanziario per questo ulteriore investimento.

L'investimento di TIP necessario per sottoscrivere la propria quota di *add-on* ammonterebbe a circa euro 74,2 milioni mentre nel caso in cui nessun altro Socio Correlato Alpitour partecipasse all'ulteriore investimento l'investimento totale massimo di TIP ammonterebbe a circa 207,2 milioni di euro. Nel caso in cui una parte di tali fabbisogni finanziari venisse coperta attraverso ricorso a finanziamenti esterni gli impegni di TIP si ridurrebbero di conseguenza.

La valorizzazione del 100% di Alpitour, cui fanno riferimento tali esborsi, è di circa 565 milioni di euro.

L'investimento di TIP coinvolge, fra le altre, anche le parti correlate Angelini Investments S.r.l. (società indirettamente controllata da uno stretto familiare di un membro del Consiglio di Amministrazione di TIP), d'Amico Società di Navigazione S.p.A. e Gruppo Ferrero S.p.A., (queste ultime riconducibili ad alcuni membri del Consiglio di Amministrazione di TIP), nonché Asset Italia S.p.A. (società collegata di TIP), in cui i predetti soggetti hanno interessi significativi. Il Comitato Controllo e Rischi, Parti Correlate e Sostenibilità di TIP ha espresso il proprio motivato parere sull'operazione e ha ritenuto sussistente un effettivo interesse di TIP a che l'operazione abbia luogo nonché ha riscontrato la convenienza e sostanziale correttezza delle condizioni dell'operazione medesima. Il Consiglio di Amministrazione di TIP ha inoltre qualificato l'investimento di TIP come operazione di maggiore rilevanza e pertanto la stessa sarà oggetto di apposito documento informativo, soggetto a pubblicazione nei termini di legge.

Milano, 30 gennaio 2025

TIP-TAMBURI INVESTMENT PARTNERS S.P.A. È UN GRUPPO INDUSTRIALE INDIPENDENTE E DIVERSIFICATO CHE HA INVESTITO, TRA OPERAZIONI DIRETTE E CLUB DEAL, OLTRE 5 MILIARDI DI EURO (A VALORI ODIERNI) IN AZIENDE "ECCELLENTI" SUL PIANO IMPRENDITORIALE IN OTTICA DI LUNGO TERMINE, DI ACCOMPAGNAMENTO STRATEGICO E DI CRESCITA DI VALORE. ATTUALMENTE TIP HA INVESTIMENTI DIRETTI E INDIRETTI IN SOCIETÀ QUOTATE E NON QUOTATE TRA CUI: ALIMENTIAMOCI, ALKEMY, ALPITOUR, AMPLIFON, APOTECA NATURA, ASSET ITALIA, AZIMUT BENETTI, BASICNET, BENDING SPOONS, BETA UTENSILI, BUZZOOLE, CENTY, CHIORINO, DEXELANCE, DOVEVIVO, EATALY, ELICA, ENGINEERING, HUGO BOSS, INTERPUMP, ITACA, LANDI RENZO, LIMONTA, LIO FACTORY, MONCLER, MONRIF, MULAN, OCTO TELEMATICS, OVS, ROCHE BOBOIS, SESA, SIMBIOSI, STARTIP, TALENT GARDEN, TELESIA, VIANOVA E ZEST.

CONTATTI: ALESSANDRA GRITTI
AMMINISTRATORE DELEGATO – INVESTOR RELATOR
TEL. 02 8858801 MAIL: GRITTI@TAMBURI.IT

QUESTO COMUNICATO STAMPA È DISPONIBILE ANCHE SUL SITO INTERNET DELLA SOCIETÀ WWW.TIPSPA.IT E VEICOLATO TRAMITE SISTEMA 1INFO SDIR E 1INFO STORAGE (WWW.1INFO.IT).

ASSET ITALIA EXERCISES PRE-EMPTION RIGHT ON ALPITOUR S.P.A.

Tamburi Investment Partners S.p.A. ("TIP" - tip.mi), independent and diversified industrial group listed on the Euronext STAR Milan segment of Borsa Italiana S.p.A. which invests in entrepreneurial excellence, following the press release issued on 23 December 2024, announces that its investee company Asset Italia 1 S.r.l. ("Asset 1"), of which - through Asset Italia S.p.A. ("Asset Italia") - TIP indirectly holds 36.196% of the share capital and which is held for the remaining part by investors identified at the time by TIP itself ("Alpitour Related Shareholders"), has exercised its pre-emption right for the purchase of the entire stake held in Alpiholding S.r.l. ("Alpiholding") by Dal 1802 Educazione Cultura Salute Ambiente Tecnologia S.r.l. ("Dal 1802") and ensured Alpiholding the financial resources to in turn exercise the right to purchase all the shares held in Alpitour S.p.A. ("Alpitour") by Dal 1802 and by Parabensa S.r.l. ("Parabensa").

The stakes offered in pre-emption to Asset 1 and Alpiholding altogether represent (directly and indirectly) a 36.027% of Alpitour's share capital, net of treasury shares. Consequently, as a result of the exercise of such rights by both Asset 1 and Alpiholding, Asset 1 will hold (directly and indirectly) 94.661% of Alpitour's share capital, net of treasury shares and this shareholding may further increase, in case of exercise of the commented co-sale rights and/or put options, up to 95.328% of the share capital net of treasury shares.

In the agreements giving rise to the pre-emptive offers, the obligations relating to the sale and purchase of the shareholding in Alpiholding and the sale and purchase of the Alpitour shares are qualified as indivisible and are expected to be fulfilled at the same time; the Board of Directors of Alpiholding will meet shortly to resolve on the matter.

The administrative bodies of Asset Italia and Asset 1 evaluated the exercise of the pre-emption rights as particularly attractive for the buyer, also taking into account:

- the very good balance sheets approved by Alpitour's Board of Directors on 29 January, with revenues at approximately €2.1 billion, up about 7% on the previous year and an Ebitda of approximately €138 million;
- the very significant value of Alpitour's assets, estimated at over 900 million euro, with a net financial position as at 31 October 2024 of about 212 million euro;
- the substantially structural level of profitability achieved by Alpitour and the very promising economic and financial outlook for the current year (currently at +15%/20% in the various business segments) and for the years to come, which will benefit even more from the considerable investments made.

The execution of the connected sale and purchase transactions will be possible only after all and any necessary authorisations and clearances have been obtained from the competent authorities. At the end of this authorisation process, with the finalisation of the acquisition of the shareholdings, Asset Italia will obtain control of Alpitour.

In this context TIP has positively evaluated its participation to this further investment in Alpitour by Asset Italia (through Asset 1) and therefore its participation to the add-on procedure that Asset Italia has decided to initiate and its commitment to adhere to the procedure not only for its individual pro-quota portion, but



also for the portion not covered by other Alpitour's Related Shareholders, so as to guarantee Asset Italia, before Asset 1 and Alpiholding exercise their pre-emption right on the Alpiholding and Alpitour shareholdings respectively, the coverage of the entire financial requirements for this further investment.

TIP's investment required to underwrite its pro-quota portion of the add-on would amount to approximately Euro 74.2 million while in the event that no other Alpitour Related Shareholder participates in the additional investment TIP's total maximum investment would amount to approximately Euro 207.2 million. Should part of these financial requirements be covered through recourse to external financing, TIP's commitments will be reduced accordingly.

The valuation of 100% of Alpitour, to which these outlays refer, is approximately 565 million Euro.

TIP's investment also involves, among others, the related parties Angelini Investments S.r.l. (company indirectly controlled by a close family member of a member of TIP's Board of Directors), d'Amico Società di Navigazione S.p.A. and Gruppo Ferrero S.p.A., (the latter related to some members of TIP's Board of Directors), as well as Asset Italia S.p.A. (TIP's associate company), in which the above mentioned parties have significant interests. TIP's Control and Risk, Related Parties and Sustainability Committee has expressed its reasoned opinion on the transaction and has found that TIP has a genuine interest in the transaction taking place and that the terms and conditions of the transaction are appropriate and substantially correct. TIP's Board of Directors has also qualified TIP's investment as a transaction of greater significance and therefore the same will be the subject of a specific disclosure document, subject to publication in accordance with the law.

Milan, 30 January 2025

TIP - TAMBURI INVESTMENT PARTNERS S.P.A. IS AN INDEPENDENT AND DIVERSIFIED INDUSTRIAL GROUP THAT HAS INVESTED, AMONG DIRECT INVESTEMENTS AND/OR CLUB DEALS, MORE THAN 5 BILLION EURO (AT TODAY'S VALUES) IN COMPANIES DEFINED AS "EXCELLENT" FROM AN ENTREPRENEURIAL POINT OF VIEW AND WITH A LONG-TERM APPROACH, OF STRATEGIC SUPPORT AND GROWTH IN VALUE. TIP CURRENTLY HAS DIRECT OR INDIRECT INTEREST IN LISTED AND UNLISTED COMPANIES INCLUDING: ALIMENTIAMOCI, ALKEMY, ALPITOUR, AMPLIFON, APOTECA NATURA, ASSET ITALIA, AZIMUT BENETTI, BASICNET, BENDING SPOONS, BETA UTENSILI, BUZZOOLE, CENTY, CHIORINO, DEXELANCE, DOVEVIVO, EATALY, ELICA, ENGINEERING, HUGO BOSS, INTERPUMP, ITACA, LANDI RENZO, LIMONTA, LIO FACTORY, MONCLER, MONRIF, MULAN, OCTO TELEMATICS, OVS, ROCHE BOBOIS, SESA, SIMBIOSI, STARTIP, TALENT GARDEN, TELESIA, VIANOVA AND ZEST.

CONTACTS: ALESSANDRA GRITTI
CEO – INVESTOR RELATOR
TEL. 02 8858801 MAIL: GRITTI@TAMBURI.IT

THIS PRESS RELEASE IS ALSO AVAILABLE ON THE COMPANY'S WEB SITE WWW.TIPSPA.IT AND DISCLOSED BY 1 INFO SDIR AND 1 INFO STORAGE SYSTEM (WWW.1INFO.IT).