

COMUNICATO STAMPA

REDFISH LONGTERM CAPITAL: LA CONTROLLATA MOVINTER S.P.A. SIGLA IN MODALITA' CLUB DEAL, CON ALTRI INVESTITORI, UN ACCORDO VINCOLANTE PER L'ACQUISIZIONE DEL 91,5% DI ALPI AVIATION S.R.L., SOCIETÀ ATTIVA NELLA PROGETTAZIONE E PRODUZIONE DI ULTRALEGGERI, ELICOTTERI E DRONI

MOVINTER DETERRÀ IL 24,9% DEL CAPITALE SOCIALE DI ALPI AVIATION S.R.L.

Milano, 16 luglio 2025 – Il Consiglio di Amministrazione di RedFish LongTerm Capital S.p.A. (**"RFLTC"** o **"Società"**), holding di partecipazioni industriali specializzata in investimenti in piccole e medie imprese ad elevato potenziale, e il Consiglio di Amministrazione della controllata al 100% Movinter S.p.A. (**"Movinter"**), player storico di riferimento nel mercato ferroviario che produce e commercializza carpenteria leggera e pesante, hanno approvato in data odierna la sottoscrizione da parte di Movinter, unitamente ad altri investitori in modalità *club deal*, di un accordo preliminare di acquisizione vincolante (**"Accordo"**) del 91,5% del capitale di Alpi Aviation S.r.l. (**"Alpi Aviation"**), storico operatore friulano, attivo nella realizzazione di velivoli leggeri e ultraleggeri, elicotteri e droni non armati, ad uso civile e militare (a scopo difensivo), di esplorazione e sorveglianza.

Le quote oggetto di vendita, corrispondenti ad una partecipazione pari al 91,5% di Alpi Aviation, saranno cedute dal socio Moreno Stinat (**"Venditore"**) ad una BidCo, che sarà costituita prima del *closing*, (**"Operazione"**), **partecipata al 24,9% da Movinter, a fronte di un corrispettivo al closing per il 91,5% che sarà riconosciuto da BidCo pari a Euro 3,66 milioni**, oltre al contestuale reinvestimento in BidCo stessa da parte dell'altro attuale socio storico di Alpi Aviation Corrado Rusalen attraverso la sottoscrizione in BidCo di un aumento di capitale dedicato, con un *lock-up* di cinque anni. Al *closing* BidCo sarà partecipata oltre al socio Movinter per il 24,9% del capitale sociale, da Kayak Family Office2 S.r.l. per il 24,9%, veicolo parte correlata con la Società e partecipato anche dai soci promotori della Società stessa, da Sky Investments S.r.l.s. per il 10,3%, da un quarto socio investitore finanziario per il 24,9%, e dal Corrado Rusalen per il 15% del capitale sociale di BidCo.

A seguito di tali operazioni BidCo deterrà il **100%** del capitale sociale di **Alpi Aviation**.

L'Operazione rientra nella strategia di integrazione orizzontale nel mercato Aerospace, Rail & Navy iniziata con l'acquisizione, a fine 2021, da parte di RFLTC di Tesi – Tecnologie e Servizi Innovativi S.r.l. e portata avanti con l'acquisto del controllo di Movinter nel mese di aprile 2023, la successiva acquisizione da parte di Movinter di Six Italia S.p.A. a febbraio 2024 e da ultimo l'acquisizione di S.A.I.E.P. S.r.l. nel giugno 2024.

Paolo Pescetto Presidente di RFLTC e di Movinter: *"L'operazione si colloca perfettamente nella strategia di crescita che abbiamo messo in campo per Movinter con l'idea di espandere il business garantendo alla società una crescita orizzontale sui mercati Aerospace, Rail & Navy. Iniziato da parte di RFLTC con l'acquisizione di Tesi S.r.l nel 2021, il percorso ha portato prima all'acquisizione di Six Italia, poi di SAIEP e infine di Alpi Aviation, confermando il buon posizionamento e le solide basi del core business della società. Siamo fieri di avviare questa nuova collaborazione, che siamo certi contribuirà a creare valore nel medio e lungo termine, e siamo lieti di aver trovato in Moreno Stinat, socio storico di Alpi Aviation, un partner di fiducia sin dal primo momento, lungimirante e ambizioso, ma soprattutto ben disposto a un dialogo proficuo"*.

Simone Lo Giudice, CEO del gruppo Movinter e Investment Manager di RFLTC ha sottolineato: *"Con il*

team di Alpi Aviation abbiamo trovato subito valori comuni in termini di business e strategia di crescita e una volontà condivisa di espanderci senza perdere professionalità, qualità e innovazione in alcuna fase produttiva. Siamo soddisfatti dell'accordo firmato, che ci ha portati di fatto a intensificare la nostra presenza nel mercato Aerospace. Questo per noi rappresenta una prova tangibile che la strategia di crescita che abbiamo adottato per Movinter ci sta portando nella giusta direzione”.

Alpi Aviation è stata fondata nel 1999 a Pordenone, da Corrado Rusalen e Moreno Stinat, nei pressi dello storico aeroporto La Comina, ha saputo distinguersi a livello internazionale grazie alla produzione di velivoli leggeri e ultraleggeri, elicotteri e droni non armati. Un'azienda interamente italiana, che controlla al 100% la società Alpi Aviation d.o.o. con sede in Croazia, nella città di Stitar, un perfetto esempio di come il design e la manifattura italiana possano trovare espressione nel mondo dell'aviazione, che nel corso degli anni, ha esportato la propria qualità e competenza in più di 30 Paesi, vendendo oltre 1.000 esemplari e accumulando milioni di ore di volo. L'idea alla base della nascita di Alpi Aviation affonda le radici in una profonda passione per il volo e nella volontà di portare avanti lo stesso spirito pionieristico che ha animato i grandi innovatori dell'aviazione mondiale. Con la stessa passione dei primi giorni, oggi è guidata dall'amministratore Massimo Tammaro, già comandante della Pattuglia Acrobatica Nazionale le Frecce Tricolore.

Alpi Aviation ha chiuso il 2024 con un valore della produzione di circa euro 5 milioni, un EBITDA di euro 0,3 milioni ed una PFN (debito) di euro 1,9 milioni; il totale dell'attivo al 31 dicembre 2024 è pari a circa euro 8,7 milioni.

L'esecuzione dell'Accordo, mediante il trasferimento del 91,5% delle quote di Alpi Aviation, è soggetta ad alcune condizioni sospensive (le “**Condizioni Sospensive**”) tipiche di accordi di tale natura, che dovranno verificarsi entro il termine del 30 settembre 2025, tra cui, inter alia, (i) il mancato esercizio dei poteri speciali previsti dalla Normativa Golden Power da parte della Presidenza del Consiglio dei Ministri; (ii) consenso preventivo da parte della società Mars (HK) Information Technology Co. Limited (“Mars”); (iii) la cancellazione del pegno sulle quote di Alpi Aviation da parte di Mars come previsto dal contratto di compravendita del 2023 tra Moreno Stinat e Mars (HK) Information Technology Co. Limited, a seguito della cessione da quest'ultima a Moreno Stinat del 75% delle quote di Alpi Aviation, (iv) la rinuncia alla prelazione statutaria da parte del socio Corrado Rusalen sulla partecipazione di Alpi Aviation detenuta da Moreno Stinat e altre condizioni sulle garanzie e sul rilascio di waiver.

Qualora una qualsiasi delle Condizioni Sospensive non si verifichi (salvo non sia legittimamente rinunciata da parte di BidCo), entro il termine finale del 30 settembre 2025 (il “**Termine Finale**”), salvo proroga da concordarsi in buona fede tra le Parti ove tale proroga sia consentita ai sensi di Legge, l'Accordo dovrà intendersi definitivamente privo di efficacia tra le Parti.

L'Operazione, a seguito della presenza quale socio di BidCo, di Kayak Family Office 2 S.r.l., parte correlata della Società e partecipata dai soci promotori della Società stessa, Red-Fish Kapital S.p.a. e RedFish S.r.l.s., è stata soggetta alla verifica dei requisiti richiesti dalla Policy sui Conflitti di interesse della Società, appurati e deliberati dal Consiglio di Amministrazione di RFLTC.

L'Accordo prevede il pagamento da parte di BidCo, di un corrispettivo fisso al *closing* - previsto nel mese di settembre 2025 - pari ad Euro 3,66 milioni (il “**Prezzo**”) ed una componente variabile, oltre ad un Earn-out. In particolare, la componente variabile del prezzo, al netto di eventuali minusvalenze, sarà legata (i) alla performance degli ordinativi della BU droni vincolanti acquisiti da Alpi Aviation nel periodo 2025-2031, e determinerà un aggiustamento del prezzo fino ad un importo massimo di Euro 4,533 milioni, (ii) alla performance del fatturato della BU droni di Alpi Aviation che sarà determinato ogni anno, a partire dall'esercizio 2025 e sino all'esercizio 2031, e determinerà un aggiustamento del prezzo fino ad un importo massimo di Euro 4,533 milioni.

Sarà inoltre riconosciuto un Earn-out pari a Euro 1,83 milioni al verificarsi di specifici obiettivi di fatturato della Business Unit Velivoli in almeno un esercizio fiscale compreso tra il 2024 e il 2030 incluso.

Al closing, Movinter verserà la componente fissa del prezzo di sua competenza pari a circa Euro 1 milione; considerata la componente variabile di prezzo e il meccanismo di Earn-out sopra descritti, l'investimento massimo complessivo da parte di Movinter potrebbe essere pari a circa Euro 3,7 milioni.

L'Operazione verrà finanziata attraverso mezzi propri di Movinter anche grazie ad un finanziamento di medio termine già deliberato e che sarà erogato da Banca Valsabbina S.c.p.a.. Inoltre, sulla componente variabile del prezzo, RLFTC sarà garante verso il Venditore per la parte di prezzo di pertinenza di Movinter. Unitamente all'Accordo verrà stipulato un accordo della durata di 5 anni ("**Accordo Manager**") tra Alpi Aviation e il Socio re-investitore Corrado Rusalen avente ad oggetto, tra l'altro, il ruolo dello stesso all'interno di Alpi Aviation e la governance di Bidco e di Alpi; in particolare, l'Accordo Manager prevede che Corrado Rusalen venga designato quale Chief Operating Officer, mantenendo così un ruolo centrale all'interno della stessa società in continuità per garantire il proseguimento dello sviluppo.

L'Operazione è stata portata avanti da RedFish LongTerm Capital S.p.A. e dalla controllata Movinter S.p.A. attraverso l'Associate di RLFTC Matteo Buonomo, il Presidente delle due società Paolo Pescetto, il CEO del gruppo Movinter Simone Lo Giudice, il CEO di RLFTC Andrea Rossotti e dalla Legal director Avvocata Joanna Gualano, unitamente al dott. Gianluigi Testa, presidente di CRESO-Crescita Sostenibile, per gli aspetti ESG. E' stata effettuata la relazione prevista dalla policy sui conflitti di interesse approvata dal cda in data 30 gennaio 2025.

GLI ADVISOR DELL'OPERAZIONE

Il team di Grimaldi Alliance, sotto la guida della Partner Avv. Annalisa Pescatori ha assistito, per gli aspetti legali e contrattuali, l'acquirente.

I soci venditori di Alpi Aviation sono stati supportati per gli aspetti legali e contrattuali dallo Studio Raengo con il Managing Partner Avv. Enrico Raengo e l'Avv. Anna Ponzetti.

Il presente comunicato stampa è disponibile sul sito internet della società <https://longterm.redfish.capital/> nella sezione "Investor Relations/Comunicati Stampa Finanziari".

RedFish LongTerm Capital

RedFish LongTerm Capital S.p.A., fondata nel 2020 da Paolo Pescetto, Andrea Rossotti insieme alle famiglie Bazoli e Gitti, è una Holding di Partecipazione Industriale con sede a Milano. La Società è specializzata in acquisizioni di PMI Italiane a conduzione familiare, in particolare le società di interesse per RLFTC sono riconducibili ad aziende mature (EBITDA > 2M€) ma che vogliono perseguire una nuova fase di forte sviluppo e approcciare il mondo delle acquisizioni sia in Italia che in nuovi mercati esteri. RLFTC acquisisce partecipazioni con un orizzonte temporale di lungo periodo e con una struttura dell'operazione specializzata in minoranze qualificate o, in alternativa, operazioni di maggioranza. Per maggiori informazioni consultare il sito: <https://longterm.redfish.capital/>

Investor Relation RedFish LongTerm Capital

investor.relations@redfish.capital

MIT SIM

Euronext Growth Advisor

francesca.martino@mitsim.it

CDR Communication

Investor Relations

Vincenza Colucci

vincenza.colucci@cdr-communication.it

Giulio Garoia

giulio.garoia@cdr-communication.it

Media Relation

Maddalena Prestipino

maddalena.prestipino@cdr-communication.it