

Diritto di recesso degli azionisti ordinari di Glenalta Food S.p.A.

Avviso di Offerta in Opzione ai sensi dell'art. 2437-*quater*, comma 2, del codice civile

In relazione alla fusione (la "**Fusione**") per incorporazione di GF Group S.p.A. ("**GF Group**") in Glenalta Food S.p.A. ("**Glenalta**" o la "**Società**"), si riporta quanto segue.

Premesso che

- (i) poiché l'adozione dello statuto sociale della società risultante dalla Fusione implicherà per gli azionisti di Glenalta: (a) un cambiamento significativo dell'attività della Società, cui parteciperanno in esito alla Fusione; (b) la rimozione della causa di recesso prevista dall'art. 8, comma 5, dello statuto vigente della Società; e (c) la proroga del termine di durata della Società al 31 dicembre 2070, è sorto in favore degli azionisti ordinari di Glenalta che non hanno concorso all'approvazione della Fusione il diritto di recesso ai sensi dell'art. 2437, comma 1, lett. a) ed e), e comma 2, lett. a), del codice civile (il "**Diritto di Recesso**");
- (ii) alla scadenza del termine previsto dall'art. 2437-*bis* del codice civile, il Diritto di Recesso è stato esercitato per complessive n. 750.305 azioni ordinarie di Glenalta (le "**Azioni**"), pari al 9,38% delle azioni ordinarie della Società e del capitale rappresentato da azioni ordinarie; pertanto non si è avverata la "Condizione Risolutiva Statutaria" cui, ai sensi dell'art. 14.3 dello statuto sociale di Glenalta, era soggetta la delibera dell'assemblea straordinaria di Glenalta del 30 novembre 2016 che ha approvato la Fusione;
- (iii) tenuto conto che gli eventi previsti dall'art. 2437, comma 1, lett. a) ed e), e comma 2, lett. a), del codice civile, che legittimano l'esercizio del recesso, si verificheranno solo in caso di perfezionamento della Fusione, l'efficacia del recesso è comunque subordinata all'efficacia della Fusione; pertanto, gli azionisti di Glenalta che hanno esercitato il Diritto di Recesso riceveranno il pagamento del valore di liquidazione delle Azioni, subordinatamente all'efficacia della Fusione medesima, con valuta alla data di efficacia della Fusione;

tutto ciò premesso

Le Azioni sono offerte in opzione (l' "**Offerta in Opzione**") agli azionisti ordinari di Glenalta ai sensi dell'art. 2437-*quater* del codice civile, ai termini e alle condizioni di seguito riportati.

Offerta in Opzione

Le Azioni sono offerte agli azionisti ordinari di Glenalta diversi da coloro che abbiano esercitato il Diritto di Recesso (gli "**Altri Azionisti**"), ai sensi dell'art. 2437-*quater* del codice civile, in proporzione al numero di azioni dagli stessi possedute, ad un prezzo di offerta unitario di Euro 10,00 (dieci/00) (il "**Prezzo di Offerta**"), corrispondente al valore unitario di liquidazione delle azioni ordinarie della Società come determinato in conformità al disposto dell'art. 2437-*ter*, comma 2, del codice civile, e dell'art. 8, comma 3, dello statuto sociale vigente di Glenalta.

Pertanto le n. 750.305 Azioni sono offerte agli Altri Azionisti nel rapporto di n. 0,10428587 Azione/i ogni n. 1 azione ordinaria Glenalta posseduta, a parità di condizioni, al Prezzo di Offerta. I diritti di acquisto in opzione relativi alle Azioni (le "**Opzioni**") non saranno negoziabili sull'AIM Italia / Mercato Alternativo del Capitale organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.

Le Azioni oggetto dell'Offerta in Opzione e le Opzioni non sono state e non saranno registrate negli Stati Uniti d'America ai sensi dell'*United States Securities Act* del 1933, e non potranno essere offerte o vendute negli Stati Uniti d'America in assenza di un'esenzione. Le Azioni oggetto dell'Offerta in Opzione e le Opzioni non sono state e non potranno essere offerte o vendute nemmeno negli altri paesi nei quali l'Offerta in Opzione non sia consentita in assenza di una specifica autorizzazione in conformità alla normativa applicabile, ovvero in deroga alla stessa.

Periodo dell'Offerta in Opzione

In data 28 dicembre 2016 l'Offerta in Opzione è stata depositata presso il Registro delle Imprese di Milano e, pertanto, le Opzioni dovranno essere esercitate, a pena di decadenza, a partire dal 29 dicembre 2016 sino al 27 gennaio 2017 (estremi inclusi).

Modalità di adesione

L'acquisto delle Azioni mediante l'esercizio delle Opzioni dovrà avvenire, tramite gli intermediari autorizzati aderenti al sistema di gestione accentrata Monte Titoli S.p.A., mediante sottoscrizione di un modulo di adesione predisposto in coerenza con il facsimile disponibile presso la sede legale di Glenalta (in Milano, Via San Pietro all'Orto n. 17) e sul sito internet di Glenalta all'indirizzo www.glenaltafood.com (Sezione "Operazione Rilevante") (il "**Modulo di Adesione**") e previo accertamento, da parte dei medesimi intermediari, della legittimazione dell'aderente all'acquisto delle Azioni (mediante l'esercizio delle Opzioni ed eventualmente del Diritto di Prelazione, come di seguito definito).

Diritto di Prelazione

Gli Altri Azionisti che eserciteranno integralmente le Opzioni ai medesimi spettanti, purché ne facciano contestuale richiesta nel Modulo di Adesione, avranno diritto di prelazione nell'acquisto, al Prezzo di Offerta, delle Azioni che siano rimaste inoptate all'esito dell'Offerta in Opzione (il "**Diritto di Prelazione**").

Nell'apposita sezione del Modulo di Adesione dovrà essere indicato l'ammontare massimo di Azioni per le quali si intende esercitare il Diritto di Prelazione.

Qualora il numero delle Azioni richiesto in prelazione sia superiore al quantitativo di Azioni rimaste inoptate all'esito dell'Offerta in Opzione, si procederà al riparto tra tutti i richiedenti in proporzione al numero di azioni possedute; qualora residuassero Azioni dopo l'assegnazione sulla base del quoziente pieno, le Azioni residue verranno assegnate col criterio del maggior resto.

Risultati dell'Offerta in Opzione e dell'assegnazione

La Società provvederà a comunicare i risultati dell'Offerta in Opzione (anche alla luce, se del caso, dell'esercizio del Diritto di Prelazione) mediante apposito comunicato stampa diffuso attraverso il Sistema SDIR-NIS e pubblicato sul sito internet della Società all'indirizzo www.glenaltafood.com (Sezione "Operazione Rilevante"). La comunicazione di avvenuta assegnazione delle Azioni verrà effettuata alla rispettiva clientela dagli intermediari autorizzati secondo le rispettive tempistiche e procedure interne.

Modalità e termini di pagamento e di trasferimento delle Azioni

Il pagamento del valore di liquidazione delle Azioni a ciascun azionista di Glenalta che abbia esercitato il Diritto di Recesso, così come il trasferimento (e relativo pagamento) delle Azioni assegnate nell'ambito dell'Offerta in Opzione (ivi incluse le eventuali Azioni da assegnare per effetto dell'esercizio del Diritto di Prelazione), saranno effettuati con valuta alla data di efficacia della Fusione e subordinatamente all'efficacia della Fusione medesima, per il tramite dei rispettivi intermediari. La data del pagamento e del trasferimento delle Azioni sarà tempestivamente comunicata da Glenalta mediante pubblicazione di apposito comunicato stampa diffuso attraverso il Sistema SDIR-NIS e pubblicato sul sito internet della Società all'indirizzo www.glenaltafood.com (Sezione "Operazione Rilevante").

Milano, 28 dicembre 2016