



SPAFID CONNECT

Informazione Regolamentata n. 20104-5-2018	Data/Ora Ricezione 27 Febbraio 2018 22:18:59	AIM -Italia/Mercato Alternativo del Capitale
--	--	---

Societa' : Glenalta S.p.A.

Identificativo : 99484

Informazione
Regolamentata

Nome utilizzatore : GLENALTAN01 - Lorenzo Bachschmid

Tipologia : REGEM; 3.1

Data/Ora Ricezione : 27 Febbraio 2018 22:18:59

Data/Ora Inizio : 27 Febbraio 2018 22:30:06

Diffusione presunta

Oggetto : Glenalta S.p.A. annuncia la Business
Combination con il Gruppo CFT

Testo del comunicato

Vedi allegato.

GLENALTA E IL GRUPPO CFT ANNUNCIANO LA BUSINESS COMBINATION

- **IL GRUPPO CFT È UNO DEI PRINCIPALI OPERATORI AL MONDO NELLA COSTRUZIONE DI IMPIANTI E LINEE COMPLETE PER LA TRASFORMAZIONE, IL CONFEZIONAMENTO E LA SELEZIONE DEI PRODOTTI ALIMENTARI.**
- **CON IL PERFEZIONAMENTO DELLA BUSINESS COMBINATION, IL GRUPPO CFT SARÀ QUOTATO SU AIM ITALIA CON UN FLOTTANTE, IN MANCANZA DI RECESSI, PARI A CIRCA IL 51,51%. GLI ATTUALI AZIONISTI DI CFT MANTERRANNO LA MAGGIORANZA DEI DIRITTI DI VOTO.**
- **GRAZIE ALLA FUSIONE CON GLENALTA, IL GRUPPO CFT BENEFICERÀ DI NUOVE RISORSE FINANZIARIE, FINO A EURO 88 MILIONI, PER ACCELERARE I PROPRI PIANI DI SVILUPPO ANCHE MEDIANTE ALCUNE ACQUISIZIONI MIRATE**

Milano, 27 febbraio 2018 – I Consigli di Amministrazione di Glenalta S.p.A. (“**Glenalta**”), SPAC italiana quotata su AIM Italia – Mercato Alternativo del Capitale organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. (“**AIM Italia**”) e di CFT S.p.A. (“**CFT**”), società capogruppo dell’omonimo gruppo (“**Gruppo CFT**”) hanno approvato la *business combination* (la “**Business Combination**”), mediante un’operazione di *reverse take-over* ai sensi dell’art. 14 del Regolamento Emittenti AIM Italia, rappresentata dalla fusione per incorporazione di CFT in Glenalta (la “**Fusione**”). Le società hanno firmato in data odierna l’accordo disciplinante tale operazione.

LE SOCIETÀ

Il **Gruppo CFT**, fondato nel 1945, disegna, progetta e produce macchinari, linee complete e sistemi chiavi in mano, principalmente per l’industria *Food & Beverage*.

Il Gruppo CFT, con sede a Parma, opera in tutto il mondo ed è presente direttamente in 10 stati: Italia, Germania, Francia, Russia, Ucraina, USA, Brasile, India, Cina, Malesia. Circa il 90% del fatturato è generato all’estero.

Il portafoglio prodotti del Gruppo CFT può essere sintetizzato in tre divisioni:

- i. **Processing:** disegna, progetta e produce soluzioni chiavi in mano, macchine singole e linee complete per una vasta gamma di prodotti alimentari, trasformando le materie prime in prodotti finiti attraverso i brand Rossi & Catelli, Manzini e attraverso la controllata Rolec Prozess und Brautechnik GmbH;

- ii. **Packaging:** progetta e produce soluzioni innovative per il riempimento e il confezionamento principalmente nei settori del food & beverage, attraverso i brand Comaco, Sima e SBC;
- iii. **Sorting:** fornisce, attraverso la controllata Raytec Vision SpA, una vasta gamma di soluzioni di controllo qualità e selezione ottica e a raggi X con diversi campi di applicazione tra cui frutta, vegetali, surgelati, cereali.

Il Gruppo CFT impiega più di 570 persone in tutto il mondo.

Il capitale sociale di CFT è riconducibile per il 90% alla famiglia fondatrice e per il restante 10% all'attuale amministratore delegato.

In base ai dati preconsuntivi il consiglio di amministrazione di CFT si attende per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017, il cui bilancio alla data odierna risulta non ancora approvato dagli organi sociali di CFT né certificato dalla società di revisione, ricavi consolidati pro-forma pari a circa 200 MLN/€, EBITDA pro-forma pari a circa 19,7 MLN/€ e indebitamento finanziario netto pro-forma pari a circa 30 MLN/€.

Glenalta è una *special purpose acquisition company* (SPAC) italiana che dispone di risorse pari a circa Euro 98 milioni da destinare ad operazioni di aggregazione con società *target*, raccolte in occasione dell'ammissione alle negoziazioni su AIM Italia avvenuta il 17 luglio 2017. Glenalta è promossa da Luca Fabio Giacometti, Gino Lugli, Stefano Malagoli, Silvio Marengo, Lorenzo Bachschmid e Dario Di Iorio professionisti con esperienze complementari nella gestione di imprese multinazionali e in operazioni di finanza straordinaria.

I PRINCIPALI TERMINI DELL'OPERAZIONE

Successivamente alle assemblee previste nelle prossime settimane¹ e nel rispetto delle condizioni contenute nell'accordo raggiunto, CFT sarà incorporata in Glenalta, la quale, una volta modificata la denominazione in CFT S.p.A. resterà quotata su AIM Italia, con l'obiettivo di transitare al Mercato Telematico Azionario di Borsa Italiana al ricorrerne delle condizioni e con i tempi tecnici necessari.

Le risorse di Glenalta saranno in parte utilizzate per l'acquisizione di una partecipazione pari al 10,4% del capitale sociale di CFT (ceduta dagli attuali azionisti di CFT) con un esborso complessivo pari a Euro 10.000.000, mentre i restanti circa Euro 88.000.000 saranno destinati a finanziare lo sviluppo del Gruppo CFT.

Ai fini del concambio, a CFT è stato attribuito un *equity value* pari a 96,5 MLN/€, pertanto il multiplo del margine operativo lordo ("EBITDA")² 2017 *pro-forma* risulta pari a circa 6,2 volte³, includendo anche la valorizzazione dell'*equity* delle *minorities* al *fair value* e tenuto conto dell'indebitamento finanziario netto normalizzato concordato tra le parti in circa 11,3 MLN/€. In conseguenza di ciò, il flottante post Fusione sarà pari a circa il 51,51% del capitale complessivo nell'ipotesi in cui non sia esercitato il diritto di recesso da alcuno dei soci di Glenalta⁴. Come previsto dallo statuto sociale di Glenalta⁵, difatti, i soci che non

¹ Il calendario finanziario di Glenalta verrà modificato per tener conto dell'assemblea a cui sarà proposta la Business Combination, la quale sarà altresì chiamata ad approvare il bilancio di Glenalta al 31 dicembre 2017.

² EBITDA = Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization.

³ Datoretificato attraverso la simulazione *pro-forma* delle acquisizioni effettuate dal Gruppo CFT nel corsodel 2017 e dello scorporo immobiliare propedeutico alla realizzazione della Business Combination.

⁴ Tale percentuale ipotizza la conversione della prima tranche delle azioni speciali detenute dai promotori della SPAC e non tiene conto della possibile diluizione derivante dall'esercizio dei warrant in circolazione.

⁵ Si ricorda che, ai sensi dello statuto di Glenalta, la delibera dell'assemblea straordinaria di Glenalta che approva il progetto di Fusione è soggetta alla condizione risolutiva rappresentata dall'avveramento di entrambe le seguenti condizioni: (a) l'esercizio del diritto di

abbiano concorso all'assunzione della delibera di approvazione della Fusione potranno recedere dalla società ai sensi dell'art. 2437 c.c..

Il rapporto di cambio risulta pari a ogni n. 16 (sedici) azioni di CFT, n. 21 (ventuno) azioni di Glenalta di nuova emissione (da ripartire tra azioni ordinarie e azioni a voto plurimo) ogni n. 1 azione detenuta dagli azionisti di CFT. Il numero effettivo rispettivamente delle azioni ordinarie e delle azioni a voto plurimo di nuova emissione sarà determinato in base alla percentuale dei diritti di recesso che saranno effettivamente esercitati dai soci di Glenalta ad esito dell'approvazione della Fusione.

Gli attuali soci di CFT verranno a detenere oltre ad azioni ordinarie anche azioni a voto plurimo, non ammesse alle negoziazioni su AIM Italia, che consentiranno agli attuali azionisti di CFT di continuare a esercitare la maggioranza dei diritti di voto nelle assemblee della Società post Fusione. In conseguenza di ciò, alla data di efficacia della Fusione, gli attuali azionisti di CFT avranno circa il 59,24% dei diritti di voto complessivi nell'ipotesi in cui non sia esercitato il diritto di recesso da alcun socio di Glenalta e il 63,3% dei diritti di voto complessivi nell'ipotesi in cui sia esercitato il diritto di recesso da parte del 33% dei soci meno uno⁶.

A decorrere dalla data di efficacia della Business Combination, le azioni ordinarie assegnate agli attuali azionisti di CFT saranno soggette a un *lock-up* di 36 mesi mentre quelle a voto plurimo a un *lock-up* di 48 mesi.

L'accordo concluso, al fine di incentivare l'attuale *management* nel processo di crescita del Gruppo CFT, prevede l'assegnazione gratuita di azioni ordinarie "premianti" in caso di raggiungimento di determinati obiettivi di redditività e di corso azionario⁷.

I capitali conferiti a CFT tramite la Business Combination, stimati fino a circa Euro 88 milioni, saranno destinati ad accelerare il processo di crescita, anche attraverso operazioni di acquisizione.

Ad esito della Fusione, il Consiglio di Amministrazione della *combined entity* sarà composto da 9 membri, nelle persone di Roberto Catelli (Presidente), Alessandro Merusi (Amministratore Delegato), Livia Catelli, Adele Catelli, Martino Pozzi, Gino Lugli, Stefano Malagoli, nonché Stefano Rossi e Daniele Raynaud (consiglieri indipendenti).

Come previsto dal vigente statuto di Glenalta, a seguito del perfezionamento della Business Combination la prima tranche delle azioni speciali dei soci promotori (pari al 33,33% del totale) sarà oggetto di conversione in azioni ordinarie. Ai sensi del regolamento dei warrant Glenalta, alla data di efficacia della Fusione ogni n. 10 azioni ordinarie in circolazione alla stessa data saranno emessi, e assegnati gratuitamente, n. 3 warrant.

Si comunica che, ai sensi dell'art. 8.5 dello statuto vigente di Glenalta, dalla data odierna, per effetto dell'approvazione dell'Operazione Rilevante da parte del Consiglio di Amministrazione di Glenalta, non sarà più possibile esercitare l'opzione di vendita statutariamente riconosciuta ai soci ordinari di Glenalta.

recesso da parte di tanti soci che rappresentino almeno il 33% del capitale sociale e (b) il completamento del procedimento di liquidazione di tali soci recedenti mediante rimborso o annullamento di un numero di azioni pari o superiore al 33% del capitale sociale di Glenalta.

⁶ Tale percentuale non considera la possibile diluizione derivante dall'esercizio dei warrant in circolazione e dalla conversione della seconda e terza tranche delle azioni speciali; la stessa percentuale tiene conto invece della diluizione derivante dalla conversione della prima tranche delle azioni speciali. Essa deve quindi considerarsi come la percentuale massima dei diritti di voto detenuti dagli attuali azionisti di CFT, destinata a ridursi nel caso si verificano conversione di warrant e della seconda e terza tranche delle azioni speciali.

⁷ Tali azioni avranno le medesime caratteristiche delle azioni ordinarie attualmente in circolazione e saranno emesse in misura pari al 5% del capitale sociale della *combined entity* nello scenario di massima diluizione.

I COMMENTI

Roberto Catelli, Presidente del Gruppo CFT e Alessandro Merusi, CEO del Gruppo CFT, hanno dichiarato “La quotazione in Borsa rappresenta una tappa fondamentale del percorso di sviluppo del Gruppo CFT, in quanto ci consentirà di disporre delle risorse necessarie per accelerare fortemente quel processo di crescita, sia per linee interne che per linee esterne, che è una condizione necessaria per competere sui mercati internazionali.

Con questa operazione, ci poniamo l’obiettivo di consolidare l’attuale posizione di leadership negli attuali mercati di riferimento nonché di diventare campione nazionale nelle tecnologie di processing, packaging e sorting, specialmente nei settori del *food&beverage*, costituendo un polo aggregante delle eccellenze targate “made in Italy”.”

Luca Giacometti, Presidente di Glenalta, ha dichiarato: “Siamo soddisfatti di portare in Borsa un gruppo industriale familiare che rappresenta un’eccellenza tecnologica italiana nel proprio settore di riferimento. Riteniamo che il Gruppo CFT, attraverso i capitali apportati da Glenalta, possa condurre un virtuoso percorso di consolidamento e crescita internazionale. Il Gruppo si caratterizza già per una forte vocazione internazionale con il 90% delle vendite realizzate all’estero e si candida a fungere da aggregatore nel settore dei macchinari per l’industria *food&beverage* che si caratterizza, in Italia e nei principali mercati internazionali, per un elevato livello di frammentazione e conseguentemente per un buon potenziale di consolidamento. Riteniamo di offrire ai nostri numerosi investitori un’ottima opportunità di creazione di valore contribuendo alla crescita dell’industria italiana nel mondo”.

CONDIZIONI E TEMPSTICA

La conclusione dell’operazione è condizionata tra l’altro: (i) all’approvazione dell’operazione di fusione da parte delle assemblee di Glenalta e di CFT; (ii) al mancato verificarsi della condizione risolutiva prevista dall’art. 14.3 dello statuto vigente di Glenalta.

La Fusione presuppone, tra l’altro, lo scorporo di parte del patrimonio immobiliare di CFT (inclusi i beni immobili a uso strumentale o funzionale all’attività sociale) mediante scissione societaria parziale proporzionale della stessa CFT a favore di più veicoli societari di proprietà degli attuali azionisti di CFT.

Tenendo conto del periodo, di legge, concesso ai creditori per l’opposizione alla Fusione, il perfezionamento della Business Combination, subordinatamente al verificarsi di tutte le condizioni, è allo stato atteso entro la fine di luglio 2018.

ULTERIORI INFORMAZIONI

Il Documento Informativo ai sensi dell’art. 14 del Regolamento Emittenti AIM Italia sarà messo a disposizione ai sensi e nei termini previsti dalle applicabili disposizioni normative e regolamentari vigenti presso la sede sociale di Glenalta e sul sito internet www.glenalta.it non appena disponibile. Glenalta in qualità di emittente e CFO SIM in qualità di Nomad rilasceranno le dichiarazioni previste al riguardo. L’ulteriore documentazione relativa alla Fusione e alla Business Combination sarà messa a disposizione del pubblico nei modi e nei termini di legge.

CONSULENTI

CFO SIM, che ha agito come Global Coordinator, ricopre il ruolo di Nominated Adviser e di Specialist di Glenalta e ricoprirà il ruolo di Nominated Advisor e di Specialist di CFT a decorrere dalla data di efficacia della fusione.

Glenalta è assistita dallo studio Gatti Pavesi Bianchi per gli aspetti legali, dallo Studio Ludovici Piccone & Partners per gli aspetti fiscali, da KPMG per la Due Diligence finanziaria e da Kaleidos per gli aspetti tecnico - finanziari.

Il Gruppo CFT è stato assistito dallo Studio Molinari e Associati per gli aspetti legali e da Brera Financial Advisory per gli aspetti finanziari.

CFO SIM è assistita per gli aspetti legali dallo studio legale Dentons.

Glenalta S.p.A. – Emittente

Via San Pietro all'Orto, 17
20121 – Milano
www.glenalta.it

CFO SIM S.p.A. – Nomad e Specialist

Via dell'annunciata 23/4
20121 Milano
Tel. +39 02303431
Email: ecm@cfosim.com

Fine Comunicato n.20104-5

Numero di Pagine: 7