

RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE SULLE MATERIE ALL'ORDINE DEL GIORNO

ASSEMBLEA ORDINARIA

Punto 2 all'ordine del giorno

Proposta di autorizzazione del Consiglio di Amministrazione di Glenalta S.p.A. al compimento dell'Operazione Rilevante (come definita ai sensi dello Statuto sociale) con CFT S.p.A.; deliberazioni inerenti e conseguenti, ivi inclusa l'autorizzazione del Consiglio di Amministrazione di Glenalta S.p.A. all'utilizzo delle somme depositate sul Conto Corrente Vincolato ai sensi dell'art. 7.3, punti (i) e (ii) dello Statuto.

Punto 7 all'ordine del giorno

Risoluzione consensuale dell'incarico di revisione legale dei conti e conferimento del nuovo incarico di revisione legale dei conti alla società di revisione, ai sensi dell'art. 13 del D.Lgs. n. 39/2010, e successive modifiche e integrazioni, il tutto con decorrenza dalla data di efficacia verso terzi della fusione per incorporazione di CFT S.p.A. in Glenalta S.p.A.; deliberazioni inerenti e conseguenti.

Signori Azionisti,

siete stati convocati in Assemblea ordinaria (l'“**Assemblea**”) per esaminare e approvare, *inter alia*, (i) la proposta di autorizzare il Consiglio di Amministrazione di Glenalta S.p.A. (“**Glenalta**” o la “**Società**”), ai sensi e per gli effetti di cui agli artt. 3 e 14, comma 1, dello statuto vigente della Società (lo “**Statuto**”), a compiere l'operazione rilevante di cui all'art. 3, comma 1 dello Statuto (l'“**Operazione Rilevante**”) che prevede, in particolare, la fusione per incorporazione di CFT S.p.A. (“**CFT**”) in Glenalta (la “**Fusione**”); e (ii) la risoluzione consensuale dell'incarico di revisione legale dei conti e il conferimento del nuovo incarico di revisione legale dei conti alla società di revisione, ai sensi dell'art. 13 del D. Lgs. n. 39/2010, e successive modifiche e integrazioni, il tutto con decorrenza dalla data di efficacia verso terzi della Fusione.

La presente relazione intende fornire le informazioni rilevanti con riferimento ad entrambi i punti all'ordine del giorno dell'Assemblea sopra richiamati che, per ragioni di efficienza e opportunità degli argomenti in questione, vengono trattati congiuntamente.

1) **L'Operazione Rilevante**

(A) *L'Accordo Quadro*

Come meglio precisato nel documento informativo predisposto da Glenalta ai sensi dell'art. 14 del Regolamento Emittenti AIM (il “**Documento Informativo**”) ad esito delle trattative intercorse, in data 27 febbraio 2018, Glenalta, CFT e i soci di CFT (gli “**Azionisti CFT**”) hanno sottoscritto un accordo quadro (l'“**Accordo Quadro**”) al fine di disciplinare, tra l'altro, i termini e le condizioni relativi alla realizzazione dell'Operazione Rilevante ai sensi dell'articolo 3 comma 1 dello statuto vigente di Glenalta da realizzarsi mediante (i) l'Acquisizione (come meglio descritta alla successiva premessa C), (ii) la Fusione e il relativo aumento di capitale (come meglio descritti alla successiva premessa D) e (iii) la negoziazione sull'AIM delle azioni della società risultante dalla Fusione (la “**Società Post Fusione**”).

Conformemente a quanto previsto dall'Accordo Quadro, il Consiglio di Amministrazione di CFT chiamato a deliberare sul Progetto di Fusione ha altresì deliberato, in data 27 febbraio 2018, l'approvazione del progetto di scissione relativo alla Scissione CFT finalizzata ad escludere dal perimetro di CFT determinati suoi *asset* immobiliari (come *infra* definita e meglio descritta alla successiva premessa B). La Scissione CFT dovrà effettuarsi antecedentemente alla Fusione e sarà perfezionata entro 3 giorni lavorativi antecedenti alla stipula dell'atto di fusione relativo alla Fusione (l'“**Atto di Fusione**”).

Ai sensi dell'Accordo Quadro, gli impegni a carico delle parti, e in ogni caso l'impegno di procedere all'esecuzione dell'Operazione Rilevante nei termini e con le modalità in esso previste, sono risolutivamente condizionati al verificarsi delle seguenti circostanze, la cui assenza costituisce presupposto della Fusione:

- (a) una o più delle delibere relative all'approvazione della Scissione CFT e della Fusione non vengano assunte dall'Assemblea degli Azionisti CFT all'unanimità entro il termine di 21 giorni di calendario antecedenti alla data di approvazione dell'Operazione Rilevante da parte dell'Assemblea di Glenalta;
- (b) una o più delle delibere aventi all'ordine del giorno la proposta di approvazione e autorizzazione al compimento della Fusione e delle operazioni inerenti e conseguenti:

- (i) non vengano assunte dall'Assemblea di Glenalta secondo le modalità previste dalla legge o dallo statuto vigente di Glenalta;
 - (ii) vengano assunte dall'Assemblea di Glenalta secondo le modalità previste dalla legge o dallo statuto vigente di Glenalta, ma senza le maggioranze di cui all'articolo 49, comma 1, lett. G), del Regolamento Consob n. 11971/1999 come successivamente modificato e integrato, ai fini dell'esenzione dall'obbligo di offerta pubblica di acquisto totalitaria sulle azioni della Società Post Fusione; o
 - (iii) diventino inefficaci a causa del verificarsi delle circostanze aventi valenza risolutiva ai sensi di quanto previsto nell'articolo 14.3 dello statuto vigente di Glenalta;
- (c) il verificarsi, entro la data di stipula dell'Atto di Fusione di un Evento Rilevante, come definito nel Progetto di Fusione, cui si rinvia per maggiori informazioni;
- (d) il bilancio consolidato di CFT relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017 non venga approvato entro il 30 aprile 2018 e/o non venga comunicato entro 3 giorni di calendario successivi alla rispettiva approvazione, ovvero, alternativamente, (i) l'EBITDA Consolidato e/o l'Utile Netto Consolidato e/o la Posizione Finanziaria Netta Consolidata di CFT (come definiti nel Progetto di Fusione) determinati sulla base del bilancio consolidato di CFT relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017 siano, rispettivamente, inferiori (per quanto riguarda l'EBITDA Consolidato e l'Utile Netto Consolidato) o superiore (per quanto riguarda la Posizione Finanziaria Netta Consolidata) rispetto ai dati economico-patrimoniali-finanziari rilevanti, approvati dal consiglio di amministrazione di CFT in data 27 febbraio 2018 per un ammontare superiore al 5% del singolo parametro di riferimento. Per maggiori informazioni al riguardo si rinvia al Progetto di Fusione;
- (e) il mancato perfezionamento della Scissione CFT entro 3 giorni lavorativi antecedenti la data di stipula dell'Atto di Fusione; e
- (f) la mancata stipula dell'Atto di Fusione entro la data del 10 settembre 2018.

Peraltro, ai sensi dell'Accordo Quadro, fatta eccezione per la condizione di cui al punto (a) (relativamente all'assunzione della delibera all'unanimità) e (d) di cui sopra – che sono poste nell'esclusivo interesse di Glenalta – le altre condizioni devono ritenersi nell'interesse sia di Glenalta che di CFT e potranno essere oggetto di rinuncia congiunta di entrambe le parti interessate.

Per ulteriori informazioni sull'Accordo Quadro, si rinvia alla Relazione Illustrativa del Progetto di Fusione e al Documento Informativo disponibili nei termini di legge e regolamentari sul sito internet della Società www.glenalta.it, Sezione "Operazione Rilevante".

B. La Scissione CFT

Come previsto dall'Accordo Quadro, antecedentemente rispetto all'esecuzione dell'Acquisizione e della Fusione, CFT procederà al perfezionamento di uno scorporo di parte del proprio patrimonio immobiliare (ivi inclusi i beni immobili a uso strumentale o funzionale all'attività sociale) mediante scissione societaria parziale proporzionale di CFT a favore di più veicoli societari di proprietà degli Azionisti CFT (la "Scissione CFT"), il cui progetto di scissione verrà approvato dal Consiglio di Amministrazione di CFT chiamato a deliberare sul Progetto di Fusione.

Nell'ambito della Scissione CFT, l'assemblea di CFT convertirà il 100% delle azioni ordinarie della medesima rappresentative dell'intero capitale sociale di CFT in azioni a voto plurimo post-Scissione CFT, senza valore nominale (le "**Azioni a Voto Plurimo CFT**"). Le Azioni a Voto Plurimo CFT in essere all'esito della Scissione CFT verranno successivamente annullate e, a seguito e per l'effetto della Fusione, saranno emesse azioni ordinarie e Azioni a Voto Plurimo Società Post Fusione (di cui al successivo paragrafo D) secondo il rapporto di cambio ed i termini meglio individuati nel successivo paragrafo D.

In base al progetto della Scissione CFT e fatta salva la corretta e regolare esecuzione della procedura prevista dalla legge ai fini del perfezionamento della scissione societaria, l'atto di scissione relativo alla Scissione CFT verrà stipulato antecedentemente al perfezionamento dell'Acquisizione e alla stipula dell'Atto di Fusione.

C. L'Acquisizione

Come previsto dall'Accordo Quadro, successivamente al perfezionamento della Scissione CFT, lo stesso giorno in cui verrà stipulato l'Atto di Fusione (ma antecedentemente alla stipula del medesimo), Glenalta e gli Azionisti CFT sottoscriveranno un contratto avente ad oggetto la compravendita di partecipazioni societarie avente ad oggetto il trasferimento a Glenalta da parte degli Azionisti CFT di n. 777.202 Azioni a Voto Plurimo CFT, libere da qualsiasi vincolo e gravame, (le "**Azioni Compravendute**") per un corrispettivo complessivo pari ad Euro 10.000.000,00 (l'"**Acquisizione**").

L'Acquisizione – la cui esecuzione è risolutivamente condizionata alla mancata intervenuta efficacia della Fusione entro i quindici giorni successivi alla stipula dell'Atto di Fusione – sarà eseguita il giorno della sottoscrizione stessa del relativo contratto, fermo restando che il corrispettivo sarà integralmente pagato il giorno di efficacia della Fusione.

A seguito ed in virtù del perfezionamento della Fusione, le Azioni Compravendute verranno annullate secondo il disposto dell'articolo 2504-ter, comma secondo, del codice civile.

Per ulteriori informazioni sull'Accordo Quadro, sull'Operazione Rilevante, sulla Scissione CFT e sull'Acquisizione, si rinvia al Documento Informativo.

D. La Fusione

La Fusione sarà realizzata mediante incorporazione di CFT in Glenalta, secondo quanto previsto dal Progetto di Fusione. In particolare, ai sensi dell'Accordo Quadro e secondo quanto previsto nel Progetto di Fusione, nell'ambito ed in virtù della Fusione, la Società Post Fusione emetterà azioni ordinarie, nonché "Azioni a Voto Plurimo", le quali, tra l'altro, incorporeranno un diritto di voto pari a 3 voti in relazione a tutte le deliberazioni di competenza assembleare in sede sia ordinaria sia straordinaria, secondo il seguente rapporto di cambio: ogni n. 1 Azione a Voto Plurimo CFT, n. 1,3129 azioni ordinarie della Società Post Fusione di nuova emissione e/o Azioni a Voto Plurimo Società Post Fusione (come infra definite) di nuova emissione. Per maggiori informazioni in merito alle Azioni a Voto Plurimo e al rapporti di cambio si rinvia al Progetto di Fusione e alla Relazione illustrativa del Consiglio d'Amministrazione sulla relativa proposta all'ordine del giorno dell'assemblea straordinaria dei soci (la "Relazione Illustrativa") nonché al Documento Informativo disponibili nei modi di legge e in particolare sul sito internet di Glenalta, www.glenalta.it, Sezione "Operazione Rilevante".

Al fine di quanto sopra, l'Assemblea dei soci di Glenalta sarà chiamata, inter alia, in sede straordinaria, ad approvare la Fusione a l'adozione del nuovo statuto disciplinante la Società Post Fusione (lo "**Statuto Post**

Fusione”), secondo quanto previsto dagli articoli 14.3 e 14.4 dello Statuto Glenalta. In particolare, tenuto conto che, per effetto della Fusione, Glenalta modificherà, tra l’altro, il suo oggetto sociale inserendovi l’attuale oggetto sociale di CFT, la predetta delibera dell’Assemblea straordinaria (qualificandosi l’Operazione Rilevante quale Business Combination ai sensi dello Statuto Glenalta medesimo), è soggetta alla Condizione Risolutiva Statutaria, ossia è risolutivamente condizionata all’avveramento di entrambe le seguenti condizioni: (a) l’esercizio del diritto di recesso, da parte di tanti soci che rappresentino almeno il 33% del capitale sociale, ove gli stessi non abbiano concorso all’approvazione della suddetta modifica dell’oggetto sociale necessaria per dar corso all’Operazione Rilevante e (b) il completamento del procedimento di liquidazione di tali soci recedenti ai sensi dell’articolo 2437-*quater* del codice civile mediante rimborso o annullamento di un numero di azioni pari o superiore al 33% del capitale sociale.

** ** *

Come sopra precisato, l’Operazione Rilevante nel suo complesso è oggetto della presente proposta di autorizzazione, anche ai sensi e per gli effetti di cui agli artt. 3 e 14, comma 1, dello Statuto, che sarà sottoposta all’Assemblea degli Azionisti convocata dal Presidente del Consiglio di Amministrazione, in sede ordinaria, per i giorni 18 e 19 aprile 2018, rispettivamente, in prima e seconda convocazione. Il Progetto di Fusione sarà sottoposto all’esame e all’approvazione dell’Assemblea degli Azionisti convocata, in sede straordinaria, per i medesimi giorni.

Attraverso l’esecuzione dell’Operazione Rilevante oggetto della presente proposta di autorizzazione, la Società intende dar corso alla naturale evoluzione della propria attività di investimento quale descritta nell’oggetto sociale statutario, che è appunto rappresentata dall’attività di ricerca e selezione di imprese operative (c.d. *target*), al fine di procedere al perfezionamento di un’operazione di acquisizione, da realizzarsi mediante sottoscrizione o compravendita di partecipazioni della società *target* selezionata, ovvero di un’operazione di aggregazione con la società *target*, da attuarsi anche mediante fusione con la medesima; il tutto in conformità e in esecuzione della Politica di Investimento della Società.

CFT - con sede in Parma (PR), Via Paradigna 94/A, codice fiscale, partita iva e numero di iscrizione presso il Registro delle Imprese di Parma 02279800642 - è una società a capo di un gruppo attivo nella progettazione e produzione di linee produttive relative al *packaging*, al *processing* e al *sorting* principalmente per l’industria del *food & beverage*.

Per ulteriori informazioni in merito a CFT si rinvia al relativo Documento Informativo disponibile sul sito internet della Società all’indirizzo www.glenalta.it, Sezione “Operazione Rilevante”.

Il Consiglio di Amministrazione della Società ritiene che le proposte modalità di esecuzione dell’Operazione Rilevante rappresentino le condizioni maggiormente funzionali all’esecuzione del progetto di integrazione delle attività di investimento di Glenalta con quelle di gestione industriale di CFT.

Per maggiori informazioni sull’Operazione Rilevante si rinvia a quanto previsto nel Progetto di Fusione e alla relativa Relazione Illustrativa sul Progetto di Fusione, entrambi disponibili sul sito internet della Società www.glenalta.it, Sezione “Operazione Rilevante”.

Alla data della presente Relazione Illustrativa, Glenalta ha depositato Euro 98.000.000 presso conti depositi collegati ad un conto corrente vincolato ad essa intestato (congiuntamente il “**Conto Corrente Vincolato**”) corrispondenti alle somme versate per liberare le azioni ordinarie emesse in attuazione dell’aumento di

capitale deliberato in data 7 giugno 2017 nel contesto e ai fini della quotazione sull'AIM degli strumenti finanziari di Glenalta,.

Secondo quanto indicato nell'art. 7, comma 3 dello Statuto, tali somme possono essere utilizzate da Glenalta esclusivamente, previa autorizzazione dell'Assemblea, **(a)** ai fini dell'Operazione Rilevante e, quindi, anche ai fini dell'Acquisizione per il pagamento del corrispettivo delle Azioni Compravendute (al riguardo si rinvia al precedente paragrafo C); **(b)** ai fini della restituzione ai soci che esercitino il recesso (secondo quanto previsto dall'art. 8 dello Statuto, ossia nei casi di recesso *ex lege* e conseguenti alle deliberazioni dell'Assemblea che approvano la modificazione dell'oggetto sociale in relazione al perfezionamento dell'Operazione Rilevante); **(c)** in caso di scioglimento e conseguente liquidazione di Glenalta; e **(d)** in ogni altro caso deliberato dall'Assemblea; nonché, previa autorizzazione del Consiglio di Amministrazione, ai fini dei pagamenti dovuti ai soci che esercitino l'Opzione di Vendita.

Al riguardo si precisa che per effetto della Fusione, Glenalta modificherà, tra l'altro, il suo oggetto sociale (inserendovi l'attuale oggetto sociale di CFT), con conseguente sorgere del diritto di recesso a norma dell'art. 2437, comma 1, lett. a) e comma 2, lett. a), codice civile per gli Azionisti di Glenalta che non avranno concorso alla deliberazione assembleare di approvazione del Progetto di Fusione. Per maggiori informazioni in merito alle modifiche allo statuto sociale di Glenalta e alla *governance* della stessa per effetto e conseguenti alla Fusione, nonché al diritto di recesso, si rinvia al Progetto di Fusione e alla relativa Relazione Illustrativa redatta dal Consiglio di Amministrazione di Glenalta, disponibili presso la sede sociale di Glenalta e consultabili sul sito internet della Società all'indirizzo www.glenalta.it, Sezione "Operazione Rilevante", nonché al Documento Informativo e alla Relazione Illustrativa redatta dal Consiglio di Amministrazione di Glenalta sul valore di liquidazione a favore dei soci recedenti di Glenalta a disposizione del pubblico sul sito internet della Società all'indirizzo www.glenalta.it, Sezione "Operazione Rilevante".

L'Assemblea degli Azionisti è quindi chiamata ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 14, comma 1, dello Statuto in dipendenza dell'autorizzazione al compimento dell'Operazione Rilevante, a deliberare anche in merito alla proposta di autorizzazione all'utilizzo del Conto Corrente Vincolato ai fini dell'Operazione Rilevante e quindi in particolare:

- (a) per l'acquisto da parte di Glenalta delle Azioni Compravendute – alla data di stipula dell'Atto di Fusione con esecuzione risolutivamente condizionata alla mancata intervenuta efficacia della Fusione entro i 15 giorni successivi alla stipula dell'Atto di Fusione – per un corrispettivo complessivo pari ad Euro 10.000.000,00 da pagare integralmente il giorno di efficacia della Fusione (al riguardo si rinvia al precedente paragrafo D); nonché
- (b) per il pagamento del valore di liquidazione delle azioni ordinarie agli Azionisti ordinari di Glenalta che eventualmente esercitino il diritto di recesso ai medesimi spettante a seguito dell'approvazione, da parte dell'Assemblea Straordinaria di Glenalta, del Progetto di Fusione e delle connesse modifiche allo Statuto vigente della Società, dalle quali il diritto di recesso trae causa.

Per maggiori informazioni sul Progetto di Fusione, si rinvia al relativo documento ed alla Relazione Illustrativa redatta dal Consiglio di Amministrazione di Glenalta, disponibili presso la sede sociale di Glenalta e consultabili sul sito internet della Società all'indirizzo www.glenalta.it Sezione "Operazione Rilevante", al Documento Informativo che sarà reso disponibile presso la sede sociale di Glenalta e consultabili sul sito internet della Società all'indirizzo www.glenalta.it Sezione "Operazione Rilevante", nonché alla ulteriore documentazione relativa alla Fusione prescritta ai sensi di legge.

* * *

Tutto ciò premesso, se siete d'accordo con la proposta formulata, Vi invitiamo ad assumere la seguente deliberazione:

"L'Assemblea ordinaria di Glenalta S.p.A.,

- *vista e approvata la relazione del Consiglio di Amministrazione;*
- *subordinatamente all'approvazione da parte dell'Assemblea straordinaria di Glenalta S.p.A. del progetto di fusione relativo alla fusione per incorporazione di CFT S.p.A. in Glenalta S.p.A. in ai sensi dell'art. 2501-ter codice civile;*
- *preso atto del documento informativo predisposto ai sensi dell'art. 14 del Regolamento Emittenti AIM Italia/Mercato Alternativo del Capitale, di Borsa Italiana S.p.A.,*

delibera

1. *di autorizzare il Consiglio di Amministrazione - ai sensi dell'art. 14, comma 1, dello Statuto – al compimento dell'Operazione Rilevante, così come proposta ed illustrata nella relazione del Consiglio di Amministrazione medesimo, e, per l'effetto, autorizzare l'utilizzo delle somme depositate sul Conto Corrente Vincolato ai sensi dell'art. 7, comma 3, punti (i) e (ii) dello Statuto, secondo le modalità e i termini descritti nella relazione del Consiglio di Amministrazione;*
2. *di conferire ogni e più ampio potere al Consiglio di Amministrazione, e per esso a Luca Fabio Giacometti e a Stefano Malagoli, disgiuntamente tra loro, per dare esecuzione alla menzionata Operazione, nonché per provvedere a tutti gli ulteriori adempimenti e formalità conseguenti."*

*** ** ***

2) Risoluzione consensuale dell'incarico di revisione legale conferito a KPMG S.p.A. e conferimento di nuovo incarico di revisione legale a PricewaterhouseCoopers S.p.A.

Il Consiglio di Amministrazione intende proporre all'assemblea di Glenalta di approvare (i) la risoluzione consensuale dell'incarico di revisione legale dei conti conferito per il periodo 2017 – 2019 alla società di revisione KPMG S.p.A. ("KPMG") dall'Assemblea degli Azionisti di Glenalta S.p.A. in data 7 giugno 2017, nonché (ii) il contestuale conferimento dell'incarico di revisione legale dei conti, per il periodo 2018-2020, alla società PricewaterhouseCoopers S.p.A. ("PWC"), il tutto con effetto dalla data di efficacia della Fusione.

A tal proposito, Vi rappresentiamo che PWC è la società attualmente incaricata della revisione legale dei conti di CFT e pertanto quest'ultima, nell'ambito delle discussioni propedeutiche alla Fusione, ha manifestato l'auspicio che gli incarichi per la revisione legale dei conti della società risultante dalla Fusione fossero affidati proprio a PWC.

Come noto e già sopra rappresentato, infatti, la Fusione prevede l'incorporazione di CFT, società operativa a capo di un gruppo ramificato su scala internazionale e caratterizzato da una complessa struttura produttiva e commerciale, in Glenalta, la cui attività è, fino ad oggi, consistita esclusivamente nella ricerca della società *target* con cui realizzare un'operazione di integrazione. Pertanto, ad esito della Fusione, si verificherà un mutamento sostanziale nell'attività svolta da Glenalta quale società incorporante, che inizierà a tutti gli effetti ad operare nel settore di attività di CFT e sarà tenuta alla redazione del bilancio consolidato di gruppo.

In particolare, nel caso di specie, a decorrere dalla data di efficacia della Fusione, la revisione del bilancio di esercizio e consolidato (e delle relazioni finanziarie infra-annuali) della società risultante dalla Fusione nonché l'attività di corretta rilevazione dei fatti di gestione nelle scritture contabili, in cui si sostanzia l'incarico di revisione legale ai sensi dell'art. 13 del Decreto Legislativo n. 39/2010, sarebbe evidentemente agevolata in termini di tempestività ed economia qualora venisse svolta dall'attuale revisore legale di CFT, grazie all'approfondita conoscenza dal medesimo acquisita riguardo alla struttura societaria, organizzativa e operativa della società incorporanda e del gruppo ad essa facente capo.

Tutto ciò premesso, posto che Glenalta ha reputato condivisibile la designazione dell'attuale società incaricata della revisione legale dei conti di CFT, in quanto tale scelta sarebbe rispondente all'interesse della società risultante dalla Fusione, il Consiglio di Amministrazione ha preliminarmente discusso con KPMG le ragioni sottostanti alla risoluzione consensuale dell'attuale incarico di revisione legale e la società di revisione attualmente incaricata ha espresso comprensione e condivisione per le motivazioni formulate dall'organo amministrativo. In particolare, Glenalta e KPMG si sono scambiate una scrittura privata con cui hanno convenuto di procedere alla risoluzione consensuale dell'incarico di revisione legale, subordinatamente all'approvazione da parte dell'assemblea di Glenalta convocata, tra l'altro, per approvare la Fusione. Copia della proposta di risoluzione consensuale dell'incarico di revisione legale presentata da Glenalta a KPMG in data 13 marzo 2018 e firmata per accettazione da KPMG in data 15 marzo 2018, è allegata alla presente relazione sub Allegato A.

Inoltre, è stato acquisito il parere motivato del Collegio Sindacale in merito alla risoluzione consensuale dell'incarico di revisione legale, allegato alla presente relazione sub Allegato B.

Al fine di garantire continuità della revisione legale, nonché nel rispetto degli articoli 13 del D. Lgs. n. 39/2010 e 7 del Regolamento adottato con Decreto Ministeriale n. 261/2012, si prevede che il conferimento del

nuovo incarico a PWC per gli esercizi 2018-2020 avvenga contestualmente alla revoca dell'incarico di KPMG e, pertanto, anch'esso dovrà avere efficacia alla data di perfezionamento della Fusione. A tal fine, il Consiglio di Amministrazione ha già esaminato l'offerta di incarico per la revisione del bilancio di esercizio e consolidato della società risultante dalla Fusione presentata da PWC per gli esercizi 2018-2020 e l'ha sottoposta alle valutazioni del Collegio Sindacale. La proposta motivata del Collegio Sindacale all'assemblea per il conferimento dell'incarico a PWC ai sensi dell'art. 13 del D. Lgs. n. 39/2010 è allegata alla presente relazione sub Allegato B.

* * *

Tutto ciò premesso, se siete d'accordo con la proposta formulata, Vi invitiamo ad assumere la seguente deliberazione:

"L'Assemblea ordinaria di Glenalta S.p.A.,

- vista e approvata la relazione del Consiglio di Amministrazione;*
- subordinatamente all'approvazione da parte dell'Assemblea straordinaria di Glenalta S.p.A. del progetto di fusione relativo alla fusione per incorporazione di CFT S.p.A. in Glenalta S.p.A. in ai sensi dell'art. 2501-ter codice civile;*
- preso atto della scrittura privata con cui Glenalta S.p.A. e KPMG S.p.A. hanno convenuto – con proposta presentata da Glenalta S.p.A. a KPMG S.p.A. in data 13 marzo 2018 e firmata per accettazione da KPMG S.p.A. in data 15 marzo 2018 - di procedere alla risoluzione consensuale dell'incarico di revisione legale;*
- preso atto del parere motivato del Collegio Sindacale in merito alla risoluzione consensuale dell'incarico di revisione legale conferito a KPMG S.p.A. e della proposta motivata del Collegio Sindacale all'assemblea per il conferimento dell'incarico di revisione legale del bilancio d'esercizio e consolidato della società risultante dalla Fusione a PricewaterhouseCoopers S.p.A. ai sensi e per gli effetti del D. Lgs. 27 gennaio 2010 n. 39;*

delibera

- 1. di approvare - subordinatamente alla fusione per incorporazione di CFT S.p.A. in Glenalta S.p.A. e con effetto dalla data di efficacia della stessa - la risoluzione consensuale dell'incarico di revisione legale dei conti conferito per il periodo 2017 – 2019 alla società di revisione KPMG S.p.A. dall'Assemblea degli Azionisti di Glenalta S.p.A. in data 7 giugno 2017;*
- 2. di approvare - subordinatamente alla fusione per incorporazione di CFT S.p.A. in Glenalta S.p.A. e con effetto dalla data di efficacia della stessa - il conferimento dell'incarico di revisione legale dei conti, per gli esercizi 2018-2020, alla società PricewaterhouseCoopers S.p.A., conformemente ai termini e alle condizioni, anche di remunerazione, illustrati nella proposta motivata del Collegio Sindacale e allegata al verbale della presente Assemblea;*
- 3. di conferire ogni e più ampio potere al Consiglio di Amministrazione, e per esso a Luca Fabio Giacometti e a Stefano Malagoli, disgiuntamente tra loro, per dare esecuzione a quanto previsto ai punti 1) e 2) che precedono, nonché per provvedere a tutti gli ulteriori adempimenti e formalità conseguenti."*

Sono allegati alla presente Relazione:

- Allegato 1: copia della proposta di risoluzione consensuale dell'incarico di revisione legale presentata da Glenalta a KPMG in data 13 marzo 2018 e firmata per accettazione da KPMG in data 15 marzo 2018;
- Allegato 2: parere motivato del Collegio Sindacale in merito alla risoluzione consensuale dell'incarico di revisione legale conferito a KPMG e proposta motivata del Collegio Sindacale all'assemblea per il conferimento dell'incarico di revisione legale del bilancio d'esercizio e consolidato della società risultante dalla Fusione a PWC.

Milano, 16 Marzo 2018

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Luca Fabio Giacometti