

DOCUMENTO DI OFFERTA

OFFERTA PUBBLICA DI ACQUISTO VOLONTARIA TOTALITARIA

ai sensi degli articoli 102 e ss. nonché dell'articolo 106, comma 4, del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente modificato e integrato, come richiamato dall'articolo 9.1 dello statuto sociale di CFT S.p.A.

EMITTENTE

CFT S.p.A.

OFFERENTE

ATS Automation Holdings Italy S.r.l.

STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA

massime n. 16.026.357 azioni ordinarie di CFT S.p.A., massime n. 3.000.000 azioni a voto plurimo di CFT S.p.A. e massime n. 133.334 azioni speciali di CFT S.p.A.

CORRISPETTIVO UNITARIO OFFERTO

Euro 4,600 per ciascuna azione di CFT S.p.A.

DURATA DEL PERIODO DI ADESIONE DELL'OFFERTA CONCORDATA CON CONSOB

dalle ore 8:30 (ora italiana) dell'8 febbraio 2021 alle ore 17:30 (ora italiana) del 12 marzo 2021, estremi inclusi salvo proroghe

DATA DI PAGAMENTO DEL CORRISPETTIVO

19 marzo 2021, salvo proroghe

CONSULENTE FINANZIARIO DI ATS AUTOMATION TOOLING SYSTEMS INC.



UniCredit S.p.A.

INTERMEDIARIO INCARICATO DEL COORDINAMENTO DELLA RACCOLTA DELLE ADESIONI



UniCredit Bank AG, Succursale di Milano

GLOBAL INFORMATION AGENT

Georgeson

Georgeson S.r.l., Via Emilia 88, 00187 Roma



E-mail: opa-cft@georgeson.com

L'approvazione del Documento di Offerta, avvenuta con delibera Consob n. 21707 del 4 febbraio 2021, non comporta alcun giudizio di Consob sull'opportunità dell'adesione e sul merito dei dati e delle notizie contenute in tale documento.

5 febbraio 2021

INDICE

ELENCO DELLE PRINCIPALI DEFINIZIONI	5
PREMESSE	11
A. AVVERTENZE	19
A.1 Condizioni per l'efficacia dell'Offerta	19
A.2 Approvazione dei bilanci di esercizio al 31 dicembre 2019 e al 31 dicembre 2018 nonché della relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2020	22
A.3 Informazioni relative al finanziamento dell'Offerta	22
A.4 Parti Correlate.....	22
A.5 Programmi futuri dell'Offerente relativamente all'Emittente	23
A.6 Fusione	24
A.7 Operazioni straordinarie ulteriori (sia in aggiunta che come alternativa alla Fusione).....	25
A.8 Comunicazioni e autorizzazioni per lo svolgimento dell'Offerta.....	25
A.9 Eventuale scarsità di flottante.....	26
A.10 Potenziali conflitti di interesse tra soggetti coinvolti nell'operazione	26
A.11 Possibili scenari alternativi per i possessori di Azioni	27
A.12 Diritti disponibili agli aderenti	28
A.13 Comunicato dell'Emittente	29
A.14 Categoria degli strumenti finanziari dell'Offerta.....	29
A.15 Impatti conoscibili della pandemia da Covid-19.....	29
B. SOGGETTI PARTECIPANTI ALL'OPERAZIONE	31
B.1 Informazioni relative all'Offerente	31
B.2 L'Emittente gli strumenti finanziari oggetto dell'Offerta	56
B.3 Intermediari	75
B.4 Global Information Agent	76
C. CATEGORIE E QUANTITATIVI DI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA	77
C.1 Categoria degli strumenti finanziari dell'Offerta e relative quantità	77
C.2 Strumenti finanziari convertibili	78
C.3 Autorizzazioni	78
D. STRUMENTI FINANZIARI DELL'EMITTENTE POSSEDUTI DALL'OFFERENTE, ANCHE A MEZZO DI SOCIETÀ FIDUCIARIE O PER INTERPOSTA PERSONA. 79	
D.1 Numero e categorie di strumenti finanziari emessi da CFT e posseduti dall'Offerente e dalla Persona che Agisce di Concerto, con la specificazione del titolo di possesso e del diritto di voto.....	79
D.2 Contratti di riporto, prestito titoli, usufrutto o costituzione di pegno sugli strumenti finanziari dell'Emittente	79

E.	CORRISPETTIVO UNITARIO PER GLI STRUMENTI FINANZIARI E SUA GIUSTIFICAZIONE.....	80
E.1	Indicazione del corrispettivo unitario e sua determinazione	80
E.2	Esborso massimo complessivo	81
E.3	Confronto del Corrispettivo con alcuni indicatori relativi all'Emittente	81
E.4	Media aritmetica ponderata mensile dei prezzi ufficiali registrati dalle Azioni Ordinarie nei dodici mesi precedenti il lancio dell'Offerta	83
E.5	Indicazione dei valori attribuiti alle Azioni Ordinarie dell'Emittente in occasione di operazioni finanziarie effettuate nell'ultimo esercizio e nell'esercizio in corso	84
E.6	Indicazione dei valori ai quali sono state effettuate, negli ultimi dodici mesi, da parte dell'Offerente e della Persona che Agisce di Concerto con lo stesso, operazioni di acquisto e vendita sulle Azioni oggetto dell'Offerta, con indicazione del numero degli strumenti finanziari acquistati e venduti	84
F.	MODALITÀ E TERMINI DI ADESIONE ALL'OFFERTA, DATE E MODALITÀ DI PAGAMENTO DEL CORRISPETTIVO E DI RESTITUZIONE DELLE AZIONI	86
F.1	Modalità e termini per l'adesione all'Offerta	86
F.2	Titolarità ed esercizio dei diritti amministrativi e patrimoniali inerenti alle Azioni portate in adesione durante il Periodo di Adesione	87
F.3	Comunicazioni periodiche e risultati dell'Offerta	88
F.4	Mercati sui quali è promossa l'Offerta	88
F.5	Data di Pagamento.....	89
F.6	Modalità di pagamento del Corrispettivo.....	89
F.7	Indicazione della legge regolatrice dei contratti stipulati tra l'Offerente ed i titolari degli strumenti finanziari dell'Emittente, nonché della giurisdizione competente	90
F.8	Modalità e termini per la restituzione delle Azioni in caso di inefficacia dell'Offerta.....	90
G.	MODALITÀ DI FINANZIAMENTO, GARANZIE DI ESATTO ADEMPIMENTO E PROGRAMMI FUTURI DELL'OFFERENTE	91
G.1	Modalità di finanziamento e garanzie di esatto adempimento relative all'Offerta	91
G.2	Motivazioni dell'operazione e programmi elaborati in relazione all'Emittente...	92
G.3	Ricostituzione del flottante.....	95
H.	EVENTUALI ACCORDI E OPERAZIONI TRA L'OFFERENTE, la persona che agisce DI CONCERTO CON ESSO E L'EMITTENTE O GLI AZIONISTI RILEVANTI O I COMPONENTI DEGLI ORGANI DI AMMINISTRAZIONE E CONTROLLO.....	96
H.1	Descrizione degli accordi e delle operazioni finanziarie e/o commerciali che siano stati eseguiti o deliberati nei dodici mesi antecedenti la pubblicazione dell'Offerta, che possano avere o abbiano avuto effetti significativi sull'attività dell'Offerente e/o dell'Emittente.....	96

H.2	Accordi concernenti l'esercizio del diritto di voto ovvero il trasferimento delle azioni e/o di altri strumenti finanziari dell'Emittente	96
I.	COMPENSI AGLI INTERMEDIARI	97
L.	IPOTESI DI RIPARTO	98
M.	APPENDICI	99
M.1	Comunicato dell'Offerente	99
M.2	Comunicato dell'Emittente	108
N.	DOCUMENTI CHE L'OFFERENTE DEVE METTERE A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO E LUOGHI O SITI NEI QUALI TALI DOCUMENTI SONO DISPONIBILI PER LA CONSULTAZIONE	109
N.1	Documenti relativi all'Offerente e a ATS	109
N.2	Documenti relativi all'Emittente.....	109
O.	DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ.....	110

[QUESTA PAGINA È STATA LASCIATA VOLUTAMENTE BIANCA]

ELENCO DELLE PRINCIPALI DEFINIZIONI

Si riporta qui seguito un elenco delle principali definizioni utilizzate all'interno del Documento di Offerta. Ove il contesto lo richieda, i termini definiti al singolare si intendono anche al plurale, e viceversa.

AIM	Il sistema multilaterale di negoziazione denominato "AIM Italia /Mercato Alternativo del Capitale" organizzato e gestito da Borsa Italiana, sul quale sono negoziate le Azioni Ordinarie.
Altri Paesi	Stati Uniti d'America, Canada, Giappone e Australia, nonché qualsiasi altro paese (ad esclusione dell'Italia) in cui l'Offerta non sia consentita in assenza di autorizzazione da parte delle competenti autorità o altri adempimenti da parte dell'Offerente.
ATS	ATS Automation Tooling Systems Inc., società di diritto dell'Ontario, Canada, avente sede legale in 730 Fountain Street North Building 2, Cambridge, Ontario e capitale sociale pari a 526.466.000 CAD suddiviso in 92.421.058 azioni comuni quotate alla Borsa di Toronto alla data del 27 settembre 2020.
ATS Italia	ATS Automation Holdings Italy S.r.l., società di diritto italiano, avente sede legale in Via della Posta 7, Milano (MI), 20123, Italia, numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Milano-Monza Brianza-Lodi e codice fiscale 11476770968, REA MI-2605410, capitale sociale pari a Euro 10.000, interamente versato e sottoscritto.
Azioni	Le n. 19.159.691 Azioni di CFT, corrispondenti alla Data del Documento di Offerta al 100% del capitale sociale dell'Emittente ed oggetto dell'Offerta, suddivise in n. 16.026.357 Azioni Ordinarie, n. 3.000.000 Azioni a Voto Plurimo e n. 133.334 Azioni Speciali.
Azioni a Voto Plurimo	Le n. 3.000.000 azioni a voto plurimo dell'Emittente, aventi le caratteristiche descritte in Statuto. A seguito dell'avveramento della Condizione Statuto e per effetto del successivo trasferimento delle Azioni a Voto Plurimo all'Offerente nell'ambito dell'Offerta, le Azioni a Voto Plurimo si convertiranno automaticamente alla Data di Pagamento in azioni ordinarie quotate ai sensi dell'articolo 6.4 dello Statuto, in ragione di una azione ordinaria per ciascuna Azione a Voto Plurimo.
Azioni Ordinarie	Le n. 16.026.357 azioni ordinarie dell'Emittente, negoziate su AIM, ivi incluse le Azioni Proprie.

Azioni Proprie	Le n. 251.617 Azioni Ordinarie proprie che risultano possedute dall'Emittente alla Data del Documento d'Offerta, rappresentanti l'1,57% del capitale sociale ordinario dell'Emittente, che saranno portate in adesione all'Offerta in virtù della delibera del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente del 19 gennaio 2021.
Azioni Speciali	Le n. 133.334 azioni speciali dell'Emittente, prive del diritto di voto nelle assemblee ordinarie e straordinarie dell'Emittente e aventi le ulteriori caratteristiche descritte in Statuto.
Borsa Italiana	Borsa Italiana S.p.A., avente sede legale in Piazza degli Affari 6, Milano.
Cash Confirmation Letter	<p>La garanzia di esatto adempimento, ai sensi dell'articolo 37-<i>bis</i> del Regolamento Emittenti, consistente in una dichiarazione di garanzia rilasciata da The Bank of Nova Scotia in qualità di agente (l'"Agente") di alcune banche finanziatrici, ivi inclusa The Bank of Nova Scotia (le "Banche") in relazione al Contratto di Finanziamento ATS. Ai sensi di tale dichiarazione di garanzia, nei termini ivi previsti, le Banche si sono irrevocabilmente impegnate a rendere disponibile a UniCredit Bank AG, Succursale di Milano, in qualità di Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta di Adesioni, senza la possibilità di sollevare alcuna eccezione (ivi incluse, a titolo esemplificativo e non esaustivo, la preventiva escussione dell'Offerente o qualsiasi eccezione in relazione all'esistenza, alla validità o all'efficacia del Contratto di Finanziamento ATS), un importo in contanti non superiore all'Esborso Massimo Complessivo al fine del pagamento del Corrispettivo, in caso di inadempimento dell'Offerente all'obbligo di pagare l'intero prezzo di tutte le Azioni portate in adesione all'Offerta.</p> <p>La garanzia di esatto adempimento rimarrà pienamente valida ed efficace fino alla prima delle seguenti date: (i) la data in cui il Corrispettivo per tutte le Azioni portate in adesione all'Offerta è stato interamente corrisposto; (ii) il quinto Giorno di Borsa Aperta successivo alla chiusura del Periodo di Adesione qualora le Condizioni dell'Offerta non si siano avverate o non siano state rinunciate dall'Offerente; o (iii) il 31 marzo 2021.</p>
Codice Civile	Indica il Regio Decreto 16 marzo 1942, n. 262, come successivamente modificato e integrato.

Comunicato dell'Emittente	Il comunicato dell'Emittente, redatto ai sensi del combinato disposto degli articoli 103 del TUF e 39 del Regolamento Emittenti, approvato dal Consiglio di Amministrazione dell'Emittente in data 19 gennaio 2021 e allegato al presente Documento di Offerta quale Appendice M.2.
Comunicato dell'Offerente	La comunicazione dell'Offerente prevista dall'articolo 102, comma primo, del TUF e dall'articolo 37 del Regolamento Emittenti, diffusa in data 7 dicembre 2020 e allegata al Documento di Offerta quale Appendice M.1.
Comunicato sui Risultati dell'Offerta	Il comunicato relativo ai risultati definitivi dell'Offerta, che sarà pubblicato, a cura dell'Offerente, ai sensi dell'articolo 41, comma sesto, del Regolamento Emittenti, prima della Data di Pagamento.
Condizione Golden Power	L'approvazione da parte della Presidenza del Consiglio dei Ministri e/o di altra autorità competente, entro il secondo Giorno di Borsa Aperta antecedente la Data di Pagamento, dell'operazione di acquisizione del controllo di CFT da parte dell'Offerente senza esercizio di veti e/o rilievi e/o apposizione di condizioni in merito alla stessa, ai sensi e per gli effetti delle previsioni di cui al D. L. n. 21/2012, come successivamente modificato e integrato, ivi incluse le ulteriori precisazioni introdotte dal DPCM n. 179 del 18 dicembre 2020.
Condizione Soglia	Il raggiungimento di un numero di adesioni all'Offerta avente ad oggetto un numero complessivo di Azioni Ordinarie – tenuto conto degli acquisti eventualmente effettuati sul mercato, direttamente o indirettamente, dall'Offerente ai sensi della normativa vigente – tale da consentire all'Offerente di detenere una partecipazione complessiva almeno pari al 90% (novanta per cento) del capitale sociale dell'Emittente rappresentato da Azioni Ordinarie.
Condizione Statuto	L'approvazione da parte dell'assemblea straordinaria dei soci di CFT, da tenersi dopo la pubblicazione del Comunicato sui Risultati dell'Offerta e prima della Data di Pagamento, di una modifica dello Statuto finalizzata a consentire il trasferimento all'Offerente, per effetto dell'adesione all'Offerta, delle Azioni a Voto Plurimo, rimuovendo, pertanto, i vincoli di intrasferibilità delle Azioni a Voto Plurimo di cui all'art. 6.4 dello Statuto e relative disposizioni statutarie conseguenti.
Condizioni dell'Offerta	La Condizione Soglia, la Condizione Statuto e la Condizione Golden Power.
Consob	Commissione Nazionale per le Società e la Borsa, avente sede legale in Roma, via G.B. Martini n. 3.

Contratto di Finanziamento ATS	Il contratto di finanziamento per un importo complessivo di 750.000.000 dollari canadesi sottoscritto in data 29 luglio 2020 tra, tra le altre, The Bank of Nova Scotia, in qualità di agente, alcune banche, ivi inclusa The Bank of Nova Scotia, in qualità di banche finanziatrici, alcune controllate di ATS, in qualità di garanti, e ATS, in qualità di società finanziata, con scadenza al 29 agosto 2022, al fine di finanziare l'attività ordinaria del Gruppo ATS, ivi incluso il capitale circolante e le spese in conto capitale, e di assistere il Gruppo ATS nel finanziamento di eventuali acquisizioni.
Corrispettivo	Il corrispettivo offerto dall'Offerente nell'ambito dell'Offerta, pari ad Euro 4,600 per ciascuna Azione che sarà portata in adesione all'Offerta e acquistata dall'Offerente.
Data del Comunicato 102	7 dicembre 2020, ossia la data in cui il Comunicato dell'Offerente è stato diffuso al mercato.
Data del Documento di Offerta	La data di pubblicazione del Documento di Offerta ai sensi dell'articolo 38, comma secondo, del Regolamento Emittenti.
Data di Pagamento	La data in cui sarà effettuato il pagamento del Corrispettivo, contestualmente al trasferimento a favore dell'Offerente del diritto di proprietà sulle Azioni portate in adesione all'Offerta, corrispondente al quinto Giorno di Borsa Aperta successivo alla chiusura del Periodo di Adesione e quindi (salvo l'eventuale proroga del Periodo di Adesione in conformità alla normativa applicabile) il giorno 19 marzo 2021.
Delisting	La revoca delle Azioni Ordinarie dalla quotazione e dalle negoziazioni su AIM.
Documento di Offerta	Il presente documento di offerta, redatto ai sensi degli articoli 102 e ss. del TUF e delle applicabili disposizioni del Regolamento Emittenti.
Emittente o CFT	CFT S.p.A., una società per azioni di diritto italiano, con sede legale in Parma, Via Paradigna, 94/A, iscritta al Registro delle Imprese di Parma al numero di iscrizione e codice fiscale 09935170960. Alla data odierna, il capitale sociale dell'Emittente ammonta ad Euro 10.000.000, suddiviso in n. 16.026.357 Azioni Ordinarie, n. 3.000.000 Azioni a Voto Plurimo e n. 133.334 Azioni Speciali. Le Azioni Ordinarie sono negoziate su AIM.
Esborso Complessivo Massimo	Il controvalore massimo complessivo dell'Offerta, pari a Euro 88.134.579 calcolato sulla base del Corrispettivo pari a Euro 4,600 per Azione e assumendo che tutte le Azioni siano portate in adesione all'Offerta.

Fusione	La fusione di CFT nell'Offerente.
Giorno di Borsa Aperta	Ciascun giorno di apertura dell'AIM secondo il calendario di negoziazione stabilito annualmente da Borsa Italiana.
Global Information Agent	Georgeson S.r.l., con sede legale in Roma, Via Emilia n. 88.
Gruppo ATS	ATS e le società da quest'ultima direttamente e/o indirettamente controllate, ivi incluso l'Offerente.
Impegno ad Aderire	L'accordo stipulato in data 7 dicembre 2020 tra l'Offerente, ATS e alcuni degli azionisti dell'Emittente, e segnatamente RPC S.r.l., A.E.A. S.r.l., Ma. Li S.r.l. e F&B Capital Investment S.r.l. nonché il dott. Roberto Catelli e il dott. Alessandro Merusi, contenente, <i>inter alia</i> , l'impegno dei predetti azionisti dell'Emittente ad aderire all'Offerta, portando in adesione all'Offerta. n. 9.173.711 Azioni, costituenti la totalità delle Azioni detenute dai predetti azionisti nel capitale sociale dell'Emittente alla Data del Comunicato 102 e rappresentativi, alla medesima data, del 38,5% del capitale sociale di CFT rappresentato da Azioni Ordinarie e del 60,6% dei diritti di voto (compresi i diritti di voto sospesi inerenti alle Azioni Proprie).
Intermediari Depositari	Gli intermediari autorizzati, quali banche, società di intermediazione mobiliare, imprese di investimento, agenti di cambio, che potranno raccogliere e far pervenire le Schede di Adesione degli aderenti all'Offerta, tramite l'Intermediario Incaricato.
Intermediari Incaricati	Ciascun intermediario incaricato della raccolta delle adesioni all'Offerta, del deposito delle Azioni portate in adesione all'Offerta, della verifica della regolarità e della conformità delle Schede di Adesione rispetto a quanto previsto dal presente Documento di Offerta e del pagamento del Corrispettivo.
Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni	UniCredit Bank AG, Succursale di Milano, avente sede legale in Piazza Gae Aulenti 4, Torre C, Milano (MI), 20154, Italia.
Linee Guida AIM	Le linee guida al Regolamento Emittenti AIM, incluse nel Regolamento Emittenti AIM medesimo, nella versione in vigore alla Data del Documento di Offerta.
Monte Titoli	Monte Titoli S.p.A., avente sede legale in Piazza degli Affari 6, Milano.

Notifica Golden Power	La notifica prevista dall'articolo 2 del D. L. n. 21/2012 effettuata dall'Offerente in data 26 gennaio 2021 presso la Presidenza del Consiglio dei Ministri avente ad oggetto l'Offerta ed il prospettato cambio di controllo di CFT per effetto della medesima.
Offerente	ATS Italia.
Offerta	L'offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria avente ad oggetto le Azioni, promossa dall'Offerente ai sensi e per gli effetti di cui all'articolo 102 del TUF e dell'articolo 37 del Regolamento Emittenti, così come descritta nel Documento di Offerta.
Periodo di Adesione	Il periodo, concordato con Consob, compreso tra le ore 8:30 (ora italiana) dell'8 febbraio 2021 e le ore 17:30 (ora italiana) del 12 marzo 2021, estremi inclusi, in cui sarà possibile aderire all'Offerta, salvo eventuali proroghe in conformità alla normativa applicabile.
Persona che Agisce di Concerto	L'unica persona che agisce di concerto con l'Offerente ai sensi dell'art. 101- <i>bis</i> , comma 4- <i>bis</i> , lett. b), TUF, ossia ATS.
Piano Stock Grant	<p>Il piano di incentivazione azionaria a favore di amministratori e dipendenti di CFT deliberato dall'assemblea ordinaria dei soci di CFT (già Glenalta S.p.A.) in data 19 aprile 2018 che prevede l'attribuzione gratuita ai beneficiari dei diritti a ricevere da CFT, sempre a titolo gratuito, Azioni Ordinarie dell'Emittente, con efficacia dal 30 luglio 2018.</p> <p>In data 9 dicembre 2020, il Consiglio di Amministrazione di CFT ha deliberato, in esecuzione della delibera dell'assemblea dei soci di Glenalta S.p.A. (oggi CFT) del 19 aprile 2018, di procedere alla consegna delle Azioni Ordinarie ai beneficiari del Piano Stock Grant con efficacia risolutivamente condizionata all'insuccesso dell'Offerta e, pertanto, al mancato cambio di controllo dell'Emittente.</p> <p>La delibera ivi menzionata ha ad oggetto l'assegnazione di n. 810.125 Azioni Ordinarie, rappresentanti il 5,05% del capitale sociale ordinario dell'Emittente.</p>
Scheda di Adesione	Il modello di scheda di adesione che potrà essere utilizzato per aderire all'Offerta da parte dei titolari delle Azioni.
Statuto	Lo statuto sociale dell'Emittente in vigore alla Data del Documento di Offerta.

Regolamento Emittenti	Il regolamento di attuazione del TUF, concernente la disciplina degli emittenti, adottato da Consob con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato e integrato.
Regolamento Emittenti AIM	Il regolamento AIM pubblicato da Borsa Italiana S.p.A., comprensivo anche delle relative Linee Guida AIM, nella versione in vigore alla Data del Documento di Offerta.
Regolamento Warrant	Il regolamento che disciplina i termini e le condizioni dei Warrant e disponibile sul sito <i>internet</i> dell'Emittente (https://www.cft-group.com/it/investor-relations/).
Testo Unico della Finanza o TUF	Il D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente modificato e integrato.
Warrant	I "Warrant CFT S.p.A." emessi dall'Emittente con delibera di emissione del 7 giugno 2017 e regolati dal Regolamento Warrant.

PREMESSE

Le seguenti "premesse" descrivono sinteticamente la struttura dell'operazione oggetto del presente documento di offerta (il "**Documento di Offerta**").

Ai fini di una completa valutazione dei termini e delle condizioni dell'Offerta, si raccomanda un'attenta lettura della Sezione A "Avvertenze" e, comunque, dell'intero Documento di Offerta.

1. Introduzione

L'operazione descritta del Documento di Offerta consiste in un'offerta pubblica di acquisto volontaria (l'"**Offerta**"), promossa da ATS Automation Holdings Italy S.r.l. (l'"**Offerente**"), società indirettamente controllata al 100% da ATS Automation Tooling Systems Inc., società di diritto dell'Ontario, Canada, avente sede legale in 730 Fountain Street North Building 2, Cambridge, Ontario ("**ATS**") – ai sensi dell'articolo 102 del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente modificato e integrato (il "**Testo Unico della Finanza**" o "**TUF**") e dell'articolo 37 del regolamento adottato con delibera Consob del 14 maggio 1999, n. 11971, come successivamente modificato e integrato (il "**Regolamento Emittenti**") – sulla totalità delle Azioni Ordinarie, Azioni a Voto Plurimo e Azioni Speciali di CFT S.p.A. (l'"**Emittente**" o "**CFT**"), società con azioni quotate sul sistema multilaterale di negoziazione denominato AIM Italia ("**AIM**") organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. ("**Borsa Italiana**").

Alla luce delle motivazioni e dei programmi futuri relativi all'Emittente, come meglio specificato nella Sezione G, Paragrafo G.2 del Documento di Offerta, l'Offerta rappresenta il mezzo attraverso il quale l'Offerente intende acquisire l'intero capitale sociale dell'Emittente e, in ogni caso, ottenere la revoca dalla quotazione dell'Emittente (il "**Delisting**").

2. Presupposti giuridici e caratteristiche dell'Offerta

L'Offerta ha ad oggetto massime n. 16.026.357 azioni ordinarie (le "**Azioni Ordinarie**"), massime n. 3.000.000 azioni a voto plurimo (le "**Azioni a Voto Plurimo**") e massime n. 133.334 azioni speciali (le "**Azioni Speciali**" e, unitamente alle Azioni Ordinarie e alle Azioni a Voto Plurimo, le "**Azioni**") di CFT, rappresentative dell'intero capitale sociale dell'Emittente in circolazione alla data di pubblicazione del presente Documento di Offerta (la "**Data del Documento di Offerta**"), incluse le Azioni Proprie in portafoglio e che dovessero essere acquistate dall'Emittente tempo per tempo. Per ulteriori dettagli in merito alle Azioni oggetto dell'Offerta, si rinvia alla Sezione C, Paragrafo C.1 del Documento di Offerta.

L'Offerta è stata annunciata nel comunicato diffuso ai sensi dell'articolo 102 del TUF in data 7 dicembre 2020 (il "**Comunicato dell'Offerente**"). L'intero testo del Comunicato dell'Offerente è riportato nella Sezione M, Paragrafo M.1 del Documento di Offerta. In particolare, il comunicato contiene informazioni su, *inter alia*: (i) la decisione di promuovere l'Offerta e le sue condizioni; (ii) la costituzione di ATS Automation Holdings Italy S.r.l., quale veicolo societario non quotato interamente controllato da ATS; e (iii) la sottoscrizione dell'Impegno ad Aderire (come di seguito definito). Con riferimento all'Impegno ad Aderire, si rinvia al successivo Paragrafo 5 delle presenti Premesse al Documento di Offerta.

L'Offerente riconoscerà un corrispettivo pari a Euro 4,600 per ogni Azione portata in adesione all'Offerta (il "**Corrispettivo dell'Offerta**" o "**Corrispettivo**").

Si precisa che, anteriormente al lancio dell'Offerta, ATS ha svolto attività di *due diligence* contabile, legale e fiscale sull'Emittente e sulle sue società controllate. Il Corrispettivo è stato determinato sulla base della medesima *due diligence* e delle aspettative di crescita potenziale nel medio-lungo termine. Per ulteriori dettagli, anche in merito al premio che il Corrispettivo incorpora rispetto all'andamento del titolo, si rinvia alla Sezione E del Documento di Offerta.

L'Offerta è soggetta alle condizioni di efficacia descritte nella Sezione A., Paragrafo A.1 del Documento di Offerta ed è rivolta, nei limiti di quanto precisato alla Sezione F, Paragrafo F.4 del Documento di Offerta, a tutti i possessori di Azioni dell'Emittente, indistintamente e a parità di condizioni.

3. Controvalore massimo dell'Offerta

Nel caso in cui tutti gli aventi diritto dovessero aderire all'Offerta portando in adesione la totalità delle proprie Azioni, l'esborso massimo complessivo dell'Offerente calcolato sulla base del numero di Azioni rientranti nell'ambito dell'Offerta sarà pari ad Euro 88.134.579 (ottantotto milioni cento trentaquattro mila e cinquecento settantanove) (l'**Esborso Massimo Complessivo**).

Ai sensi dell'articolo 37-*bis* del Regolamento Emittenti, ATS dichiara di essere in grado di consentire all'Offerente di adempiere pienamente all'impegno di pagamento dell'Esborso Massimo Complessivo.

Per ulteriori dettagli, anche in merito alle modalità di finanziamento dell'Offerta, si rinvia alla Sezione E ed alla Sezione G, Paragrafo G.1, del Documento di Offerta.

4. L'Offerente e le società controllanti

L'Offerente è ATS Automation Holdings Italy S.r.l., società di diritto italiano, avente sede legale in Via della Posta 7, Milano (MI), 20123, Italia, numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Milano-Monza Brianza-Lodi e codice fiscale 11476770968, REA MI-2605410, capitale sociale pari a Euro 10.000, interamente versato e sottoscritto.

L'intero capitale sociale dell'Offerente è indirettamente posseduto da ATS, che esercita il controllo sull'Offerente ai sensi dell'articolo 2359 del Codice Civile e dell'articolo 93 del TUF, per il tramite della controllata Automation Tooling Systems Enterprises GmbH, società di diritto tedesco, avente sede legale in Birkenstr. 1 – 7, 71364 Winnenden, Germania.

ATS è una società costituita secondo le leggi dell'Ontario, Canada, con sede legale a Cambridge, Ontario, Canada, con un capitale sociale pari a 526.466.000 CAD, suddiviso in 92.421.058 azioni comuni alla data del 27 settembre 2020. ATS è la società capogruppo del Gruppo ATS e le sue azioni sono quotate alla Borsa di Toronto.

Il Gruppo ATS è un fornitore *leader* di soluzioni di automazione, impegnato nella pianificazione, progettazione, programmazione ingegneristica, costruzione, messa in servizio e manutenzione di sistemi automatizzati di produzione, assemblaggio e collaudo, ivi inclusi prodotti di automazione.

ATS sarà considerata la sola Persona che Agisce di Concerto con l'Offerente ai sensi dell'articolo 101-*bis*, comma 4-*bis*, lettera b), del TUF, in quanto controllante indiretto dell'Offerente.

L'Offerente sarà l'unico soggetto che acquisterà le Azioni portate in adesione all'Offerta e che assumerà i relativi obblighi, diritti e responsabilità.

Per maggiori informazioni, si rinvia alla Sezione B, Paragrafo B.1 del Documento di Offerta.

5. Impegno ad Aderire

In data 7 dicembre 2020, l'Offerente, ATS e alcuni degli azionisti dell'Emittente, e segnatamente RPC S.r.l., A.E.A. S.r.l., Ma. Li S.r.l. e F&B Capital Investment S.r.l. nonché il dott. Roberto Catelli e il dott. Alessandro Merusi, hanno stipulato un accordo finalizzato a disciplinare, *inter alia*, l'impegno dei predetti azionisti dell'Emittente ad aderire all'Offerta, portando in adesione all'Offerta l'intero numero di Azioni dagli stessi possedute (**"Impegno ad Aderire"**).

In particolare, ai sensi dell'Impegno ad Aderire:

- (a) RPC S.r.l. (il cui capitale sociale è interamente detenuto dal dott. Roberto Catelli) si è impegnata a portare in adesione all'Offerta n. 1.792.578 Azioni Ordinarie e n. 900.000 Azioni a Voto Plurimo, costituenti l'intera partecipazione dalla stessa posseduta nell'Emittente alla data odierna (pari al 11,2% del capitale sociale dell'Emittente rappresentato da Azioni Ordinarie e al 18,0% dei diritti di voto);
- (b) A.E.A. S.r.l. (il cui capitale sociale è interamente detenuto dalla dott.ssa Adele Catelli) si è impegnata a portare in adesione all'Offerta n. 1.765.558 Azioni Ordinarie e n. 900.000 Azioni a Voto Plurimo, costituenti l'intera partecipazione dalla stessa posseduta nell'Emittente alla data odierna (pari al 11,0% del capitale

sociale dell'Emittente rappresentato da Azioni Ordinarie e al 17,8% dei diritti di voto);

- (c) Ma. Li S.r.l. (il cui capitale sociale è interamente detenuto dalla dott.ssa Livia Catelli) si è impegnata a portare in adesione all'Offerta n. 1.774.508 Azioni Ordinarie e n. 900.000 Azioni a Voto Plurimo, costituenti l'intera partecipazione dalla stessa posseduta nell'Emittente alla data odierna (pari al 11,1% del capitale sociale dell'Emittente rappresentato da Azioni Ordinarie e al 17,9% dei diritti di voto);
- (d) F&B Capital Investment S.r.l. (il cui capitale sociale è interamente detenuto dal dott. Alessandro Merusi) si è impegnata a portare in adesione all'Offerta n. 607.967 Azioni Ordinarie e n. 300.000 Azioni a Voto Plurimo, costituenti l'intera partecipazione dalla stessa posseduta nell'Emittente alla data odierna (pari al 3,8% del capitale sociale dell'Emittente rappresentato da Azioni Ordinarie e al 6,0% dei diritti di voto); e
- (e) il dott. Alessandro Merusi, Amministratore Delegato di CFT, si è impegnato a portare in adesione all'Offerta n. 233.100 Azioni Ordinarie (pari al 1,5% del capitale sociale dell'Emittente rappresentato da Azioni Ordinarie e al 0,9% dei diritti di voto), assegnate allo stesso ai sensi del Piano Stock Grant di CFT e che costituiranno l'intera partecipazione direttamente detenuta dal dott. Alessandro Merusi nell'Emittente.

In proposito, si precisa che le Azioni oggetto dell'Impegno ad Aderire (ivi incluse le Azioni Ordinarie assegnate al dott. Alessandro Merusi ai sensi del Piano Stock Grant di CFT) rappresentano complessivamente, alla data odierna, il 38,5% del capitale sociale di CFT rappresentato da Azioni Ordinarie e il 60,6% dei diritti di voto (compresi i diritti di voto sospesi inerenti alle Azioni Proprie).

Si precisa inoltre che, tenuto conto dell'automatica conversione alla Data di Pagamento delle Azioni a Voto Plurimo in azioni ordinarie quotate ai sensi dell'articolo 6.4 dello Statuto per effetto del loro trasferimento all'Offerente nell'ambito dell'Offerta, l'Impegno ad Aderire ha ad oggetto il 48,2% del capitale sociale ordinario dell'Emittente.

L'Impegno ad Aderire prevede i seguenti ulteriori impegni delle parti:

- (a) l'impegno di alcuni azionisti dell'Emittente, e segnatamente RPC S.r.l., A.E.A. S.r.l., Ma. Li S.r.l. e F&B Capital Investment S.r.l., ad adoperarsi affinché tutti i membri del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale dell'Emittente si dimettano immediatamente dopo la pubblicazione del Comunicato sui Risultati dell'Offerta e prima della Data di Pagamento, con effetto dall'assemblea degli azionisti, da tenersi successivamente alla Data di Pagamento, che delibererà sulla nomina del nuovo Consiglio di Amministrazione e del nuovo Collegio Sindacale;
- (b) l'impegno di alcuni azionisti dell'Emittente, e segnatamente RPC S.r.l., A.E.A. S.r.l., Ma. Li S.r.l. e F&B Capital Investment S.r.l., ad adoperarsi a far sì che, in caso di avveramento della Condizione Soglia o di rinuncia alla stessa da parte dell'Offerente, si svolga validamente l'assemblea straordinaria dell'Emittente successivamente alla pubblicazione del Comunicato sui Risultati dell'Offerta e

prima della Data di Pagamento affinché gli stessi azionisti propongano e votino a favore di una modifica dello Statuto finalizzata a (i) consentire il trasferimento all'Offerente, per effetto dell'adesione all'Offerta, delle Azioni a Voto Plurimo, rimuovendo, pertanto, i vincoli di intrasferibilità delle Azioni a Voto Plurimo di cui all'articolo 6.4 dello Statuto e relative disposizioni statutarie conseguenti, e (ii) modificare il meccanismo di voto di lista previsto dallo Statuto per la nomina del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente;

- (c) l'impegno di alcuni azionisti dell'Emittente, e segnatamente RPC S.r.l., A.E.A. S.r.l., Ma. Li S.r.l. e F&B Capital Investment S.r.l., a far sì che, per quanto consentito dalla legge e dai regolamenti applicabili, l'Emittente e CFO SIM S.p.A. rinuncino incondizionatamente agli impegni di *lock-up* assunti da RPC S.r.l., A.E.A. S.r.l., Ma. Li S.r.l. e F&B Capital Investment S.r.l. in data 18 luglio 2018;
- (d) l'impegno di ATS, dell'Offerente nonché del dott. Alessandro Merusi e del dott. Roberto Catelli a negoziare e sottoscrivere due *directorship agreement*, con effetto dalla Data di Pagamento, disciplinanti rispettivamente (i) la nomina del dott. Alessandro Merusi quale Amministratore Delegato dell'Emittente nonché alcune modifiche da apportare al suo contratto di lavoro attualmente in forza con l'Emittente, e (ii) la nomina del dott. Roberto Catelli quale Presidente del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente nonché taluni obblighi di non concorrenza alla scadenza del suddetto mandato; e
- (e) l'impegno di ATS a negoziare con alcuni azionisti dell'Emittente, e segnatamente RPC S.r.l., A.E.A. S.r.l., Ma. Li S.r.l. e F&B Capital Investment S.r.l., che agiranno per conto dei relativi locatori, e a far sì che l'Emittente dia esecuzione, entro dieci giorni lavorativi dalla Data di Pagamento, alle modifiche o alla novazione di alcuni contratti di locazione relativi ai principali siti produttivi del gruppo CFT, prevedendo (i) un termine di efficacia di sei anni dalla Data di Pagamento, soggetto a rinnovo automatico per un ulteriore periodo di sei anni, salvo disdetta da parte dell'Emittente, e (ii) qualsiasi altra modifica dei termini e delle condizioni accessorie, come eventualmente concordato tra le parti.

Con riferimento all'impegno di cui alla lett. (e), si precisa che i locatori parte dei suddetti contratti di locazione sono i seguenti:

- (i) ARLA Immobiliare S.r.l., società a responsabilità limitata di diritto italiano, con sede legale in Parma, Strada Benedetto Cairoli 15, iscritta al Registro delle Imprese di Parma al numero di iscrizione e codice fiscale 02876210341, capitale sociale pari ad Euro 100.000, suddiviso come segue: RPC S.r.l., A.E.A. S.r.l. e Ma. Li S.r.l. detengono ciascuno una quota pari al 30% del capitale sociale mentre F&B Capital Investment S.r.l. detiene la restante quota pari al 10% del capitale sociale;
- (ii) NewCo Immobiliare 1 S.r.l., società a responsabilità limitata di diritto italiano, con sede legale in Parma, Strada Benedetto Cairoli 15, iscritta al Registro delle Imprese di Parma al numero di iscrizione e codice fiscale 02876180346, capitale sociale pari ad Euro 100.000, suddiviso come segue: RPC S.r.l., A.E.A. S.r.l. e Ma. Li S.r.l. detengono ciascuno una quota pari al 30% del capitale sociale

mentre F&B Capital Investment S.r.l. detiene la restante quota pari al 10% del capitale sociale; e

- (iii) NewCo Immobiliare 2 S.p.A., società per azioni di diritto italiano, con sede legale in Parma, Strada Benedetto Cairoli 15, iscritta al Registro delle Imprese di Parma al numero di iscrizione e codice fiscale 02876190345, capitale sociale pari ad Euro 100.000, suddiviso in 100.000 azioni, di cui 30.000 azioni detenute da RPC S.r.l., 30.000 azioni detenute da A.E.A. S.r.l., 30.000 azioni detenute da Ma. Li S.r.l. e 10.000 azioni detenute da F&B Capital Investment S.r.l.

Inoltre, ai sensi dell'Impegno ad Aderire, alcuni azionisti dell'Emittente, e segnatamente RPC S.r.l., A.E.A. S.r.l., Ma. Li S.r.l. e F&B Capital Investment S.r.l., e il dott. Alessandro Merusi si sono impegnati a non revocare le adesioni in relazione alle Azioni da essi detenute ed oggetto dell'Impegno ad Aderire, né a portare in adesione le proprie Azioni oggetto dell'Impegno ad Aderire a qualsiasi altra offerta pubblica di acquisto che possa essere promossa sulle Azioni dell'Emittente in qualsiasi forma, ivi inclusa l'ipotesi in cui uno o più soggetti terzi promuovano un'offerta concorrente ai sensi dell'articolo 44 del Regolamento Emittenti.

L'Offerente ritiene che gli azionisti dell'Emittente e le persone fisiche parti dell'Impegno ad Aderire non costituiscano persone che agiscono di concerto con l'Offerente medesimo, in quanto, anche in considerazione della definizione di "persone che agiscono di concerto" di cui all'articolo 101-bis, comma 4-bis, lettera a), del TUF, l'impegno ad aderire esaurisce la propria funzione con la prospettata adesione da parte di tali soggetti all'Offerta e, coerentemente, con il voto favorevole nell'assemblea straordinaria dell'Emittente ai fini del soddisfacimento della Condizione Statuto e non ha pertanto effetti sulla *governance* dell'Emittente. Pertanto, i suddetti soggetti non promuovono l'Offerta di concerto con l'Offerente, ma sono destinatari della stessa, come tutti gli altri azionisti dell'Emittente.

Si segnala infine che, alla Data del Documento di Offerta, salvo l'Impegno ad Aderire, non sussistono ulteriori accordi tra l'Offerente e/o le società appartenenti al Gruppo ATS e gli azionisti dell'Emittente né tra l'Offerente e/o le società appartenenti al Gruppo ATS e l'Emittente.

6. Tabella dei principali avvenimenti relativi all'Offerta

Per una migliore comprensione dell'operazione nell'ambito della quale è promossa l'Offerta, si indicano nella seguente tabella, in forma riassuntiva e in ordine cronologico, i principali avvenimenti relativi all'Offerta.

Evento	Data	Modalità di comunicazione al mercato
Comunicazione ex art. 102 del TUF della decisione di promuovere l'Offerta.	7 dicembre 2020	Comunicato ai sensi dell'artt. 102, comma 1, del TUF e 37 del Regolamento Emittenti.
Presentazione dell'istanza di autorizzazione da parte dell'autorità garante della concorrenza tedesca (<i>Bundeskartellamt</i>) all'operazione di acquisizione del controllo dell'Emittente da parte dell'Offerente.	14 dicembre 2020	-

Evento	Data	Modalità di comunicazione al mercato
Presentazione dell'istanza di autorizzazione da parte dell'Autorità <i>Foreign Investment</i> spagnola all'acquisizione del controllo dell'Emittente da parte dell'Offerente.	16 dicembre 2020	-
Presentazione del Documento di Offerta a Consob ai sensi dell'art. 102, comma 3, del TUF.	28 dicembre 2020	Comunicato dell'Offerente ai sensi dell'art. 37-ter del Regolamento Emittenti.
Comunicato sull'approvazione da parte dell'autorità garante della concorrenza tedesca (<i>Bundeskartellamt</i>) dell'operazione di acquisizione del controllo dell'Emittente da parte dell'Offerente.	11 gennaio 2021	Comunicato dell'Offerente ai sensi dell'articolo 36 del Regolamento Emittenti.
Approvazione del Comunicato dell'Emittente da parte del consiglio di amministrazione dell'Emittente.	19 gennaio 2021	Comunicato dell'Emittente ai sensi dell'articolo 103 del TUF e dell'articolo 39 del Regolamento Emittenti.
Comunicato sulla rinuncia da parte dell'Emittente e di CFO SIM S.p.A. agli impegni di <i>lock-up</i> assunti da RPC S.r.l., A.E.A. S.r.l., Ma. Li S.r.l. e F&B Capital Investment S.r.l.	21 gennaio 2021	Comunicato dell'Offerente ai sensi dell'articolo 36 del Regolamento Emittenti.
Comunicato sulla comunicazione ricevuta dall'Autorità <i>Foreign Investment</i> spagnola in merito all'Offerta	25 gennaio 2021	Comunicato dell'Offerente ai sensi dell'articolo 36 del Regolamento Emittenti.
Presentazione della Notifica Golden Power alla Presidenza del Consiglio dei Ministri	26 gennaio 2021	-
Approvazione del Documento di Offerta da parte di Consob con delibera n. 21707 del 4 febbraio 2021.	4 febbraio 2021	Comunicato dell'Offerente ai sensi dell'articolo 36 del Regolamento Emittenti.
Trasmissione a Consob della <i>Cash Confirmation Letter</i> .	4 febbraio 2021	-
Pubblicazione del Documento di Offerta.	5 febbraio 2021	Comunicato ai sensi dell'articolo 38, comma secondo, del Regolamento Emittenti. Circolazione del Documento di Offerta ai sensi degli articoli 36, comma terzo, e 38, terzo comma, del Regolamento Emittenti.
Inizio del Periodo di Adesione.	8 febbraio 2021	-
Fine del Periodo di Adesione.	12 marzo 2021 (salvo proroghe in conformità della normativa applicabile).	-

Evento	Data	Modalità di comunicazione al mercato
Comunicato sui risultati provvisori dell'Offerta. Comunicazione sull'avveramento, mancato avveramento o rinuncia della Condizione sulla Soglia.	Entro la sera dell'ultimo giorno del Periodo di Adesione o in ogni caso entro le ore 7:59 del primo Giorno di Borsa Aperta successivo alla chiusura del Periodo di Adesione (ossia, entro le ore 7:59 del 15 marzo 2021, salvo proroghe in conformità della normativa applicabile).	Comunicato dell'Offerente ai sensi dell'articolo 36 del Regolamento Emittenti.
Comunicato sui Risultati dell'Offerta.	Entro le ore 7:59 del Giorno di Borsa Aperta antecedente la Data di Pagamento, ossia entro le ore 7:59 del 18 marzo 2021 (salvo proroghe in conformità alla normativa applicabile).	Pubblicazione del comunicato ai sensi dell'articolo 41, comma sesto, del Regolamento Emittenti.
Comunicato sull'avveramento o mancato avveramento della Condizione Statuto.	A seguito della comunicazione al mercato da parte dell'Emittente degli esiti della relativa assemblea straordinaria.	Comunicato dell'Offerente ai sensi dell'articolo 36 del Regolamento Emittenti.
Comunicato sull'avveramento, mancato avveramento o rinuncia della Condizione Golden Power.	Entro le ore 7:59 del Giorno di Borsa Aperta antecedente la Data di Pagamento, ossia entro le ore 7:59 del 18 marzo 2021 (salvo proroghe in conformità alla normativa applicabile).	Comunicato dell'Offerente ai sensi dell'articolo 36 del Regolamento Emittenti.
Pagamento del Corrispettivo relativo alle Azioni offerte in adesione all'Offerta durante il Periodo di Adesione (" Data di Pagamento ").	Il quinto Giorno di Borsa Aperta successivo alla chiusura del Periodo di Adesione, <i>i.e.</i> il 19 marzo 2021 (salvo proroghe in conformità alla normativa applicabile).	-

Nota: tutte le dichiarazioni nella tabella di cui sopra, salvo diversa indicazione, si intendono diffuse con le modalità previste dall'articolo 36, terzo comma, del Regolamento Emittenti; le dichiarazioni e gli avvisi relativi all'Offerta saranno pubblicati immediatamente sul sito internet di ATS (www.atsautomation.com).

A. AVVERTENZE

A.1 Condizioni per l'efficacia dell'Offerta

Il perfezionamento dell'Offerta è condizionato al verificarsi di ciascuna delle seguenti condizioni di efficacia (le "**Condizioni dell'Offerta**"):

- (a) che le adesioni all'Offerta – tenuto conto degli acquisti eventualmente effettuati sul mercato, direttamente o indirettamente, dall'Offerente ai sensi della normativa vigente – abbiano ad oggetto un numero complessivo di Azioni Ordinarie tale da consentire all'Offerente di detenere una partecipazione complessiva almeno pari al 90% del capitale sociale dell'Emittente rappresentato da Azioni Ordinarie (la "**Condizione Soglia**");
- (b) l'approvazione da parte dell'assemblea straordinaria dei soci di CFT, da tenersi dopo la pubblicazione del Comunicato sui Risultati dell'Offerta e prima della Data di Pagamento, di una modifica dello Statuto finalizzata a consentire il trasferimento all'Offerente, per effetto dell'adesione all'Offerta, delle Azioni a Voto Plurimo, rimuovendo, pertanto, i vincoli di intrasferibilità delle Azioni a Voto Plurimo di cui all'art. 6.4 dello Statuto e relative disposizione statutarie conseguenti (la "**Condizione Statuto**"); e
- (c) l'approvazione da parte della Presidenza del Consiglio dei Ministri e/o di altra autorità competente, entro il secondo Giorno di Borsa Aperta antecedente la Data di Pagamento, dell'operazione di acquisizione del controllo di CFT da parte dell'Offerente senza esercizio di veti e/o rilievi e/o apposizione di condizioni in merito alla stessa, ai sensi e per gli effetti delle previsioni di cui al D. L. n. 21/2012, come successivamente modificato e integrato, ivi incluse le ulteriori precisazioni introdotte dal DPCM n. 179 del 18 dicembre 2020 (la "**Condizione Golden Power**").

Si precisa che in data 19 gennaio 2021 il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente, preso atto del fatto che ai sensi del Comunicato 102 l'Offerta era condizionata all'ottenimento della rinuncia da parte dell'Emittente e di CFO SIM S.p.A. agli impegni di *lock-up* assunti in data 18 luglio 2018 dagli azionisti RPC S.r.l., A.E.A. S.r.l., Ma. Li S.r.l. e F&B Capital Investment S.r.l., su richiesta di tali azionisti, ha deliberato di approvare la rinuncia a tali impegni, con efficacia subordinata all'esito positivo dell'Offerta. Inoltre, in data 21 gennaio 2021 CFO SIM S.p.A. ha sottoscritto una lettera di rinuncia agli impegni di *lock-up* sopra descritti, con efficacia subordinata all'esito positivo dell'Offerta.

A.1.1 Condizione Soglia

Per quanto riguarda la Condizione Soglia, l'Offerente ha individuato quest'ultima in base alla propria volontà di effettuare un investimento significativo nelle Azioni Ordinarie e di addivenire al Delisting ad esito dell'Offerta in conformità a quanto previsto dall'art. 41 delle Linee Guida AIM, senza necessità di preventivo assenso da parte dell'assemblea degli azionisti dell'Emittente.

Inoltre, si precisa che, tenuto conto degli obiettivi dell'Offerta e dei programmi futuri dell'Offerente relativi all'Emittente e in coerenza con l'obiettivo di effettuare un investimento significativo nell'Emittente e di disporre di diritti voto sufficienti anche alla luce delle

maggioranze previste dall'art. 14.3 dello Statuto in relazione a talune delibere, nel caso in cui la Condizione Soglia non si avverasse, l'Offerente si riserva la facoltà di rinunciare a detta Condizione dell'Offerta e di procedere all'acquisto di tutte le Azioni portate in adesione all'Offerta nonostante si tratti di un quantitativo di Azioni inferiore rispetto a quello sopra indicato. Si segnala che l'eventuale rinuncia alla Condizione Soglia potrà essere decisa dall'Offerente soltanto qualora all'esito dell'Offerta (ivi inclusa l'eventuale proroga) – per effetto delle adesioni all'Offerta, e/o di acquisti eventualmente effettuati al di fuori dell'Offerta medesima ai sensi della normativa applicabile – lo stesso venga a detenere una partecipazione complessiva nel capitale sociale ordinario dell'Emittente almeno pari al 66,667% (computandosi ai fini della suddetta percentuale sia le Azioni Ordinarie sia le azioni ordinarie dell'Emittente rivenienti dalla conversione delle Azioni a Voto Plurimo), precisandosi che tale Condizione dell'Offerta è posta nell'esclusivo interesse dell'Offerente.

A.1.2 Condizione Statuto

Per quanto riguarda la Condizione Statuto, si precisa che quest'ultima non è rinunciabile.

In relazione alla stessa si precisa inoltre che agli azionisti dell'Emittente, i quali – opponendosi, astenendosi, o non partecipando alla deliberazione – non concorressero alla delibera da adottarsi da parte dell'assemblea straordinaria dell'Emittente ai fini della modifica allo Statuto richiesta per la soddisfazione della Condizione Statuto spetterebbe il diritto di recesso ai sensi dell'art. 2437, secondo comma, lett. b), del Codice Civile.

In conformità a quanto previsto dall'art. 2437-bis del Codice Civile, tale diritto di recesso (ove applicabile) sarà esercitabile mediante lettera raccomandata da spedirsi entro 15 giorni dall'iscrizione nel Registro delle Imprese della delibera di approvazione della relativa modifica statutaria.

Al riguardo, si precisa che, come comunicato dall'Emittente in data 19 gennaio 2021, il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente ha stabilito un prezzo unitario di recesso pari ad Euro 3,60 per ciascuna Azione Ordinaria e Azione Speciale.

Si precisa che, ai sensi dell'articolo 14.3 dello Statuto dell'Emittente, la modifica statutaria volta alla rimozione dei vincoli di intrasferibilità delle Azioni a Voto Plurimo di cui all'articolo 6.4 dello Statuto e delle relative disposizioni statutarie conseguenti dovrà essere approvata dall'assemblea straordinaria con il voto favorevole di tanti soci che rappresentino, in qualunque convocazione, almeno i 2/3 del capitale sociale con diritto di voto. Pertanto, la relativa Condizione Statuto si considererà soddisfatta qualora la modifica statutaria sopra descritta venga approvata dall'assemblea straordinaria con il voto favorevole dei 2/3 dei diritti di voto (computandosi a tal fine anche i voti espressi dai detentori delle Azioni a Voto Plurimo). Al riguardo, l'Offerente si riserva la facoltà di effettuare una operazione di sollecitazione di deleghe di voto (nelle forme di cui agli articoli 136 e seguenti del TUF e articoli 135 e seguenti del Regolamento Emittenti) in relazione alla suddetta assemblea.

Si precisa infine che, come descritto alla Premessa 5, ai sensi dell'Impegno ad Aderire, alcuni azionisti dell'Emittente, segnatamente RPC S.r.l., A.E.A. S.r.l., Ma. Li S.r.l. e F&B Capital Investment S.r.l., si sono impegnati a votare in favore della modifica statutaria di cui alla Condizione Statuto e, pertanto, alla Data del Documento di Offerta, sussiste un impegno di voto favorevole alla suddetta deliberazione dell'assemblea straordinaria che ammonta al 60,6% dei diritti di voto (compresi i diritti di voto sospesi inerenti alle Azioni Proprie).

A.1.3 Condizione Golden Power

L'Offerente, anche sulla base delle indicazioni ricevute dai propri *advisor* legali, ritiene che l'obbligo di notifica non dovrebbe ricorrere nel caso di specie, in quanto l'Emittente non opera all'interno di nessuno dei settori strategici individuati dalla vigente normativa *golden power*.

Alle medesime conclusioni è già pervenuta l'Autorità *Foreign Investment* spagnola a cui è stata notificata l'Offerta. Risulta inoltre – da documentazione pubblica – che la Presidenza del Consiglio italiana, nel recente passato, pronunciandosi sull'acquisto da parte di soggetti esteri di una società italiana operante in settori analoghi a quelli in cui opera CFT, ha escluso l'applicabilità della legge italiana in materia.

Qualora nella denegata ipotesi, la Presidenza del Consiglio e/o qualsiasi altra autorità competente, nel caso di specie, dovesse ritenere applicabile la normativa in materia e apporre condizioni e/o rilievi in relazione all'acquisizione del controllo dell'Emittente da parte dell'Offerente, l'Offerente si riserva la facoltà di rinunciare alla Condizione Golden Power qualora, a titolo esemplificativo, non siano imposte limitazioni significative inerenti, tra l'altro, la gestione delle attività dell'Emittente e/o delle società appartenenti al relativo gruppo e/o la relativa *governance*, e/o la possibilità di effettuare operazioni straordinarie (ivi incluse, a titolo meramente esemplificativo, operazioni di cessione, trasferimenti di azienda o di rami di azienda, conferimenti in natura, aumenti di capitale, fusioni e/o scissioni), nonché modifiche statutarie e/o la possibilità di modificare gli attuali livelli occupazionali dell'Emittente e/o delle società appartenenti al relativo gruppo, fermi restando i programmi futuri dell'Offerente in relazione all'Emittente descritti nella Sezione G, Paragrafo G.2.2.

A.1.4 Modifica o rinuncia alle Condizioni dell'Offerta

Fermo quanto sopra descritto, l'Offerente si riserva la facoltà di rinunciare a, o modificare, in tutto o in parte, nei limiti di quanto consentito dalla normativa applicabile, una o più delle Condizioni dell'Offerta in qualsiasi momento e a sua sola discrezione, in conformità alle previsioni dell'articolo 43 del Regolamento Emittenti, dandone comunicazione ai sensi dell'articolo 36 del Regolamento Emittenti.

Ai sensi dell'articolo 36 del Regolamento Emittenti, l'Offerente comunicherà l'avveramento o il mancato avveramento delle Condizioni dell'Offerta ovvero, nel caso in cui una o più Condizioni dell'Offerta non si siano avverate, l'eventuale rinuncia alla/e stessa/e, dandone comunicazione entro i seguenti termini:

- (a) quanto alla Condizione Soglia, con il comunicato sui risultati provvisori dell'Offerta che sarà diffuso entro la serata dell'ultimo giorno del Periodo di Adesione e, comunque, entro le ore 7:59 del primo Giorno di Borsa Aperta successivo alla chiusura del Periodo di Adesione;
- (b) quanto alla Condizione Statuto, a seguito della comunicazione al mercato da parte di CFT degli esiti della relativa assemblea straordinaria; e
- (c) quanto alla Condizione Golden Power, entro le ore 7:59 del Giorno di Borsa Aperta antecedente la Data di Pagamento.

In caso di mancato avveramento anche di una sola delle Condizioni dell'Offerta e di mancato esercizio da parte dell'Offerente della facoltà di rinunziarvi (salvo che per la Condizione Statuto,

la quale non è rinunciabile) e del conseguente non perfezionamento dell'Offerta, le Azioni portate in adesione all'Offerta saranno rimesse a disposizione dei rispettivi titolari, senza addebito di oneri o spese a loro carico, entro il Giorno di Borsa Aperta successivo alla data in cui verrà comunicato il non perfezionamento dell'Offerta.

A.2 Approvazione dei bilanci di esercizio al 31 dicembre 2019 e al 31 dicembre 2018 nonché della relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2020

In data 30 aprile 2020 l'assemblea degli azionisti dell'Emittente ha approvato il bilancio per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019. Il bilancio di esercizio dell'Emittente relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018 è stato approvato dall'assemblea degli azionisti dell'Emittente in data 10 maggio 2019.

In data 29 settembre 2020 il Consiglio di amministrazione dell'Emittente ha approvato la relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2020.

La relazione finanziaria per gli esercizi chiusi rispettivamente al 31 dicembre 2019 e al 31 dicembre 2018 nonché la relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2020, corredati dagli allegati previsti per legge, sono a disposizione del pubblico sul sito *internet* dell'Emittente (<https://www.cft-group.com/it/investor-relations/>).

Per ulteriori informazioni in merito ai bilanci di esercizio al 31 dicembre 2019 e al 31 dicembre 2018 nonché alla relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2020 si rimanda alla Sezione B, Paragrafo B.2, del Documento di Offerta.

A.3 Informazioni relative al finanziamento dell'Offerta

L'Offerente farà fronte alla copertura finanziaria dell'Esborso Massimo Complessivo (Euro 88.134.579) ed alle spese dell'Offerta ricorrendo a fondi già disponibili al Gruppo ATS. In particolare, le risorse necessarie a coprire l'Esborso Massimo Complessivo potranno essere finanziate mediante aumenti di capitale, versamenti in conto capitale, finanziamenti soci e/o qualsiasi altro mezzo che ATS metterà a disposizione dell'Offerente.

Pertanto, l'Offerente non ricorrerà ad alcun indebitamento bancario in relazione alla promozione dell'Offerta.

Per ulteriori informazioni in merito alle modalità di finanziamento dell'Offerta si rimanda alla Sezione G, Paragrafo G.1 del Documento di Offerta.

A.4 Parti Correlate

Ai sensi della procedura in materia di operazioni con parti correlate approvata dal Consiglio di Amministrazione di CFT, in virtù del regolamento recante disposizioni in materia di operazioni con parti correlate adottato da Consob con delibera n. 17221 del 12 marzo 2010, come successivamente modificato, né l'Offerente, né ATS né i membri del Consiglio di Amministrazione dell'Offerente sono parti correlate dell'Emittente.

Per maggiori dettagli in relazione ai partecipanti all'operazione, si rinvia alla Sezione B, Paragrafi B.1 e B.2, del Documento di Offerta.

A.5 Programmi futuri dell'Offerente relativamente all'Emittente

ATS è un fornitore *leader* di soluzioni di automazione, impegnato nella pianificazione, progettazione, programmazione ingegneristica, costruzione, messa in servizio e manutenzione di sistemi automatizzati di produzione, assemblaggio e collaudo, ivi inclusi prodotti di automazione. L'obiettivo di ATS, tramite il proprio *know-how* e presenza globale, è promuovere la crescita di CFT quale parte fondamentale del gruppo ATS.

ATS fornirà a CFT una guida strategica focalizzata sulla crescita del valore del *business* nel medio-lungo termine, nonché l'opportunità di beneficiare delle sinergie derivanti dall'ingresso di CFT nel Gruppo ATS. L'Offerente sfrutterà la propria impronta globale ben consolidata per supportare l'Emittente ad espandere la propria attività in nuovi mercati. Grazie alla presenza globale di ATS e al suo ruolo *leader* nel settore dell'automazione, CFT potrà beneficiare di future opportunità di sviluppo e crescita all'interno del gruppo dell'Offerente.

Le attività e tecnologie esistenti dell'Emittente e il *know-how* dei dipendenti di CFT sono il fulcro del valore offerto da CFT. Pertanto, ad esito dell'Offerta, CFT continuerà ad operare attraverso le sue consolidate strutture operative che l'Offerente intende mantenere in Italia.

Inoltre, l'Offerente intende mantenere le sedi principali dell'Emittente a Parma. In tale prospettiva, è previsto, ai sensi dell'Impegno ad Aderire, l'impegno di ATS a negoziare con alcuni azionisti dell'Emittente, e segnatamente RPC S.r.l., A.E.A. S.r.l., Ma. Li S.r.l. e F&B Capital Investment S.r.l., che agiranno per conto dei relativi locatori, e a far sì che l'Emittente dia esecuzione, entro dieci giorni lavorativi dalla Data di Pagamento, alle modifiche o alla novazione di alcuni contratti di locazione relativi ai principali siti produttivi del gruppo CFT, prevedendo (i) un termine di efficacia di sei anni dalla Data di Pagamento, soggetto a rinnovo automatico per un ulteriore periodo di sei anni, salvo disdetta da parte dell'Emittente, e (ii) qualsiasi altra modifica dei termini e delle condizioni accessorie, come eventualmente concordato tra le parti.

Infine, l'Impegno ad Aderire prevede l'impegno di ATS, dell'Offerente nonché del dott. Alessandro Merusi e del dott. Roberto Catelli a negoziare e sottoscrivere due *directorship agreement*, con effetto dalla Data di Pagamento, disciplinanti rispettivamente (i) la nomina del dott. Alessandro Merusi quale Amministratore Delegato dell'Emittente nonché alcune modifiche da apportare al suo contratto di lavoro attualmente in forza con l'Emittente, e (ii) la nomina del dott. Roberto Catelli quale Presidente del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente nonché taluni obblighi di non concorrenza alla scadenza del suddetto mandato.

ATS ritiene che gli obiettivi sopra descritti possano essere più efficacemente raggiunti a seguito del Delisting delle Azioni Ordinarie grazie alla conseguente maggiore flessibilità operativa e organizzativa di CFT.

In proposito, si precisa che l'adesione all'Offerta da parte di azionisti che, complessivamente considerati, consentano all'Offerente di detenere – ad esito dell'Offerta stessa (ivi inclusa l'eventuale proroga), computando qualsivoglia partecipazione detenuta dall'Offerente nell'Emittente (ivi incluse le azioni ordinarie rivenienti dalla conversione delle Azioni a Voto Plurimo) – un numero di azioni ordinarie che rappresenti una percentuale del capitale sociale dell'Emittente superiore al 90% del capitale sociale, determinerà automaticamente, ad esito dell'Offerta, i presupposti per il Delisting, senza necessità di alcun passaggio assembleare e/o altra particolare formalità.

In tal caso, come previsto dall'art. 41 delle Linee Guida AIM, il Delisting potrà operare senza necessità di preventivo assenso degli azionisti dell'Emittente e avrà effetto dal Giorno di Borsa Aperta successivo alla Data di Pagamento, salvo diverse esigenze a fronte delle quali il Delisting avrà effetto dalla data che l'Offerente concorderà con Borsa Italiana.

Nel caso invece in cui a conclusione dell'Offerta, per effetto delle adesioni e degli acquisti eventualmente effettuati al di fuori della medesima in conformità alla normativa applicabile durante il Periodo di Adesione (ivi inclusa l'eventuale proroga), l'Offerente venisse a detenere una partecipazione complessiva pari o inferiore al 90% del capitale sociale dell'Emittente rappresentato da Azioni Ordinarie e dovesse rinunciare alla Condizione Soglia, l'Offerente si riserva la facoltà di conseguire l'obiettivo del Delisting per il tramite di ulteriori mezzi, ivi inclusa l'opportunità di:

- (a) chiedere al Consiglio di Amministrazione che venga convocata un'assemblea dei soci dell'Emittente per deliberare in merito al Delisting, ai sensi dell'art. 41 del Regolamento Emittenti AIM, il quale richiede l'approvazione di non meno del 90% dei voti degli azionisti riuniti in assemblea;
- (b) adoperarsi affinché si proceda a un'operazione di fusione dell'Emittente nell'Offerente, società non quotata, nel rispetto del *quorum* deliberativo di cui all'art. 41 delle Linee Guida AIM, pari al 90% dei voti degli azionisti riuniti in assemblea, con conseguente Delisting delle Azioni ai sensi delle disposizioni normative regolamentari vigenti.

Si evidenzia in ogni caso che: (i) gli artt. 108 (*Obbligo di Acquisto*) e 111 (*Diritto di Acquisto*) del TUF non troveranno applicazione ad esito dell'Offerta, non essendo le Azioni quotate su un "mercato regolamentato" come definito dall'art. 1, comma 1, lett. *w-ter*, del TUF, e non essendo le medesime disposizioni richiamate nello Statuto; e (ii) in ogni caso di Delisting, gli azionisti dell'Emittente non aderenti all'Offerta si troveranno titolari di strumenti finanziari non ammessi alla negoziazione su alcun sistema multilaterale di negoziazione, né eventualmente diffusi tra il pubblico in misura rilevante, con conseguente difficoltà di liquidare in futuro il proprio investimento.

Per ulteriori informazioni si rinvia alla Sezione G, paragrafo G.2 del Documento di Offerta.

A.6 Fusione

Ove, all'esito dell'Offerta (ivi inclusa l'eventuale proroga), l'Offerente rinunci alla Condizione Soglia e le Azioni Ordinarie rimangano quotate, in linea con le motivazioni e gli obiettivi dell'Offerta, entro dodici mesi dalla Data di Pagamento, l'Offerente si riserva di proporre ai competenti organi dell'Emittente e dell'Offerente di conseguire il Delisting mediante la fusione per incorporazione dell'Emittente nell'Offerente (società non quotata) (la "**Fusione**"). In proposito, si precisa che la Fusione dovrà essere approvata dall'assemblea straordinaria dell'Emittente con la maggioranza prevista dall'art. 41 del Regolamento Emittenti AIM, pari al 90% dei voti degli azionisti riuniti in assemblea.

Qualora, invece, ad esito dell'Offerta (ivi inclusa l'eventuale proroga) fosse conseguito il Delisting dell'Emittente, l'Offerente valuterà a propria discrezione la possibilità di realizzare qualsiasi fusione diretta o inversa entro i dodici mesi successivi alla Data di Pagamento, qualora ciò si renda necessario e/o opportuno ai fini del miglior conseguimento degli obiettivi dell'Offerta.

Agli azionisti dell'Emittente che (i) residuassero nell'azionariato dell'Emittente medesimo, e (ii) non avessero concorso alla deliberazione di approvazione della Fusione, spetterebbe il diritto di recesso esclusivamente al ricorrere di uno dei presupposti di cui all'articolo 2437 del Codice Civile. In tal caso, il valore di liquidazione delle Azioni oggetto di recesso sarebbe determinato ai sensi dell'articolo 2437-ter, comma secondo, del Codice Civile, tenuto conto della consistenza patrimoniale dell'Emittente e delle sue prospettive reddituali.

In ogni caso, resta inteso che, alla Data del Documento di Offerta, non sono state assunte decisioni formali da parte dei competenti organi dell'Offerente e dell'Emittente in merito all'implementazione dell'eventuale Fusione, né alle relative modalità di esecuzione.

Per maggiori informazioni sulla Fusione, si rinvia alla Sezione G, Paragrafo G.2. del Documento di Offerta.

A.7 Operazioni straordinarie ulteriori (sia in aggiunta che come alternativa alla Fusione)

L'Offerente non esclude la possibilità di valutare in futuro, a sua discrezione, la realizzazione – in aggiunta o in alternativa alla Fusione – di eventuali ulteriori operazioni straordinarie e/o di riorganizzazione societaria e di *business* che si ritenessero opportune e in linea con gli obiettivi dell'Offerente, nonché con gli obiettivi di crescita e sviluppo dell'Emittente.

In ogni caso, si segnala che alla Data del Documento di Offerta non sono state assunte decisioni formali da parte dei competenti organi delle società che potrebbero essere coinvolte in merito a nessuna di tali eventuali operazioni.

Per maggiori informazioni sulle ulteriori operazioni straordinarie, si rinvia alla Sezione G, Paragrafo G.2.7 del Documento di Offerta.

A.8 Comunicazioni e autorizzazioni per lo svolgimento dell'Offerta

L'efficacia dell'Offerta risulta condizionata, tra l'altro, alla Condizione Golden Power.

Si segnala a tal riguardo che in data 26 gennaio 2021, l'Offerente ha provveduto a effettuare, presso la Presidenza del Consiglio dei Ministri, la notifica prevista dall'articolo 2 del D. L. n. 21/2012 avente ad oggetto l'Offerta ed il prospettato cambio di controllo di CFT per effetto della medesima (la "**Notifica Golden Power**").

L'Offerta era inoltre soggetta all'approvazione da parte dell'autorità garante della concorrenza tedesca (*Bundeskartellamt*) dell'operazione di acquisizione del controllo dell'Emittente da parte dell'Offerente. A tal riguardo, in data 14 dicembre 2020, l'Offerente ha provveduto a presentare ai sensi e per gli effetti della normativa nazionale in materia di controllo delle concentrazioni l'istanza di autorizzazione all'autorità garante della concorrenza tedesca (*Bundeskartellamt*) che ha approvato l'operazione di acquisizione del controllo dell'Emittente da parte dell'Offerente in data 4 gennaio 2021.

Si segnala infine che l'Offerta era inoltre soggetta all'approvazione da parte dell'Autorità *Foreign Investment* spagnola dell'operazione di acquisizione del controllo dell'Emittente da parte dell'Offerente. A tal riguardo, in data 16 dicembre 2020 l'Offerente ha notificato all'Autorità *Foreign Investment* spagnola ai sensi e per gli effetti dell'articolo 7-bis della legge spagnola n. 19/2003 (*i.e. Ley 19/2003, de 4 de julio, sobre régimen jurídico de los movimientos de capitales y de las transacciones económicas con el exterior*) la decisione di promuovere

l'Offerta e in data 25 gennaio 2021 l'Autorità *Foreign Investment* spagnola ha comunicato al soggetto notificante che l'Offerta non è soggetta ad autorizzazione ai sensi dell'articolo 7-*bis* della legge spagnola n. 19/2003.

Per ulteriori informazioni si rinvia alla Sezione C, Paragrafo C.3, del Documento di Offerta.

A.9 Eventuale scarsità di flottante

Fermo restando quanto indicato nelle precedenti Avvertenze, nel caso in cui, a esito dell'Offerta (ivi inclusa l'eventuale proroga) e in assenza di Delisting, si verificasse una scarsità del flottante tale da non assicurare il regolare andamento delle negoziazioni delle Azioni Ordinarie, Borsa Italiana potrebbe disporre la sospensione e/o la revoca dalla negoziazione delle Azioni Ordinarie ai sensi degli artt. 40 e 41 del Regolamento Emittenti AIM.

Qualora tale scarsità di flottante venisse a manifestarsi, l'Offerente non intende porre in essere misure finalizzate, per tempistica e modalità, a ripristinare le condizioni minime di flottante per un regolare andamento delle contrattazioni delle Azioni Ordinarie, non sussistendo al riguardo alcun obbligo derivante dalla normativa applicabile.

In caso di revoca delle Azioni Ordinarie dalla negoziazione su AIM, i titolari di tali Azioni Ordinarie che non abbiano aderito all'Offerta saranno titolari di strumenti finanziari non ammessi alla negoziazione su alcun sistema multilaterale di negoziazione, né eventualmente diffusi tra il pubblico in misura rilevante, con conseguente difficoltà di liquidare in futuro il proprio investimento.

Per ulteriori informazioni si rinvia alla Sezione G, Paragrafo G.3 del Documento di Offerta.

A.10 Potenziali conflitti di interesse tra soggetti coinvolti nell'operazione

Con riferimento ai rapporti esistenti tra i soggetti coinvolti nell'Offerta si segnala quanto segue:

- (a) UniCredit S.p.A. ("**UniCredit**") ricopre il ruolo di Consulente Finanziario del Gruppo ATS in relazione all'Offerta e percepirà da ATS commissioni quali corrispettivo per i servizi forniti in relazione al ruolo assunto nell'Offerta; e
- (b) UniCredit Bank AG, Succursale di Milano ("**UniCredit Bank**") ricopre il ruolo di Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni nell'ambito dell'Offerta.

UniCredit e UniCredit Bank si trovano, pertanto, in una situazione di potenziale conflitto di interesse in quanto percepiranno commissioni quale corrispettivo per i servizi forniti in relazione ai ruoli assunti nell'ambito dell'Offerta.

Inoltre, UniCredit, alla Data del Documento di Offerta, ha in essere rapporti di finanziamento con l'Emittente, e, anche per il tramite di società controllate o collegate, potrebbe in futuro prestare servizi di *lending*, consulenza, *corporate finance* e/o *investment banking* a favore dell'Emittente e delle altre società del suo gruppo di appartenenza, a fronte delle quali potrà percepire commissioni.

A.11 Possibili scenari alternativi per i possessori di Azioni

Alla luce di quanto esposto nella presente Sezione A, si illustrano di seguito per chiarezza i possibili scenari per gli azionisti dell'Emittente in caso di adesione, o di mancata adesione, all'Offerta.

A.11.1 Adesione all'Offerta

Qualora si verificano le Condizioni dell'Offerta oppure l'Offerente rinunci ad esse (ad eccezione della Condizione Statuto, la quale non può essere rinunciata), nel caso di adesione all'Offerta, gli azionisti dell'Emittente riceveranno il Corrispettivo, pari a Euro 4,600 per ciascuna Azione portata in adesione all'Offerta.

Si rinvia al precedente Paragrafo A.9 per maggiori dettagli circa l'ipotesi in cui, a esito dell'Offerta (ivi inclusa l'eventuale proroga), si verificasse una scarsità del flottante tale da non assicurare il regolare andamento delle negoziazioni delle Azioni Ordinarie.

Si precisa infine che, essendo la presente Offerta un'offerta pubblica di acquisto totalitaria, non è prevista alcuna ipotesi di riparto.

A.11.2 Mancata adesione all'Offerta

In caso di mancata adesione all'Offerta durante il Periodo di Adesione (ivi inclusa l'eventuale proroga) – e nell'ipotesi in cui le Condizioni dell'Offerta dovessero avverarsi o fossero rinunciate da parte dell'Offerente (salva la Condizione Statuto, che è irrinunciabile) – potranno verificarsi i seguenti scenari.

Al riguardo, si evidenzia che gli artt. 108 (*Obbligo di Acquisto*) e 111 (*Diritto di Acquisto*) del TUF non troveranno applicazione ad esito dell'Offerta, non essendo le Azioni quotate su un "mercato regolamentato" come definito dall'art. 1, comma 1, lett. w-ter), del TUF, e non essendo le medesime disposizioni richiamate nello Statuto.

Si rinvia al precedente Paragrafo A.9 per maggiori dettagli circa l'ipotesi in cui, ad esito dell'Offerta (ivi inclusa l'eventuale proroga), si verificasse una scarsità del flottante tale da non assicurare il regolare andamento delle negoziazioni delle Azioni Ordinarie.

1) Raggiungimento da parte dell'Offerente di una partecipazione superiore al 90% del capitale dell'Emittente rappresentato da Azioni Ordinarie.

Ai sensi dell'art. 41 delle Linee Guida AIM, l'adesione all'Offerta da parte di azionisti che, complessivamente considerati, consentano all'Offerente di detenere – ad esito dell'Offerta stessa (ivi inclusa l'eventuale proroga), computando qualsivoglia partecipazione detenuta dall'Offerente nell'Emittente (ivi incluse le azioni ordinarie rivenienti dalla conversione delle Azioni a Voto Plurimo) – un numero di azioni ordinarie che rappresenti una percentuale del capitale sociale dell'Emittente superiore al 90% del capitale sociale, determinerà automaticamente, ad esito dell'Offerta, i presupposti per il Delisting, senza necessità di alcun passaggio assembleare e/o altra particolare formalità.

In tal caso, come previsto dall'art. 41 delle Linee Guida AIM, il Delisting potrà operare senza necessità di preventivo assenso degli azionisti dell'Emittente e avrà effetto dal Giorno di Borsa Aperta successivo alla Data di Pagamento, salvo diverse esigenze a fronte delle quali il Delisting avrà effetto dalla data che l'Offerente concorderà con Borsa Italiana.

Si evidenzia infine che, ad esito del Delisting, gli azionisti dell'Emittente che non hanno aderito all'Offerta (neppure nel contesto dell'eventuale proroga del Periodo di Adesione in conformità alla normativa applicabile) si troveranno titolari di strumenti finanziari non ammessi alla negoziazione su alcun sistema multilaterale di negoziazione, né eventualmente diffusi tra il pubblico in misura rilevante, con conseguente difficoltà di liquidare in futuro il proprio investimento.

2) Raggiungimento da parte dell'Offerente di una partecipazione pari o inferiore al 90% del capitale dell'Emittente rappresentato da Azioni Ordinarie.

Nel caso in cui a conclusione dell'Offerta, per effetto delle adesioni e degli acquisti eventualmente effettuati al di fuori della medesima in conformità alla normativa applicabile durante il Periodo di Adesione (ivi inclusa l'eventuale proroga), l'Offerente venisse a detenere una partecipazione complessiva pari o inferiore al 90% del capitale sociale dell'Emittente rappresentato da Azioni Ordinarie, l'Offerente si riserva la facoltà di conseguire l'obiettivo del Delisting per il tramite di ulteriori mezzi, ivi inclusa l'opportunità di:

- (a) chiedere al Consiglio di Amministrazione che venga convocata un'assemblea dei soci dell'Emittente per deliberare in merito al Delisting, ai sensi dell'art. 41, del Regolamento Emittenti AIM, il quale richiede l'approvazione di non meno del 90% dei voti degli azionisti riuniti in assemblea;
- (b) adoperarsi affinché si proceda a un'operazione di fusione dell'Emittente nell'Offerente, società non quotata, nel rispetto del *quorum* deliberativo di cui all'art. 41 delle Linee Guida AIM, pari al 90% dei voti degli azionisti riuniti in assemblea, con conseguente Delisting delle Azioni ai sensi delle disposizioni normative regolamentari vigenti.

Si precisa in ogni caso che: (i) alla Data del Documento d'Offerta, l'Offerente non ha assunto alcuna decisione con riferimento a possibili fusioni che coinvolgano l'Emittente o altre società del Gruppo ATS, né alle relative modalità di esecuzione; (ii) ad esito del Delisting, gli azionisti dell'Emittente che non hanno aderito all'Offerta si troveranno titolari di strumenti finanziari non ammessi alla negoziazione su alcun sistema multilaterale di negoziazione, né eventualmente diffusi tra il pubblico in misura rilevante, con conseguente difficoltà di liquidare in futuro il proprio investimento.

A.12 Diritti disponibili agli aderenti

Le Azioni portate in adesione all'Offerta durante il Periodo di Adesione (ivi inclusa l'eventuale proroga) saranno trasferite all'Offerente alla Data di Pagamento.

Salvo in caso di offerte concorrenti ai sensi delle relative disposizioni del TUF e del Regolamento Emittenti (fermo restando quanto previsto dall'Impegno ad Aderire e dettagliato nella Premessa 5), le Azioni portate in adesione all'Offerta rimarranno vincolate a servizio della stessa sino alla Data di Pagamento e gli aderenti potranno esercitare tutti i diritti patrimoniali ed amministrativi pertinenti a dette Azioni, ma non potranno (i) cedere, in tutto o in parte le Azioni, o (ii) compiere atti di disposizione (inclusi pigni o altri gravami o vincoli) aventi ad oggetto le Azioni portate in adesione all'Offerta, o (iii) esercitare il diritto di recesso in relazione alle medesime (ove applicabile). Nel corso del medesimo periodo, non saranno dovuti da parte dell'Offerente interessi sul Corrispettivo.

Per ulteriori informazioni si rinvia alla Sezione F, Paragrafo F.2, del Documento di Offerta.

A.13 Comunicato dell'Emittente

Per effetto e ai sensi del combinato disposto degli articoli 103, comma terzo, del TUF e 39 del Regolamento Emittenti, l'Emittente è tenuto a diffondere al mercato, entro il Giorno di Borsa Aperta antecedente al primo giorno del Periodo di Adesione, un comunicato contenente ogni dato utile per l'apprezzamento dell'Offerta (il "**Comunicato dell'Emittente**").

Si segnala inoltre che, ai sensi degli articoli 103, comma 3-*bis*, del TUF e 39, comma 6, del Regolamento Emittenti, i rappresentanti dei lavoratori dell'Emittente hanno la facoltà di diffondere autonomo parere.

Il Comunicato dell'Emittente è stato approvato dal Consiglio di amministrazione dell'Emittente in data 19 gennaio 2021 e contiene un'opinione sull'Offerta e sul Corrispettivo.

Il Comunicato dell'Emittente è riportato nella Sezione M, Paragrafo M.2, del Documento di Offerta.

A.14 Categoria degli strumenti finanziari dell'Offerta

L'Offerta ha ad oggetto n. 19.159.691 Azioni, corrispondenti alla Data del Documento di Offerta al 100% del capitale sociale dell'Emittente ed oggetto dell'Offerta.

L'Offerta è rivolta, nei limiti di quanto precisato alla Sezione F, Paragrafo F.4, del Documento di Offerta, indistintamente e a parità di condizioni, a tutti gli azionisti dell'Emittente. L'Offerta è soggetta alle Condizioni dell'Offerta descritte nella Sezione F, Paragrafo F.1.2.

Si precisa che l'Offerta non ha ad oggetto i Warrant, in relazione ai quali, nell'ipotesi di Delisting, troverà applicazione quanto previsto dall'art. 9, paragrafo 2, del Regolamento Warrant. In proposito, dato che il Corrispettivo (pari ad Euro 4,600) è inferiore al prezzo di esercizio dei Warrant (pari ad Euro 9,50), si precisa che, laddove il prezzo medio mensile delle Azioni Ordinarie sia allineato al Corrispettivo o comunque inferiore ad Euro 9,5, nell'ipotesi di Delisting i portatori dei Warrant non avranno il diritto di sottoscrivere le relative azioni di compendio.

Si precisa infine che, ai sensi dell'articolo 41 delle Linee Guida AIM, i Warrant saranno revocati dalle negoziazioni per effetto del Delisting delle Azioni Ordinarie.

Per ulteriori informazioni si rinvia alla Sezione C, Paragrafo C.1, del Documento di Offerta.

A.15 Impatti conoscibili della pandemia da Covid-19

Con riferimento all'attuale contesto conseguente alla pandemia da COVID-19, alla Data del Documento di Offerta permangono notevoli incertezze circa l'evoluzione e gli effetti di tale epidemia, l'adozione dei provvedimenti delle autorità in materia di ripresa delle attività produttive e la situazione di recessione economica che ne potrebbe conseguire.

Con riguardo al *business* dell'Offerente, non si prevedono impatti rilevanti, considerato che ATS Italia non ha svolto alcuna attività al di fuori del lancio dell'Offerta come esplicitato nella Sezione B, Paragrafo B.1.8, del Documento di Offerta.

Con riguardo invece ai potenziali impatti sul *business* aziendale del Gruppo ATS, si segnala che la pandemia da Covid-19 potrebbe influenzare negativamente la domanda dei clienti, la catena di fornitura globale e l'installazione delle attrezzature o causare carenze di personale in conseguenza delle misure restrittive governative, che comprendono restrizioni agli spostamenti, autoisolamento, periodi di quarantena e distanziamento fisico. Per ulteriori informazioni in merito si rinvia alla Sezione B, Paragrafo B.1.11, del Documento di Offerta.

Con riguardo ai programmi futuri elaborati in relazione all'Offerta, l'Offerente conferma che non sono previste variazioni dei programmi futuri, come descritti nella Sezione G, Paragrafo G.2.2, del Documento di Offerta a cui si rinvia, in relazione alla gestione dell'Emittente connesse all'impatto della pandemia di Covid-19 sul *business* dell'Emittente stesso.

B. SOGGETTI PARTECIPANTI ALL'OPERAZIONE

B.1 Informazioni relative all'Offerente

B.1.1 Denominazione, forma giuridica e sede sociale

La denominazione sociale dell'Offerente è "ATS Automation Holdings Italy S.r.l.".

L'Offerente è una società a responsabilità limitata con socio unico avente sede legale in Via della Posta 7, Milano, numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Milano e codice fiscale 11476770968.

B.1.2 Costituzione e durata

L'Offerente è stato costituito in data 9 novembre 2020, a rogito del Notaio Angelo Busani, Notaio in Milano (repertorio n. 49060/22574) al fine di promuovere l'Offerta.

Ai sensi dello statuto sociale, la durata dell'Offerente è fissata fino al 31 marzo 2100.

B.1.3 Legislazione di riferimento e foro competente

L'Offerente è una società a responsabilità limitata di diritto italiano e opera in base alla legge italiana.

Ai sensi dello statuto dell'Offerente, tutte le controversie tra soci, o tra soci e la società, nonché le controversie promosse da o contro amministratori, liquidatori e sindaci, in merito ai diritti disponibili relativi al rapporto sociale, ad eccezione di quelle per le quali la legge richiede l'intervento obbligatorio di un pubblico ministero, sono devolute ad un arbitro unico, che sarà nominato, su istanza della parte più diligente, dal presidente dell'ordine dei dottori commercialisti ed esperti contabili della città in cui ha sede legale l'Offerente.

B.1.4 Capitale sociale

Alla Data del Documento di Offerta, il capitale sociale dell'Offerente è pari a Euro 10.000, interamente versato e sottoscritto.

B.1.5 Azionisti

Alla Data del Documento di Offerta, l'intero capitale sociale dell'Offerente è indirettamente posseduto da ATS, società di diritto dell'Ontario, Canada, avente sede legale in 730 Fountain Street North, Building 2, Cambridge, Ontario, capitale sociale pari a 526.466.000 CAD, per il tramite della controllata Automation Tooling Systems Enterprises GmbH, società di diritto tedesco, avente sede legale in Birkenstr. 1 – 7, 71364 Winnenden, Germania.

ATS è la capogruppo del Gruppo ATS, fornitore *leader* di soluzioni di automazione, impegnato nella pianificazione, progettazione, programmazione ingegneristica, costruzione, messa in servizio e manutenzione di sistemi automatizzati di produzione, assemblaggio e collaudo, ivi inclusi prodotti di automazione, ed è quotata alla Borsa di Toronto. Secondo le informazioni pubbliche disponibili, l'azionariato di ATS è composto dal seguente principale azionista:

Principale azionista	Numero di azioni possedute (1.000 azioni)	Percentuale totale (%)
----------------------	--	------------------------

Mason Capital Management LLC	17.825	19,34%
-------------------------------------	--------	--------

Alla Data del Documento di Offerta, né ATS né l'Offerente, direttamente o indirettamente, detengono azioni del capitale sociale dell'Emittente e/o altri strumenti finanziari emessi dall'Emittente, né strumenti finanziari derivati o aventi come sottostante tali strumenti.

La tabella seguente illustra le principali società nelle quali ATS, società capogruppo del Gruppo ATS, controlla il 100% del capitale sociale avente diritti di voto al 31 marzo 2020.

Si precisa che la seguente tabella non include alcune società controllate da ATS, il cui attivo totale non rappresenta più del 10% dell'attivo consolidato di ATS o i cui ricavi non rappresentano più del 10% dei ricavi consolidati di ATS al 31 marzo 2020. Le società controllate che sono state omesse rappresentano, in totale, meno del 20% delle attività e dei ricavi consolidati di ATS al 31 marzo 2020.

Società	Giurisdizione di costituzione
ATS Automation Tooling Systems GmbH	Germania
Assembly & Test – Europe GmbH	Germania
IWK Verpackungstechnik GmbH	Germania
ATS Automation Asia (Tianjin) Co., Ltd.	Cina
IWK (Thailand) Ltd.	Tailandia
ATS Ohio, Inc.	Ohio, USA
ATS Assembly and Test, Inc.	Michigan, USA
IWK Packaging Systems, Inc.	Delaware, USA
ATS Sortimat USA LLC	Delaware, USA
ATS Test Inc.	Ontario, Canada
Process Automation Solutions GmbH	Germania
Process Automation Solutions s.r.o.	Repubblica Ceca
Advanced Applications GmbH	Germania
Process Automation Solutions NV	Belgio
PA Process Automation Solutions (Shanghai) Co. Ltd.	Cina
Process Automation Solutions, Inc.	Connecticut, USA
PA Solutions, Inc.	Michigan, USA
KMW Konstruktion, Maschinen-& Werkzeugbau GmbH & Co. KG	Germania
Comecer S.p.A.	Italia
Comecer Netherlands B.V.	Paesi Bassi
MARCO Limited	Regno Unito
Automation Tooling Systems Enterprises, Inc.	Delaware, USA
ATS Automation Tooling Systems BC 1 ULC	British Columbia, Canada

Società	Giurisdizione di costituzione
ATS Delaware 4 LLC	Delaware, USA
ATS Automation USA PA Holdings, Inc.	Delaware, USA
ATS Comecer Holdings S.r.l.	Italia
Olimon Hungary Kft.	Ungheria
Automation Tooling Systems Enterprises GmbH	Germania
Automation Tooling Systems Enterprises England Limited	Regno Unito

B.1.6 Organi Sociali

(a) ***Consiglio di amministrazione dell'Offerente***

Ai sensi dell'articolo 14 dello statuto dell'Offerente, l'Offerente può essere alternativamente amministrato da un amministratore unico o da un consiglio di amministrazione composto da uno o più membri, secondo il numero determinato all'atto di nomina.

Gli amministratori sono nominati dall'assemblea degli azionisti, possono essere anche non soci e rimangono in carica fino alla loro revoca o dimissione e sono rieleggibili.

Il Consiglio di Amministrazione dell'Offerente in carica alla Data del Documento di Offerta è stato nominato in sede di costituzione dell'Offerente in data 9 novembre 2020 e rimarrà in carica fino alla revoca.

Alla Data del Documento di Offerta, la composizione del Consiglio di Amministrazione dell'Offerente è la seguente:

Carica	Nome e Cognome
Presidente	Ryan Steven McLeod
Amministratore	Jeremy Michael Patten
Amministratore	Christopher John Green

(b) ***Organo di Controllo dell'Offerente***

In conformità a quanto previsto dall'articolo 20 dello statuto sociale dell'Offerente, l'Offerente è tenuto a nominare un Organo di Controllo ovvero un Revisore, ovvero entrambi gli organi, nei casi previsti dall'articolo 2477 del Codice Civile, ossia qualora l'Offerente (i) sia tenuto alla redazione del bilancio consolidato; (ii) controlli una società obbligata alla revisione legale dei conti; o (iii) abbia superato per due esercizi consecutivi almeno uno dei seguenti limiti: (a) totale dell'attivo dello stato patrimoniale: Euro 4 milioni, (b) ricavi delle vendite e delle prestazioni: Euro 4 milioni, o (c) dipendenti occupati in media durante l'esercizio: 20 unità.

Alla Data del Documento di Offerta, l'Offerente non si trova in alcuna delle circostanze sopra elencate e pertanto non ha nominato alcun Organo di Controllo o Revisore Contabile.

(c) ***Consiglio di amministrazione di ATS***

Per completezza, i membri del Consiglio di Amministrazione di ATS, in qualità di socio unico indiretto dell'Offerente, sono elencati di seguito.

Carica	Nome e Cognome	Data di Nomina	Data di Scadenza
Presidente	David L. McAusland	marzo 2010	Prossima assemblea annuale – data non ancora fissata
Amministratore	Dave W. Cummings	agosto 2020	Prossima assemblea annuale – data non ancora fissata
Amministratore	Joanne S. Ferstman	agosto 2018	Prossima assemblea annuale – data non ancora fissata
Amministratore	Kirsten Lange	ottobre 2017	Prossima assemblea annuale – data non ancora fissata
Amministratore	Michael E. Martino	settembre 2007	Prossima assemblea annuale – data non ancora fissata
Amministratore	Philip B. Whitehead	agosto 2018	Prossima assemblea annuale – data non ancora fissata
Amministratore	Andrew P. Hider	maggio 2017	Prossima assemblea annuale – data non ancora fissata

Inoltre, per quanto a conoscenza dell'Offerente, nessuno dei membri del Consiglio di Amministrazione di ATS e dell'Offerente detiene cariche o interessi economici per proprio conto nell'Emittente.

(d) ***Organo di Controllo di ATS***

ATS ha costituito un Comitato *Audit and Finance* che assiste il Consiglio di Amministrazione nell'adempimento delle proprie responsabilità relative alla supervisione del processo di informativa finanziaria, al sistema di controllo interno sull'informativa finanziaria e sulla conformità contabile, al processo di *audit* e ai processi di identificazione, valutazione e monitoraggio della gestione dei principali rischi di ATS con impatto sull'informativa finanziaria. Il Comitato *Audit and Finance* assiste inoltre il Consiglio di Amministrazione nella supervisione delle strategie finanziarie e nella gestione del rischio complessivo.

Ciascuno dei membri del Comitato *Audit and Finance* è un amministratore non correlato, con una buona conoscenza finanziaria ed è considerato dal Consiglio di Amministrazione indipendente dal *management*. Alla Data del Documento di Offerta, la composizione del Comitato *Audit and Finance* è la seguente.

Carica	Nome e Cognome
Amministratore	Dave W. Cummings
Amministratore	Joanne S. Ferstman
Amministratore	Kirsten Lange

B.1.7 Sintetica descrizione dell'Offerente e del Gruppo ATS

Alla Data del Documento di Offerta, l'Offerente non controlla alcuna società e non ha attività o operazioni in corso diverse dall'Offerta.

L'Offerente è una società veicolo costituita ai fini dell'Offerta.

ATS è la società indirettamente controllante dell'Offerente e le sue azioni sono quotate presso la Borsa di Toronto.

B.1.8 Attività dell'Offerente e del Gruppo ATS

Offerente

L'Offerente è una società veicolo di nuova formazione appositamente costituita per il lancio dell'Offerta.

Tra la data di costituzione avvenuta in data 9 novembre 2020 e la Data del Documento di Offerta, l'Offerente non ha svolto alcuna attività significativa.

Ai sensi dell'articolo 3 dello statuto sociale dell'Offerente, l'oggetto sociale dell'Offerente consiste principalmente (i) nello svolgimento dell'attività di assunzione e gestione di partecipazione sociali; in particolare, l'Offerente persegue il proprio oggetto sociale anche mediante l'acquisizione di partecipazioni, anche di controllo, in società costituite o da costituire, italiane od estere, potendo prestare inoltre alle proprie controllate servizi di natura organizzativa o amministrativa; (ii) nell'esercizio in via non prevalente ed esclusivamente nei confronti di società controllanti, controllate, collegate o controllate alla medesima controllante ai sensi dell'articolo 2359 del Codice Civile delle seguenti attività (a) la concessione di finanziamenti sotto qualsiasi forma, (b) il rilascio di fidejussioni, avalli e garanzie ipotecarie, anche nell'interesse altrui, (c) i servizi di incasso, pagamento e trasferimento di fondi, (d) la trasmissione o esecuzione di ordini di pagamento, anche tramite addebiti o accrediti, effettuati con qualunque modalità; (iii) nella progettazione, sviluppo, fabbricazione, costruzione, integrazione, vendita, fornitura, spedizione, installazione, manutenzione e riparazione di impianti industriali e attrezzature connesse, compresi, a titolo esemplificativo, edifici, impianti connessi e accessori e soluzioni automatizzante e attrezzature, compresi, a titolo esemplificativo, macchine utensili, attrezzatura per l'assemblaggio e la lavorazione, e altri sistemi automatizzati e di collaudo e componenti attinenti, compresi, a titolo esemplificativo, *software* e accessori; (iv) la fornitura di servizi di progettazione, installazione, manutenzione ed altri servizi connessi a quanto precede; e (v) la creazione, lo sviluppo e la commercializzazione di *software* connessi a quanto precede.

Alla Data del Documento di Offerta, l'Offerente non ha dipendenti.

ATS e il Gruppo ATS

ATS è un fornitore *leader* di soluzioni di automazione, impegnato nella pianificazione, progettazione, programmazione ingegneristica, costruzione, messa in servizio e manutenzione di sistemi automatizzati di produzione, assemblaggio e collaudo, ivi inclusi prodotti di automazione. La reputazione, il *know-how*, la presenza globale e le piattaforme tecnologiche *standard* di automazione di ATS la caratterizzano e le forniscono vantaggi competitivi nel mercato mondiale dell'automazione di produzione.

Il *business* del Gruppo ATS si estende in nove segmenti: *life science*, prodotti chimici, prodotti di consumo, elettronica, alimenti, bevande, trasporti, energia, petrolio e gas. Questi segmenti sono raggruppati in quattro mercati chiave: *life science*, trasporti, prodotti di consumo ed energia.

Il Gruppo ATS impiega circa 4.200 dipendenti in tutto il mondo; tali dipendenti sono distribuiti in 20 impianti di produzione e oltre 50 uffici.

Il seguente grafico illustra il fatturato del Gruppo ATS per ciascun mercato chiave per gli esercizi 2019 e 2020 e per il primo semestre dell'esercizio 2021.

 Mercati (migliaia di CAD)	Semestre chiuso al 27 settembre 2020	Esercizio chiuso al 31 marzo 2020	Esercizio chiuso al 31 marzo 2019
Life Science	CAD 363.413	CAD 770.209	CAD 608.490
Trasporti	138.303	385.029	302.306
Prodotti di consumo	107.242	172.674	203.313
Energia	51.441	101.822	139.507
Totale	CAD 660.399	CAD 1.429.734	CAD 1.253.616

Entrate su base geografica dei clienti (migliaia di CAD)	Semestre chiuso al 27 settembre 2020	Esercizio chiuso al 31 marzo 2020	Esercizio chiuso al 31 marzo 2019
Canada / Stati Uniti d'America	CAD 323.636	CAD 573.380	CAD 490.869
Europa	273.132	709.356	600.371
Asia/Altro	63.631	146.998	162.376
Totale	CAD 660.399	CAD 1.429.734	CAD 1.253.616

Si precisa che le date del 31 marzo 2019 e 31 marzo 2020 fanno riferimento alle date di chiusura dei rispettivi esercizi sociali annuali e che il giorno 27 settembre 2020 fa invece riferimento alla data di chiusura dell'ultimo periodo semestrale.

Il Gruppo ATS sta continuando a consolidare le proprie capacità nel settore del *life science*, che oggi rappresenta oltre il 50% del proprio fatturato annuo. I clienti del Gruppo ATS nel settore dell'energia includono il nucleare, le batterie, il petrolio e il gas e il solare. Nel settore dei trasporti, l'attività del Gruppo ATS è concentrata in particolare sulla tecnologia dei veicoli elettrici, ma il Gruppo ATS è attivo anche nei settori automobilistico, dei sistemi di *powertrain* e aerospaziale. Nel settore dei consumatori, il Gruppo ATS fornisce soluzioni di produzione di precisione e di movimentazione dei materiali per i clienti nei settori della cosmesi, della cura della persona, del magazzinaggio e dei prodotti alimentari e delle bevande.

B.1.9 Principi contabili dell'Offerente e di ATS

Come indicato al Paragrafo B.1.2 del Documento di Offerta, l'Offerente è stato costituito in data 9 novembre 2020 e non ha pertanto, alla Data del Documento di Offerta, completato il primo esercizio sociale. Il bilancio di esercizio dell'Offerente sarà redatto secondo i criteri previsti dalle normative nazionali vigenti ed in particolare gli articoli 2423 e ss. del Codice Civile.

Il bilancio consolidato di ATS è stato redatto in conformità agli *International Financial Reporting Standards* ("**IFRS**") emanati dall'*International Accounting Standards Board* ("**IASB**"). I dettagli inerenti alle politiche contabili sono disponibili all'interno del bilancio d'esercizio di ATS per l'esercizio chiuso al 31 marzo 2020, pubblicato sul sito www.sedar.com.

B.1.10 Situazione patrimoniale e conto economico dell'Offerente e di ATS

Offerente

L'Offerente, in funzione della sua recente costituzione (avvenuta in data 9 novembre 2020) e in assenza di attività operativa, non ha redatto alcun bilancio. Il primo esercizio si chiuderà al 31 marzo 2021. Pertanto, alla Data del Documento di Offerta, non sono disponibili dati relativi al bilancio dell'Offerente.

Si riporta qui di seguito una sintetica rappresentazione (i cui valori sono espressi in Euro) della situazione patrimoniale dell'Offerente predisposta in data 27 dicembre 2020, redatta in conformità agli *International Financial Reporting Standards* ("**IFRS**") emanati dall'*International Accounting Standards Board* ("**IASB**"), non assoggettata ad alcuna verifica contabile e predisposta esclusivamente ai fini dell'inserimento nel Documento di Offerta.

Attività		Passività	
Crediti commerciali	10.000	Debiti commerciali	0
Immobilizzazioni finanziarie	0	Debiti verso banche	0
Totale attività	10.000	Totale passività	0
		Capitale sociale	10.000
		Riserva sopraprezzo azioni	0
		Totale patrimonio netto	10.000
Totale attività	10.000	Totale patrimonio netto e passività	10.000

Non è stato incluso un conto economico dell'Offerente in quanto, a partire dalla data di costituzione, l'Offerente non ha svolto alcuna attività operativa rilevante tranne quella relativa alla presentazione dell'Offerta e quanto necessario per il suo finanziamento.

L'Offerta, anche in ragione delle modalità di finanziamento previste, comporterà un incremento delle risorse finanziarie dell'Offerente e un corrispondente incremento della somma di patrimonio netto. Come anticipato nell'Avvertenza A.3, infatti, l'Offerente farà fronte alla copertura finanziaria dell'Esborso Massimo Complessivo (Euro 88.134.579) ed alle spese dell'Offerta ricorrendo a fondi già disponibili al Gruppo ATS. In particolare, le risorse necessarie a coprire l'Esborso Massimo Complessivo potranno essere finanziate mediante aumenti di capitale, versamenti in conto capitale, finanziamenti soci e/o qualsiasi altro mezzo che ATS metterà a disposizione dell'Offerente.

Pertanto, l'Offerente non ricorrerà ad alcun indebitamento bancario in relazione alla promozione dell'Offerta.

ATS e il Gruppo ATS

Informazioni del bilancio consolidato del Gruppo ATS per gli esercizi chiusi al 31 marzo 2019 e al 31 marzo 2020 e per il primo semestre dell'esercizio al 27 settembre 2020

Le seguenti tabelle mostrano i bilanci consolidati del Gruppo ATS per gli esercizi chiusi al 31 marzo 2020 e al 31 marzo 2019, redatti in conformità agli *International Financial Reporting Standards* ("IFRS") emanati dall'*International Accounting Standards Board* ("IASB"). I dati riportati nelle tabelle seguenti sono stati ricavati dai bilanci consolidati di ATS in dollari canadesi per gli esercizi chiusi, rispettivamente, al 31 marzo 2020 e al 31 marzo 2019, entrambi sottoposti a revisione contabile.

Il bilancio consolidato per l'esercizio chiuso al 31 marzo 2019 è stato sottoposto a revisione contabile da parte di Ernst & Young LLP, Chartered Professional Accountants, che ha emesso la propria relazione di revisione senza rilievi o richiami di informativa il 15 maggio 2019. I dettagli del bilancio consolidato sottoposto a revisione per l'esercizio chiuso al 31 marzo 2019 sono disponibili sul sito www.sedar.com.

Il bilancio consolidato per l'esercizio chiuso al 31 marzo 2020 è stato sottoposto a revisione contabile da parte di Ernst & Young LLP, Chartered Professional Accountants, che ha emesso la propria relazione di revisione senza rilievi o richiami di informativa il 26 maggio 2020. I dettagli del bilancio consolidato sottoposto a revisione per l'esercizio chiuso al 31 marzo 2020 sono disponibili sul sito www.sedar.com.

Tutti i valori nelle seguenti sezioni sono espressi in migliaia di dollari canadesi, salvo diversa indicazione.

Si riportano di seguito i tassi di conversione Euro/Dollari canadesi alle date del 31 marzo 2019, 31 marzo 2020 e 27 settembre 2020.

Euro	Dollari Canadesi		
	31 marzo 2019	31 marzo 2020	27 settembre 2020
1,00	1,4971	1,5511	1,5566

Situazione patrimoniale e finanziaria consolidata del Gruppo ATS al 31 marzo 2020 e al 31 marzo 2019

ATS AUTOMATION TOOLING SYSTEMS INC. Stato patrimoniale consolidato (in migliaia di dollari canadesi)

Al	31 marzo 2020	31 marzo 2019
ATTIVITA'		
Attività correnti		
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	358.645	224.540
Crediti verso clienti	291.126	217.245
Crediti tributari	3.720	4.938
Attività derivanti da contratti con i clienti	231.531	213.553
Rimanenze	68.436	67.998
Depositi, anticipi e altre attività	31.149	28.719
	984.607	756.993
Attività non correnti		
Immobili, impianti e macchinari	136.284	97.669
Attività per diritto d'uso	61.156	—
Altre attività	20.220	2.446
Avviamento	608.243	551.643

Attività immateriali	220.169	213.945
Attività per imposte sui redditi differite	2.725	3.194
Crediti d'imposta sugli investimenti	64.569	62.953
	1.113.366	931.850
Totale attività	2.097.973	1.688.843
PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'		
Passività correnti		
Debiti verso banche	4.572	1.950
Debiti verso clienti e ratei passivi	289.313	254.227
Debiti tributari	3.084	7.721
Passività derivanti da contratti con i clienti	117.757	161.139
Fondi	32.126	13.943
Parte corrente delle passività per leasing	15.696	—
Parte corrente dell'indebitamento a lungo termine	133	18.550
	462.681	457.530
Passività non correnti		
Benefici per i dipendenti	26.247	28.187
Leasing a lungo termine	47.209	—
Indebitamento a lungo termine	597.965	328.247
Passività per imposte differite	86.821	78.585
Altre passività a lungo termine	8.037	6.663
	766.279	441.682
Totale passività	1.228.960	899.212
PATRIMONIO NETTO		
Capitale sociale	521.884	516.613
Riserva da sovrapprezzo azioni	11.680	11.709
Altre componenti del conto economico complessivo accumulate	92.585	69.549
Utili portati a nuovo	242.076	191.449
Patrimonio netto di pertinenza degli azionisti	868.225	789.320
Partecipazioni di Minoranza	788	311
Totale patrimonio netto	869.013	789.631
Totale passività e patrimonio netto	2.097.973	1.688.843

Commento alla situazione patrimoniale e finanziaria consolidata al 31 marzo 2020

Nel complesso, la situazione patrimoniale e finanziaria di ATS non ha subito variazioni significative.

Le variazioni del capitale circolante netto sono illustrate di seguito, con commenti e tabelle relativi alle variazioni delle principali voci.

I crediti verso clienti registrano un incremento del 34% (o 73,9 milioni di dollari), mentre le commesse nette in corso aumentano del 117% (o 61,4 milioni di dollari) rispetto al 31 marzo 2019 a seguito dell'aumento dei ricavi e dei tempi di fatturazione di alcuni contratti con i clienti. ATS gestisce attivamente i propri crediti e i saldi netti delle commesse in corso attraverso termini di fatturazione su commesse a lungo termine, recupero crediti e termini di pagamento dei fornitori. Le rimanenze crescono dell'1% (o 0,4 milioni di dollari), principalmente a seguito dell'aumento dei lavori in corso relativi ai progetti di determinati clienti. I depositi e gli anticipi registrano un incremento dell'8% (o 2,4 milioni di dollari) rispetto al 31 marzo 2019 a seguito dei tempi di esecuzione dei programmi. I debiti verso clienti e i ratei passivi crescono del 14% (o 35,1 milioni di dollari) rispetto al 31 marzo 2019. I fondi registrano un incremento del 130% (o 18,2 milioni di dollari) rispetto al 31 marzo 2019 a seguito degli accantonamenti effettuati nell'ambito del piano di riorganizzazione di ATS.

Al 31 marzo 2020 le disponibilità liquide e i mezzi equivalenti di ATS ammontavano a 358.645 dollari (31 marzo 2019: 224.540 dollari). Inoltre, sono in essere linee di credito non utilizzate pari a 377.389 dollari (31 marzo 2019: 632.618 dollari). ATS prevede che, nell'esercizio 2021, i flussi finanziari derivanti dalle attività operative, unitamente alle disponibilità liquide e mezzi equivalenti e alle linee di credito disponibili, saranno più che sufficienti a finanziare il proprio

fabbisogno per gli investimenti in capitale circolante, immobili, impianti e macchinari e gli investimenti strategici, comprese alcune potenziali acquisizioni. Inoltre, i rating creditizi di ATS consentiranno un ragionevole accesso ai mercati dei capitali al fine di facilitare la futura emissione di debito.

Al 31 marzo 2020 ATS aveva utilizzato la linea di credito di cui al Contratto di Finanziamento ATS (la "**Linea di Credito**") per 399.351 dollari, di cui 250.000 dollari sono stati classificati come indebitamento a lungo termine (31 marzo 2019: zero dollari) e 149.351 dollari quali lettere di credito (31 marzo 2019: 134.336 dollari).

La scadenza della Linea di Credito senior garantita di ATS è prevista per il 29 agosto 2022. La Linea di Credito è di tipo *revolving committed*, ammonta a 750.000.000 dollari ed è garantita dal patrimonio di ATS che comprende un pegno sulle azioni di alcune controllate di ATS. Inoltre, alcune controllate di ATS forniscono garanzie relative alla Linea di Credito.

La Linea di Credito è disponibile in dollari canadesi sotto forma di anticipazioni a tasso primario e/o di accettazioni bancarie, in dollari statunitensi sotto forma di anticipazioni a tasso base e/o di anticipazioni al tasso LIBOR, in franchi svizzeri, euro e sterline inglesi sotto forma di anticipazioni al tasso LIBOR e, infine, come lettere di credito per determinate finalità in dollari canadesi, dollari statunitensi ed euro. I tassi di interesse applicabili alla Linea di Credito sono determinati sulla base di un rapporto tra debito netto ed EBITDA definito nella Linea di Credito stessa. Per le anticipazioni a tasso primario e a tasso base, il tasso di interesse è pari, rispettivamente, al tasso primario della banca o al tasso base del dollaro statunitense della banca in Canada, più un margine compreso tra lo 0,95% e il 2,50%. Per le anticipazioni bancarie e il tasso LIBOR, il tasso di interesse è pari, rispettivamente, alla commissione di accettazione della banca o al tasso LIBOR, più un margine compreso tra l'1,95% e il 3,50%. ATS versa una commissione per l'utilizzo di lettere di credito finanziarie che varia tra l'1,95% e il 3,50%, e una commissione per l'utilizzo delle lettere di credito non finanziarie compresa tra lo 1,3% e il 2,33%. ATS versa una commissione di stand-by sulle quote non anticipate degli importi disponibili per l'anticipazione o l'utilizzo della Linea di Credito a tassi compresi tra lo 0,29% e lo 0,68%.

Al 31 marzo 2020 la voce immobili, impianti e macchinari includeva 15.776 dollari (31 marzo 2019: zero dollari) relativi all'ampliamento e al miglioramento di alcuni impianti di produzione. Al 31 marzo 2020 la voce altre attrezzature includeva 587 dollari (31 marzo 2019: 2.055 dollari) relativi ad attrezzature in costruzione non ancora ammortizzate.

Analisi della voce immobili, impianti e macchinari:

	Terreni	Fabbricati e locazioni	Attrezzature produzione	di	Altre attrezzature	Totale
<i>Costo:</i>						
Saldo al 31 marzo 2018	21.411	71.839	15.617		56.900	165.767
Incrementi	-	5.610	2.673		12.813	21.096
Acquisizione controllate	di 629	5.027	957		1.418	8.031
Decrementi	(422)	(3.319)	(1.931)		(3.619)	(9.291)
Cambi e altre rettifiche	(557)	3.864	(20)		(7.031)	(3.744)
Saldo al 31 marzo 2019	21.061	83.021	17.296		60.481	181.859
Incrementi	7.197	26.781	2.613		10.854	47.445
Acquisizione controllate	di -	2.914	210		133	3.257
Decrementi	-	(651)	(3.341)		(3.219)	(7.211)
Cambi e altre rettifiche	1.045	3.466	439		434	5.384

Saldo al 31 marzo 2020	29.303	115.531	17.217	68.683	230.734
	Terreni	Fabbricati e locazioni	Attrezzature di produzione	di Altre attrezzature	Totale
<i>Ammortamenti:</i>					
Saldo al 31 marzo 2018	-	(38.491)	(10.979)	(31.195)	(89.665)
Ammortamenti	-	(3.365)	(1.241)	(7.531)	(12.137)
Decrementi	-	1.869	1.595	3.289	6.753
Cambi e altre rettifiche	-	885	366	608	1.859
Saldo al 31 marzo 2019	-	(39.102)	(10.259)	(34.829)	(84.190)
Ammortamenti	-	(4.430)	(1.756)	(8.489)	(14.675)
Decrementi	-	546	3.274	3.064	6.884
Cambi e altre rettifiche	-	(1.585)	(392)	(492)	(2.469)
Saldo al 31 marzo 2020	-	(44.571)	(9.133)	(40.746)	(94.450)
Valore contabile netto:					
Al 31 marzo 2020	29.303	70.960	8.084	27.937	136.284
Al 31 marzo 2019	21.061	43.919	7.037	25.652	97.669

ATS ha adottato l'IFRS 16 il 1° aprile 2019 utilizzando l'applicazione retrospettiva modificata senza dunque rideterminare le informazioni presentate per il 2019. Alla data di passaggio all'IFRS 16 (1° aprile 2019), ATS ha rilevato attività per diritto d'uso pari a 74.296 dollari e passività del *leasing* per 74.517 dollari. Inoltre, nello stato patrimoniale consolidato, ha ridotto gli utili portati a nuovo di 221 dollari.

Al 31 marzo 2019 i pagamenti minimi dovuti per leasing operativi ammontavano a 42.878 dollari, come riportato nel bilancio consolidato del 2019 assoggettato a revisione contabile. La differenza tra le passività del *leasing*, pari a 74.517 dollari al 1° aprile 2019, e i pagamenti minimi dovuti per *leasing* al 31 marzo 2019 è dovuta principalmente: (i) all'impatto dell'attualizzazione dei pagamenti dovuti per leasing rimanenti; (ii) all'esclusione dei *leasing* a breve termine e dei *leasing* in cui l'attività sottostante è di modesto valore; (iii) all'inclusione di componenti non *leasing* nella valutazione della passività del *leasing*; e (iv) alle ipotesi formulate sulla probabilità di esercitare le opzioni di proroga o di risoluzione.

La tabella seguente mostra la movimentazione del saldo netto delle attività per diritto d'uso nel corso dell'esercizio chiuso al 31 marzo 2020:

	Fabbricati	Veicoli e attrezzature	Totale
Saldo al 1° aprile	61.332	12.964	74.296
Incrementi	4.583	4.466	9.049
Ammortamenti	(10.907)	(5.006)	(15.913)
Acquisizione di controllate	421	490	911
Cambi e altre rettifiche	(5.107)	(2.080)	(7.187)
Saldo al 31 marzo	50.322	10.834	61.156

La tabella seguente mostra la movimentazione delle passività del leasing nel corso dell'esercizio chiuso al 31 marzo 2020:

Saldo al 1° aprile 2019	74.517
Incrementi	9.049
Interessi	3.631
Pagamenti	(18.164)
Acquisizione di controllate	911
Cambi e altre rettifiche	(7.039)
Saldo al 31 marzo 2020	62.905
Meno: quota corrente	15.696

Il valore contabile dell'avviamento acquisito attraverso le aggregazioni aziendali è stato allocato a un gruppo di CGU che, aggregate, formano un unico settore operativo (Sistemi di Automazione), come segue:

Al	2020	2019
Saldo al 1° aprile	551.643	459.159
Acquisizione di controllate	34.872	110.420
Cambi	21.728	(17.936)
Saldo al 31 marzo	608.243	551.643

ATS effettua il test di *impairment* sul proprio avviamento e sui saldi delle attività immateriali su base annuale o come giustificato da eventi o circostanze. ATS ha condotto la sua valutazione annuale di *impairment* nel quarto trimestre dell'anno fiscale 2020 e ha determinato che non vi è alcuna riduzione di valore dell'avviamento o delle attività immateriali al 31 marzo 2020 (anno fiscale 2019 - \$zero).

Le acquisizioni effettuate nel corso dell'esercizio chiuso al 31 marzo 2020 hanno avuto sull'avviamento un impatto di 34,8 milioni di dollari e si riferiscono a iXLOG Unternehmensberatung GmbH (8,5 milioni di dollari), Industrial Automation Partners B.V. (1,5 milioni di dollari) e Marco (24,1 milioni di dollari). Le acquisizioni del 2019 includevano una rettifica significativa per Comecer S.p.A. (93,2 milioni di dollari) e KMW (17,9 milioni di dollari).

Conto economico consolidato del Gruppo ATS per gli esercizi chiusi al 31 marzo 2020 e 2019

ATS AUTOMATION TOOLING SYSTEMS INC.

Conto economico consolidato

(in migliaia di dollari canadesi, fatta eccezione per gli importi relativi alle partecipazioni azionarie)

Esercizio chiuso al 31 marzo	2020	2019
Ricavi		
Ricavi da contratti di costruzione	884.913	763.228
Vendita di merci	121.569	90.005
Prestazioni di servizi	423.252	400.383
Totale ricavi	1.429.734	1.253.616
Costi e spese operativi		
Costi di produzione	1.067.599	924.898
Costi di vendita, generali e amministrativi	233.653	204.073
Costi di ristrutturazione	26.624	—
Compensazione sotto forma di azioni	6.245	9.850
Utile operativo	95.613	114.795
Oneri finanziari netti	28.074	20.909
Risultato prima delle imposte	67.539	93.886
Imposte sul reddito	14.588	23.124
Utile netto	52.951	70.762
Attribuibile a		
Azionisti	52.898	70.743
Partecipazioni di Minoranza	53	19
	52.951	70.762

Utile per azione attribuibile agli azionisti

Commento al conto economico consolidato

I ricavi dell'esercizio 2020 ammontano a 1.429,7 milioni di dollari e mostrano un incremento del 14% rispetto all'esercizio precedente. Nel saldo sono compresi 126,8 milioni di dollari derivanti dalle società acquisite. Escludendo le società acquisite, i ricavi dell'esercizio registrano un incremento di 49,3 milioni di dollari, ovvero del 4% rispetto all'esercizio precedente. L'aumento riflette principalmente l'incremento del portafoglio ordini nel 2020 rispetto al 2019. I ricavi da contratti di costruzione e dalle prestazioni di servizi crescono, rispettivamente, del 16% e del 6% rispetto all'esercizio precedente.

A livello di settore, nel 2020 i ricavi derivanti dei mercati delle scienze della vita sono aumentati del 27%. L'incremento riflette principalmente i ricavi delle controllate di ATS Comecer S.p.A., iXLOG Unternehmensberatung GmbH e IAP BV e l'incremento del portafoglio ordini nel corso dell'esercizio attribuibile alla crescita dei ricavi da dispositivi medici, applicazioni farmaceutiche e radio farmaceutiche.

Nel settore dei trasporti, i ricavi sono cresciuti del 27% a seguito dell'aumento del portafoglio ordini nel corso dell'esercizio riferibile, principalmente, a sistemi di assemblaggio di autoveicoli e progetti di veicoli elettrici. I ricavi dai prodotti di consumo registrano un decremento del 15% rispetto all'esercizio precedente, principalmente a causa della minore attività nell'automazione di magazzino. I ricavi dei settori energetici diminuiscono del 27% rispetto a un anno fa, principalmente a causa della riduzione del portafoglio ordini per progetti nucleari nel 2020.

L'utile operativo dell'esercizio ammonta a 95,6 milioni di dollari (margine operativo: 7%) rispetto a 114,8 milioni di dollari (margine operativo: 9%) nel 2019. Escludendo i costi di ristrutturazione (26,6 milioni di dollari), i costi incrementali relativi all'attività di acquisizione di ATS (1,5 milioni di dollari) e l'ammortamento delle attività immateriali identificabili relative alle acquisizioni aziendali (33,7 milioni di dollari), l'utile operativo rettificato ammonta a 157,4 milioni di dollari (margine operativo: 11%) rispetto a 142,8 milioni di dollari (margine operativo: 11%) nel 2019. L'incremento dell'utile operativo rettificato riflette principalmente i maggiori ricavi dell'esercizio compensati, in parte, da un incremento dei costi di vendita, generali ed amministrativi. Il margine operativo lordo dell'esercizio è inferiore a causa delle inefficienze derivanti dall'attuazione del piano di riorganizzazione, che ha avuto un impatto negativo pari a circa 10,0 milioni di dollari. Tale costo è stato compensato, in parte, dall'adozione dell'IFRS 16 che ha avuto un effetto positivo sul risultato operativo pari a 3,6 milioni di dollari a seguito degli oneri finanziari impliciti nelle passività del leasing.

Nel 2020 ATS ha annunciato l'espansione e l'investimento in specifiche strutture ad alte prestazioni su scala globale nell'ambito di un piano di investimenti del valore di 60 milioni di dollari. L'obiettivo è di incrementare la capacità, gestire l'importante portafoglio ordini di ATS e consentire una crescita a lungo termine nei settori strategici, quali quello del *life science*. Al fine di guidare il miglioramento continuo delle operazioni e concentrare gli investimenti nelle aree strategiche di crescita del *business*, nel terzo trimestre dell'esercizio 2020 ATS ha annunciato un piano di riorganizzazione. Il piano prevedeva il consolidamento di alcune operazioni e la chiusura di alcune strutture poco efficienti nonché di piccole filiali, nessuna delle quali era strategicamente importante per la crescita futura. I costi di ristrutturazione comprendono principalmente indennità di fine rapporto e costi per la cessazione dei contratti

di locazione. Nell'ambito della ristrutturazione, ATS ha sostenuto oneri per 2,0 milioni di dollari, 18,8 milioni di dollari e 5,8 milioni di dollari rispettivamente nel secondo, terzo e quarto trimestre dell'esercizio. Inoltre, come previsto, in particolare, i costi non assorbiti relativi alla chiusura degli impianti e le inefficienze dei costi di trasferimento dei progetti hanno avuto un effetto negativo sui margini operativi del terzo e del quarto trimestre (circa 5 milioni di dollari). A seguito del miglioramento della struttura dei costi di ATS e dell'eliminazione delle strutture non più redditizie, a partire dall'esercizio 2021, la direzione aziendale prevede un miglioramento annuale dell'utile operativo di circa 15-18 milioni di dollari. Tali miglioramenti dovrebbero essere compensati nel 2021 a causa della pressione sui ricavi e sui margini operativi determinata dall'attuale contesto economico.

Nel 2020 l'ammortamento dell'esercizio ammonta a 71,4 milioni di dollari rispetto a 42,4 milioni di dollari nell'esercizio precedente. L'incremento è dovuto principalmente all'ammortamento incrementale delle attività per diritto d'uso (15,9 milioni di dollari) in seguito all'adozione dell'IFRS 16 e all'ammortamento delle attività immateriali relative all'acquisizione di KMW, Comecer S.p.A., iXLOG Unternehmensberatung GmbH e MARCO.

Nel 2020 i costi di vendita, generali e amministrativi ammontano a 233,7 milioni di dollari e comprendono 33,7 milioni di dollari relativi all'ammortamento delle attività immateriali identificabili relative alle acquisizioni aziendali e costi incrementali per 1,5 milioni di dollari riferiti all'attività di acquisizione di ATS. Escludendo i suddetti costi, i costi di vendita, generali e amministrativi ammontano invece a 198,5 milioni di dollari nel 2020. Parimenti, i costi di vendita, generali e amministrativi per il 2019 ammontano a 176,1 milioni di dollari se si escludono 23,3 milioni di dollari relativi all'ammortamento delle attività immateriali identificabili relative alle acquisizioni aziendali e costi dell'operazione per 4,7 milioni di dollari. L'aumento dei costi di vendita, generali e amministrativi dell'esercizio riflette principalmente le acquisizioni di KMW, Comecer S.p.A., iXLOG Unternehmensberatung GmbH, IAP e MARCO e i maggiori costi collegati alle vendite.

Conto economico complessivo consolidato del Gruppo ATS per gli esercizi chiusi al 31 marzo 2020 e 2019

ATS AUTOMATION TOOLING SYSTEMS INC. Conto economico complessivo consolidato (in migliaia di dollari canadesi)

Esercizio chiuso al 31 marzo	2020	2019
Utile netto	52.951	70.762
Altre componenti del conto economico complessivo:		
Voci che saranno riclassificate successivamente nell'utile netto:		
Riserva di conversione (al netto delle imposte sul reddito pari a \$ 0)	13.385	(12.145)
Perdite nette non realizzate su strumenti finanziari derivati designati a copertura dei flussi finanziari	(2.570)	(109)
Impatto fiscale	639	23
Perdita (Utile) trasferita(o) all'utile netto per derivati designati a copertura dei flussi finanziari	(2.342)	90
Impatto fiscale	594	(12)
Adeguamento della riserva a copertura dei flussi finanziari	17.773	7.826
Impatto fiscale	(4.443)	(1.954)
Voci che non saranno riclassificate successivamente nell'utile netto:		
Utili (perdite) attuariali su piani pensionistici a benefici definiti	1.447	(675)
Impatto fiscale	(404)	12

Altre componenti del conto economico complessivo:	24.079	(6.944)
Utile complessivo	77.030	63.818
Attribuibile a		
Azionisti	76.977	63.799
Partecipazioni di Minoranza	53	19
	77.030	63.818

Commento al conto economico consolidato complessivo

Il conto economico complessivo dell'esercizio mostra un incremento totale di 13,2 milioni di dollari rispetto al 2019, mentre l'utile netto registra un calo di 17,8 milioni di dollari e un aumento di 31,0 milioni di dollari delle altre componenti del conto economico complessivo. Tra le variazioni più significative figurano l'incremento della riserva di conversione (25,5 milioni di dollari) e della riserva di copertura dei flussi finanziari (7,4 milioni di dollari), incluso l'effetto fiscale.

Le attività e le passività di ciascuna gestione estera sono convertite dalla valuta funzionale della controllata in dollari canadesi ai tassi di cambio in vigore alla data di riferimento del bilancio consolidato. Le differenze di cambio non realizzate sono differite e incluse nelle altre componenti del conto economico complessivo accumulate. Le rettifiche cumulative di conversione sono rilevate a conto economico in presenza di una riduzione dell'investimento netto nelle gestioni estere.

Prospetti delle variazioni del patrimonio netto consolidato del Gruppo ATS per gli esercizi chiusi al 31 marzo 2020 e 2019

ATS AUTOMATION TOOLING SYSTEMS INC. Prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato (in migliaia di dollari canadesi)

Esercizio chiuso al 31 marzo 2020

	Capitale sociale	Riserva da sovrapprezzo azioni	Utili portati a nuovo	Riserva di conversione	Riserva di copertura dei flussi finanziari	Totale altre componenti del conto economico complessivo accumulate	Partecipazioni di minoranza	Totale Patrimonio Netto
Saldo al 31 marzo 2020	516.613	11.709	191.449	67.773	1.776	69.549	311	789.631
Adozione dell'IFRS 16	—	—	(221)	—	—	—	—	(221)
Al 1° aprile 2019 (rettificato)	516.613	11.709	191.228	67.773	1.776	69.549	311	789.410
Utile netto	—	—	52.898	—	—	—	53	52.951
Altre componenti reddituali	—	—	1.043	13.385	9.651	23.036	—	24.079
Componenti reddituali totali	—	—	53.941	13.385	9.651	23.036	53	77.030
Partecipazioni di minoranza	—	—	—	—	—	—	424	424
Compensazione sotto forma di azioni	—	949	—	—	—	—	—	949
Esercizio di stock options	6.963	(978)	—	—	—	—	—	5.985
Riacquisto di azioni ordinarie	(1.692)	—	(3.093)	—	—	—	—	(4.785)
Saldo al 31 marzo 2020	521.884	11.680	242.076	81.158	11.427	92.585	788	869.013

Esercizio chiuso al 31 marzo 2019

	Capitale sociale	Riserva da sovrapprezzo azioni	Utili portati a nuovo	Riserva di conversione	Riserva di copertura dei flussi finanziari	Totale altre componenti del conto economico complessivo accumulate	Partecipazioni di minoranza	Totale Patrimonio Netto
Saldo al 31 marzo 2018	548.747	12.535	121.369	79.918	(4.088)	75.830	292	758.773
Utile netto	—	—	70.743	—	—	—	19	70.762
Altre componenti del conto economico complessivo	—	—	(663)	(12.145)	5.864	(6.281)	—	(6.944)
Componenti reddituali totali	—	—	70.080	(12.145)	5.864	(6.281)	19	63.818
Compensazione sotto forma di azioni	—	910	—	—	—	—	—	910
Esercizio di stock options	7.145	(1.736)	—	—	—	—	—	5.409
Riacquisto di azioni ordinarie	(39.279)	—	—	—	—	—	—	(39.279)
Saldo al 31 marzo 2019	516.613	11.709	191.449	67.773	1.776	69.549	311	789.631

Commento al bilancio consolidato delle variazioni del patrimonio netto

Nel corso del 2020 sono state esercitate 522.927 *stock option*. Al 26 maggio 2020 le azioni in circolazione erano pari a un totale di 92.130.955, mentre 1.162.149 *stock option* erano in circolazione per l'acquisto di azioni ordinarie di ATS.

Nel 2020 ATS ha acquistato, per annullamento, un totale di 301.386 azioni ordinarie a un costo medio di 15,87 dollari per azione per un corrispettivo complessivo di 4,8 milioni di dollari. Al 31 marzo 2020 restava disponibile per il riacquisto un totale di 4.834.162 azioni ordinarie nell'ambito del programma NCIB.

Rendiconto finanziario consolidato del Gruppo ATS per gli esercizi chiusi al 31 marzo 2020 e 2019

ATS AUTOMATION TOOLING SYSTEMS INC. Rendiconto finanziario consolidato (in migliaia di dollari canadesi)

Esercizio chiuso al 31 marzo	2020	2019
Attività operative:		
Utile netto	52.951	70.762
Elementi non monetari		
Ammortamento di immobili, impianti e macchinari	14.675	12.137
Ammortamento delle attività per diritto d'uso	15.913	—
Ammortamento di attività immateriali	40.814	30.254
Imposte sul reddito differite	(951)	13.718
Altri elementi non monetari	3.270	(11.587)
Compensazione sotto forma di azioni	6.245	9.850
	132.917	125.134
Variazioni del capitale circolante operativo non monetario	(112.570)	2.464
Flussi finanziari generati dalle attività operative	20.347	127.598
Attività d'investimento		
Acquisto di immobili, impianti e macchinari	(45.448)	(21.096)
Acquisto di attività immateriali	(11.119)	(19.824)
Acquisto di attività d'impresa, al netto delle disponibilità liquide acquisite	(53.367)	(156.351)
Proventi da vendita di immobili, impianti e macchinari	139	5.209
Flussi finanziari assorbiti dalle attività di investimento	(109.795)	(192.062)
Attività di finanziamento		
Debiti verso banche	2.546	(2.512)
Rimborso dell'indebitamento a lungo termine	(17,087)	(5,175)
Proventi da indebitamento a lungo termine	250,183	335

Proventi dall'esercizio di stock options	5,985	5,409
Riacquisto di azioni ordinarie	(4,785)	(39,279)
Quota capitale canoni di leasing	(14,533)	
Flussi finanziari generati (assorbiti) dalle attività di finanziamento	222,309	(41,222)
Effetto delle variazioni dei tassi di cambio sulle disponibilità liquide e mezzi equivalenti	1.244	78
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti	134.105	(105.608)
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti all'inizio dell'esercizio	224.540	330.148
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti a fine esercizio	358.645	224.540
Informazioni supplementari		
Imposte sul reddito pagate	10.807	10.468
Interessi pagati sulle disponibilità liquide	30.365	26.243

Commento al rendiconto finanziario consolidato

Nel 2020 l'investimento di ATS nel capitale circolante non monetario è aumentato di 112,6 milioni di dollari rispetto alla riduzione di 2,5 milioni di dollari nel 2019.

Gli investimenti monetari in immobili, impianti e macchinari ammontano a 45,4 milioni di dollari nel 2020 e si riferiscono principalmente all'espansione e al miglioramento di alcuni impianti di produzione, nonché agli investimenti in *hardware* e attrezzature per ufficio. Nel 2019 ammontavano invece a 21,1 milioni di dollari e si riferivano principalmente ad *hardware*, aggiunte ai fabbricati e attrezzature per ufficio.

I costi relativi alle attività immateriali ammontavano a 11,1 milioni di dollari nel 2020 e si riferiscono principalmente a *software* e a vari progetti di sviluppo interno. Nel 2019 ammontavano invece a 19,8 milioni di dollari e si riferivano, in particolare, all'acquisizione di sostanzialmente tutta la proprietà intellettuale di Transformix Engineering Inc. (10,0 milioni di dollari).

Nel 2020 i proventi dalla cessione di attività ammontano a 0,1 milioni di dollari (2019: 5,2 milioni di dollari). La riduzione è attribuibile principalmente alla vendita di attivi superflui nel corso del 2019.

Al 31 marzo 2020 le disponibilità liquide e mezzi equivalenti di ATS ammontano a 358,6 milioni di dollari (31 marzo 2019: 224,5 milioni di dollari). Al 31 marzo 2020 il rapporto tra indebitamento/patrimonio netto di ATS era pari a 0,86:1 e rifletteva 250,0 milioni di dollari utilizzati nell'ambito della Linea di Credito senior garantita da ATS e l'aumento delle passività del *leasing* a seguito dell'adozione dell'IFRS 16.

Nel 2020 i flussi finanziari generati dalle attività operative ammontano a 20,3 milioni di dollari (2019: 127,6 milioni di dollari). La riduzione è attribuibile principalmente alla tempistica degli investimenti in capitale circolante non monetario in alcuni programmi dei clienti.

Al 31 marzo 2020 ATS disponeva di credito multiuso non utilizzato pari a 377,4 milioni di dollari, incluse le lettere di credito disponibili nell'ambito delle linee di credito in essere e di ulteriori 6,2 milioni di dollari disponibili sotto linee di credito.

Indebitamento finanziario netto consolidato del Gruppo ATS al 31 marzo 2020 e 2019

Al

31 marzo 2020

31 marzo 2019

Indebitamento a lungo termine	598.098	346.797
Passività per leasing	62.905	-
Debiti verso banche	4.572	1.950
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	(358.645)	(224.540)
Indebitamento finanziario netto	306.930	124.207

Nell'anno fiscale 2020, ATS ha prelevato 250 milioni di dollari sulla Linea di Credito che è stata successivamente rimborsata nel corso dell'anno fiscale 2021.

Situazione patrimoniale e finanziaria consolidata semestrale del Gruppo ATS al 27 settembre 2020

ATS AUTOMATION TOOLING SYSTEMS INC. Stato patrimoniale consolidato intermedio (in migliaia di dollari canadesi - non sottoposto a revisione contabile)

Al	27 settembre 2020	31 marzo 2020
ATTIVITÀ		
Attività correnti		
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	162,643	358,645
Crediti verso clienti	230,522	291,126
Crediti tributari	1,585	3,720
Attività derivanti da contratti con i clienti	280,623	231,531
Rimanenze	74,064	68,436
Depositi, anticipi e altre attività	32,039	31,149
	781.476	984.607
Attività non correnti		
Immobili, impianti e macchinari	130,396	136,284
Attività per diritto d'uso	55,194	61,156
Altre attività	6,675	20,220
Avviamento	604,705	608,243
Attività immateriali	204,192	220,169
Attività per imposte sui redditi differite	8,525	2,725
Crediti d'imposta sugli investimenti	61,530	64,69
	1.071.217	1.113.366
Totale attività	1.852.693	2.097.973
PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ		
Passività correnti		
Debiti verso banche	5,494	4,572
Debiti verso clienti e ratei passivi	255,844	289,313
Debiti tributari	8,457	3,084
Passività derivanti da contratti con i clienti	150,665	117,757
Fondi	30,666	32,126
Parte corrente delle passività per leasing	14,707	15,696
Parte corrente dell'indebitamento a lungo termine	106	133
	465.939	462.681
Passività non correnti		
Benefici per i dipendenti	25,955	26,247
Leasing a lungo termine	42,470	47,209
Indebitamento a lungo termine	330,453	597,965
Passività per imposte differite	84,434	86,821
Altre passività a lungo termine	7,679	8,037
	490.991	766.279
Totale passività	956.930	1.228.960
PATRIMONIO NETTO		
Capitale sociale	526,466	521,884
Riserva da sovrapprezzo azioni	11,215	11,680
Altre componenti del conto economico complessivo accumulate	93,839	92,585
Utili portati a nuovo	263,545	242,076
Patrimonio netto di pertinenza degli azionisti	895,065	868,225
Partecipazioni di Minoranza	698	788
Totale patrimonio netto	895.763	869.013
Totale passività e patrimonio netto	1.852.693	2.097.973

Commento alla situazione patrimoniale e finanziaria consolidata semestrale al 27 settembre 2020

Al 27 settembre 2020, ATS disponeva di liquidità e mezzi equivalenti per 162,6 milioni di dollari rispetto ai 358,6 milioni di dollari del 31 marzo 2020. Al 27 settembre 2020, il rapporto tra debito e patrimonio netto totale di ATS era di 0,49:1 e rifletteva 250,0 milioni di dollari rimborsati nell'ambito della Linea di Credito *senior* garantita di ATS.

I crediti sono diminuiti del 21%, pari a 60,6 milioni di dollari, e i contratti netti in corso sono aumentati del 14%, pari a 16,2 milioni di dollari, rispetto al 31 marzo 2020, a causa dei tempi di fatturazione di alcuni contratti dei clienti. ATS gestisce attivamente i saldi dei crediti e dei contratti netti in corso attraverso i termini di fatturazione dei contratti a lungo termine e gli sforzi di incasso. Le rimanenze sono aumentate dell'8%, pari a 5,6 milioni di dollari, principalmente a causa dell'aumento dei lavori in corso su alcuni progetti dei clienti. I depositi e le attività prepagate sono aumentati del 3%, pari a 0,9 milioni di dollari, rispetto al 31 marzo 2020, a causa dei tempi di esecuzione del programma. I debiti e i ratei passivi sono diminuiti del 12%, pari a 33,5 milioni di dollari, rispetto al 31 marzo 2020. Gli accantonamenti sono diminuiti del 5%, pari a 1,5 milioni di dollari, rispetto al 31 marzo 2020, a causa dei pagamenti effettuati nei primi sei mesi dell'anno fiscale 2021 relativi al piano di riorganizzazione di ATS.

Conto economico consolidato semestrale del Gruppo ATS al 27 settembre 2020

ATS AUTOMATION TOOLING SYSTEMS INC.

Conto economico consolidato intermedio

(in migliaia di dollari canadesi, fatta eccezione per gli importi relativi alle partecipazioni azionarie - non sottoposto a revisione contabile)

	27 settembre 2020	Trimestre chiuso al 29 settembre 2019	27 settembre 2020	Semestre chiuso al 29 settembre 2019
Ricavi				
Ricavi da contratti di costruzione	206.725	199.774	419.736	398.059
Vendita di merci	28.776	31.593	54.003	64.980
Prestazione di servizi	100.031	109.867	186.660	217.419
Totale ricavi	335.532	341.234	660.399	680.458
Costi e spese operativi				
Costi di produzione	244.308	251.573	489.932	499.239
Costi di vendita, generali e amministrativi	58.669	56.891	115.167	116.240
Costi di ristrutturazione	8.147	1.976	8.147	1.976
Compensazione sotto forma di azioni	983	(961)	2.619	2.677
Utile operativo	23.425	31.755	44.534	60.326
Oneri finanziari netti	8.037	6.725	16.231	13.854
Risultato prima delle imposte	15.388	25.030	28.303	46.472
Imposte sul reddito	3.763	5.661	6.924	10.689
Utile netto	11.625	19.369	21.379	35.783
Attribuibile a				
Azionisti	11.770	19.366	21.469	35.781
Partecipazioni di Minoranza	(145)	3	(90)	2
	11.625	19.369	21.379	35.783
Utile per azione di pertinenza degli azionisti				
Di base e diluito	0.13	0.21	0.23	0.39

Commento al conto economico consolidato semestrale

I ricavi del semestre conclusosi il 27 settembre 2020 sono stati pari a 660,4 milioni di dollari, il 3% in meno rispetto al corrispondente periodo dell'anno precedente e comprendono 16,6 milioni di dollari di ricavi realizzati dalle società acquisite. Escludendo le società acquisite, i ricavi sono stati pari a 643,8 milioni di dollari, con un calo del 5% rispetto al periodo corrispondente di un anno fa, dovuto principalmente alle restrizioni di viaggio e alle chiusure temporanee e alle restrizioni all'ingresso in alcuni siti dei clienti. I ricavi da servizi e vendita di beni sono diminuiti rispettivamente del 14% e del 17% rispetto al periodo corrispondente di un anno fa. Ciò è stato parzialmente compensato da un aumento del 5% dei ricavi derivanti da contratti di costruzione. Le variazioni dei tassi di cambio esteri hanno inciso positivamente sulla conversione dei ricavi delle controllate estere per circa il 2% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente, principalmente per effetto dell'indebolimento del dollaro canadese rispetto all'Euro.

Per mercato, il fatturato del mercato del *life science* per l'anno fiscale 2021 è rimasto stabile. I ricavi nel settore dei trasporti sono diminuiti del 16% a causa del calo del mercato causato dalla pandemia COVID-19. I ricavi dei prodotti di consumo sono aumentati dell'8% rispetto a un anno fa, principalmente sui ricavi guadagnati dalle società acquisite. I ricavi dell'energia sono diminuiti del 4% rispetto a un anno fa, principalmente a causa della tempistica dei progetti nel mercato nucleare.

Per il semestre conclusosi il 27 settembre 2020, gli utili delle operazioni sono stati di 44,5 milioni di dollari (7% di margine operativo), rispetto ai 60,3 milioni di dollari (9% di margine operativo) del periodo corrispondente all'anno precedente. Escludendo i 17,2 milioni di dollari relativi all'ammortamento delle attività immateriali legato all'acquisizione e gli 8,1 milioni di dollari di costi di ristrutturazione, i guadagni rettificati dalle operazioni sono stati di 69,8 milioni di dollari (11% del margine operativo) nei primi sei mesi dell'anno fiscale 2021, rispetto agli 80,6 milioni di dollari (12% del margine operativo) del periodo corrispondente dell'anno precedente. La diminuzione degli utili per effetto della rettifica dalle operazioni nei primi sei mesi dell'anno fiscale 2021 riflette principalmente i minori ricavi e le inefficienze operative derivanti dalle nuove misure di salute e sicurezza, compresi i protocolli per consentire il distanziamento fisico. Le restrizioni di viaggio, le chiusure temporanee e le restrizioni all'ingresso in alcuni siti dei clienti hanno interrotto le normali operazioni, comprese le attività di assistenza post-vendita e i costi aggiuntivi dei progetti. Questi aumenti sono stati parzialmente compensati da pagamenti ricevuti nell'ambito del sussidio salariale di emergenza canadese (CEWS) per 11,2 milioni di dollari, di cui 8,3 milioni di dollari sono stati registrati nel costo delle vendite e 2,9 milioni di dollari nelle spese di vendita, generali e amministrative. Questi pagamenti sono stati utilizzati da ATS per compensare parzialmente le inefficienze operative, minimizzare le riduzioni di lavoro temporaneo e mantenere l'occupazione della forza lavoro altamente qualificata di ATS.

Nel semestre chiuso al 27 settembre 2020, le spese generali, amministrative e di vendita sono state pari a 115,2 milioni di dollari, che includono 17,2 milioni di dollari di spese relative all'ammortamento di attività immateriali identificabili su acquisizioni aziendali. Escludendo questi costi, le spese generali, amministrative e di vendita fino ad oggi sono state pari a 98,0 milioni di dollari. Analogamente, le spese generali, amministrative e di vendita per il semestre conclusosi il 29 settembre 2019 sono state pari a 97,9 milioni di dollari, escludendo 18,3

milioni di dollari di spese relative all'ammortamento di attività immateriali identificabili su acquisizioni aziendali.

Prospetti delle variazioni del patrimonio netto consolidato del Gruppo ATS al 27 settembre 2020

ATS AUTOMATION TOOLING SYSTEMS INC.

Prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato (in migliaia di dollari canadesi - non sottoposto a revisione contabile)

Semestre chiuso al 27 settembre 2020

	Capitale sociale	Riserva da sovrapprezzi azioni	Utili portati a nuovo	Riserva di conversione	Riserva di copertura dei flussi finanziari	Totale altre componenti del conto economico e	Partecipazioni di minoranza	Totale Patrimonio Netto
Saldo al 31 marzo 2020	521.884	11.680	242.076	81.158	11.427	92.585	788	869.013
Utile netto	—	—	21.469	—	—	—	(90)	21.379
Altre componenti reddituali (perdita)	—	—	—	6.946	(5.692)	1.254	—	1.254
Componenti reddituali totali (perdita)	—	—	21.469	6.946	(5.692)	1.254	(90)	22.633
Compensazione sotto forma di azioni	—	311	—	—	—	—	—	311
Esercizio di stock options	4.582	(766)	—	—	—	—	—	3.806
Saldo al 27 settembre 2020	526.466	11.215	263.545	88.104	5.735	93.839	698	895.763

Semestre chiuso al 29 settembre 2019

	Capitale sociale	Riserva da sovrapprezzi azioni	Utili portati a nuovo	Riserva di conversione	Riserva di copertura dei flussi finanziari	Totale altre componenti del conto economico	Partecipazioni di minoranza	Totale Patrimonio Netto
Saldo al 1° aprile 2019	516.613	11.709	191.228	67.773	1.776	69.549	311	789.410
Utile netto	—	—	35.781	—	—	—	2	35.783
Altre componenti del conto economico complessivo	—	—	—	(12.539)	2.840	(9.699)	—	(9.699)
Componenti reddituali totali	—	—	35.781	(12.539)	2.840	(9.699)	2	26.084
Compensazione sotto forma di azioni	—	471	—	—	—	—	—	471
Esercizio di stock options	2.818	(544)	—	—	—	—	—	2.274
Saldo al 29 settembre 2019	519.431	11.636	227.009	55.234	4.616	59.850	313	818.239

Commento al bilancio consolidato semestrale delle variazioni del patrimonio netto

Le spese di risarcimento basate su azioni sono state di 1,0 milioni di dollari rispetto a un recupero di 1,0 milioni di dollari nel periodo corrispondente all'anno precedente. Per il semestre conclusosi il 27 settembre 2020, le spese di risarcimento basate su azioni sono state di 2,6 milioni di dollari, rispetto ai 2,7 milioni di dollari dell'anno precedente.

Durante il primo semestre dell'anno fiscale 2021, sono state esercitate 290.103 *stock option*. Al 3 novembre 2020, il numero totale di azioni in circolazione era di 92.168.452, e c'erano 974.913 *stock option* in circolazione per l'acquisto di azioni ordinarie di ATS.

Al 27 settembre 2020, ATS ha acquistato 300.768 azioni ordinarie per 4,8 milioni di dollari nell'ambito del programma NCIB. Questi acquisti sono stati effettuati nel quarto trimestre dell'anno fiscale 2020. Il prezzo medio ponderato per azione riacquistata è stato di 15,87 dollari.

Rendiconto finanziario consolidato semestrale del Gruppo ATS al 27 settembre 2020

ATS AUTOMATION TOOLING SYSTEMS INC.

Rendiconto finanziario consolidato intermedio (in migliaia di dollari canadesi - non sottoposto a revisione contabile)

	Trimestre chiuso al		Semestre chiuso al	
	27 settembre 2020	29 settembre 2019	27 settembre 2020	29 settembre 2019
Attività operative				
Utile netto	11.625	19.369	21.379	35.783
Elementi non monetari				
Ammortamento di immobili, impianti e macchinari	3.706	3.507	7.358	7.053
Ammortamento delle attività per diritto d'uso	4.130	3.847	8.250	7.585
Ammortamento delle attività immateriali	10.294	10.718	20.580	22.073
Imposte sul reddito differite	(3.750)	5.529	(5.343)	5.333
Altri elementi non monetari	1.527	(4.240)	859	1.958
Compensazione sotto forma di azioni	983	(961)	2.619	2.677
	28.515	37.769	55.702	82.462
Variazioni del capitale circolante operativo non monetario	(8.213)	19.825	11.589	(64.887)
Flussi finanziari generati dalle attività operative	20.302	57.594	67.291	17.575
Attività d'investimento				
Acquisto di immobili, impianti e macchinari	(1.921)	(10.104)	(5.918)	(16.519)
Ammortamento delle attività immateriali	(3.814)	(3.074)	(5.555)	(6.007)
Acquisto di attività d'impresa, al netto delle disponibilità liquide acquisite	-	(6.666)	-	(6.666)
Proventi da vendita di immobili, impianti e macchinari	417	27	3.064	73
Flussi finanziari assorbiti dalle attività di investimento	(5.318)	(19.817)	(8.409)	(29.119)
Attività di finanziamento				
Disponibilità liquide vincolate	51	-	-	-
Debiti verso banche	752	523	929	1.359
Rimborso dell'indebitamento a lungo termine	(247.444)	(46)	(302.479)	(17.004)
Proventi da indebitamento a lungo termine	-	47	55.080	66
Proventi dall'esercizio di stock options	1.537	1.535	3.806	2.274
Quota capitale canoni di leasing	(3.918)	(3.618)	(7.689)	(6.908)
Flussi finanziari assorbiti dalle attività di investimento	(249.022)	(1.559)	(250.353)	(20.213)
Effetto delle variazioni dei tassi di cambio sulle disponibilità liquide ed equivalenti	(1.876)	(427)	(4.531)	(2.130)
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti	(235.914)	35.791	(196.002)	(33.887)
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti all'inizio del periodo	398.557	154.862	358.645	224.540
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti alla fine del periodo	162.643	190.653	162.643	190.653
Informazioni supplementari				
Imposte sul reddito pagate (rimborsate)	(3.265)	(1.446)	(379)	2.725
Interessi pagati	3.195	2.501	16.884	14.930

Indebitamento finanziario netto consolidato del gruppo ATS

Al	27 settembre 2020	31 marzo 2020
Indebitamento a lungo termine	330.559	598.098
Passività per leasing	57.177	62.905

Debiti verso banche	5.494	4.572
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	(162.643)	(358.645)
Indebitamento finanziario netto	230.587	306.930

Nell'anno fiscale 2020, ATS ha prelevato 250 milioni di dollari sulla Linea di Credito che è stata successivamente rimborsata nel corso dell'anno fiscale 2021.

Commento al rendiconto finanziario consolidato semestrale

Nel secondo trimestre dell'anno fiscale 2021, i flussi di cassa forniti dalle attività operative sono stati pari a 20,3 milioni di dollari (57,6 milioni di dollari forniti dalle attività operative nel secondo trimestre di un anno fa). La diminuzione dei flussi di cassa operativi si riferisce principalmente alla tempistica degli investimenti in capitale circolante non monetario in alcuni programmi per i clienti. Nel semestre conclusosi il 27 settembre 2020, i flussi di cassa forniti dalle attività operative sono stati pari a 67,3 milioni di dollari (17,6 milioni di dollari forniti dalle attività operative nel periodo corrispondente di un anno fa). L'aumento dei flussi di cassa operativi è legato principalmente alla tempistica degli investimenti in capitale circolante non monetario in alcuni programmi per la clientela.

Nel secondo trimestre dell'anno fiscale 2021, l'investimento di ATS in capitale circolante non monetario è aumentato di 8,2 milioni di dollari a partire dal 28 giugno 2020. Su base annua, gli investimenti in capitale circolante non monetario sono diminuiti di 11,6 milioni di dollari.

Gli investimenti in capitale circolante in immobili, impianti e macchinari sono stati pari a 5,9 milioni di dollari nei primi sei mesi dell'anno fiscale 2021, principalmente legati all'espansione e al miglioramento di alcuni impianti di produzione.

Le spese per le attività immateriali sono state pari a 5,6 milioni di dollari nei primi sei mesi dell'esercizio 2021 e hanno riguardato principalmente *software* per computer e vari progetti di sviluppo interno.

Al 27 settembre 2020, ATS disponeva di 754,1 milioni di dollari di credito multiuso non utilizzato, incluse le lettere di credito, disponibili nell'ambito delle linee di credito esistenti e di altri 62,1 milioni di dollari disponibili nell'ambito delle linee di credito.

Rapporti con parti correlate del Gruppo ATS al 31 marzo 2020 e 31 marzo 2019

ATS ha un accordo con un azionista, Mason Capital Management, LLC ("**Mason Capital**"), in base al quale Mason Capital ha accettato di fornire ad ATS servizi di consulenza strategica e sui mercati dei capitali per un compenso annuo di 0,5 milioni di dollari americani. Come parte dell'accordo, un membro del Consiglio di Amministrazione di ATS che è affiliato a Mason Capital ha rinunciato a qualsiasi onorario al quale avrebbe potuto avere diritto per servire come membro del Consiglio o come membro di qualsiasi comitato del Consiglio.

Per quanto riguarda le operazioni con parti correlate effettuate nel corso degli esercizi 2019 e 2020, ATS non ha avuto posizioni di debito e credito significative con parti correlate.

I termini e le condizioni sono abitualmente legati ad eventuali garanzie su contratti di finanziamento in essere. Per ulteriori dettagli relativi alle linee di credito si rimanda al bilancio al www.sedar.com.

B.1.11 Andamento recente dell'Offerente e di ATS

Nel periodo intercorso tra la data di costituzione dell'Offerente e la Data del Documento di Offerta non si sono verificati fatti di rilievo per quanto riguarda la situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Offerente, fatta eccezione per la presentazione dell'Offerta.

Nel periodo compreso tra il 27 settembre 2020 e la Data del Documento di Offerta non si sono verificati eventi significativi ai fini della situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo ATS, fatta eccezione per l'Offerta e per le nuove obbligazioni *senior* da emettere per rifinanziare le obbligazioni esistenti e per la diffusione della pandemia Covid-19.

A seguito dell'epidemia da Covid-19, i governi di tutto il mondo hanno dovuto adottare misure di emergenza per combattere la diffusione del virus. Tali misure, che comprendono restrizioni agli spostamenti, autoisolamento, periodi di quarantena e distanziamento fisico, hanno influenzato le economie e i mercati finanziari di tutto il mondo causando una recessione economica diffusa. Non è possibile prevedere la durata o la gravità finale di questa flessione né il suo impatto sull'attività, sui risultati finanziari e sulle condizioni di ATS. Tra i vari impatti possibili, la pandemia può influenzare negativamente la domanda dei clienti, interrompere la catena di fornitura globale e l'installazione delle attrezzature, causare carenze di personale e aumentare le normative o gli interventi governativi nel breve termine.

La direzione aziendale ha implementato diverse contromisure tese a: tutelare i dipendenti (compresi protocolli per il lavoro da casa, requisiti di distanziamento fisico all'interno dello stabilimento e lavoro a turni), garantire l'avanzamento dei progetti dei clienti e consentire la continuità del servizio clienti attraverso strumenti digitali. Queste risposte hanno permesso a ATS di restare operativa, ma con minore efficienza.

La pandemia ha causato incertezza nei mercati finali di ATS e si prevede avrà un impatto sugli ordini dei clienti. La pandemia ha colpito anche le attività di *funnel* (strategia a imbuto) che comprendono le richieste di proposte da parte dei clienti e le opportunità identificate da ATS. Infatti, alcuni clienti hanno ritardato i tempi previsti per i loro progetti. Nel complesso, tali attività restano comunque importanti anche se i tempi di conversione delle opportunità in ordini sono diventati più variabili e incerti.

A livello di settore, quello del *life science* si conferma solido, con una normale attività a cui si aggiungono le opportunità legate alla lotta contro il Covid-19. Le altre attività relative al settore dei dispositivi medici, dei prodotti farmaceutici e dei radiofarmaci mostrano un miglioramento. Nel settore dei trasporti, sono proseguite alcune opportunità strategiche legate alle nuove tecnologie. Tuttavia, le difficili condizioni del mercato finale hanno indotto i clienti a posticipare e a riesaminare i loro piani di investimento. ATS ha avviato un piano di riorganizzazione che contribuisce ad affrontare le diminuzioni attese dei ricavi a seguito delle suddette condizioni. Le attività di *funnel* nel settore energetico sono variabili. Questo settore offre delle opportunità di nicchia per ATS. Nel settore dei prodotti di consumo tali attività mostrano segnali di miglioramento anche se la direzione aziendale prevede che, nell'attuale contesto economico, i clienti investiranno il loro capitale secondo un approccio prudente. Grazie all'incremento degli ordini prenotati nel secondo trimestre, il portafoglio ordini di ATS solido e ammonta a 956 milioni di dollari mitigando quindi, in parte, l'impatto potenziale della volatilità delle prenotazioni degli ordini sui ricavi nel breve termine.

Il portafoglio ordini di ATS comprende diversi programmi per imprese di grandi dimensioni che hanno periodi di prestazione più estesi e, quindi, cicli di contabilizzazione dei ricavi più

lunghi. Uno di questi programmi è rimasto in sospeso dal quarto trimestre dell'esercizio e ha avuto un impatto di circa 10 milioni di dollari sul portafoglio ordini da ATS. Nel terzo trimestre del 2021, la direzione aziendale prevede che la conversione del portafoglio ordini in ricavi sarà compresa tra il 35% e il 40%. Le inefficienze causate dalle restrizioni agli spostamenti, dall'accesso limitato alle strutture dei clienti e dalle misure adottate ai fini del distanziamento fisico all'interno di ATS si riflettono in questo intervallo di conversione atteso, che si basa anche sui programmi di consegna degli ordini e sui tempi previsti per il ricevimento delle forniture dei componenti terzi.

La struttura di vendita di ATS continua a lavorare con l'obiettivo di coinvolgere i clienti in soluzioni di tipo aziendale. Si prevede che gli ordini delle imprese offriranno ad ATS relazioni più strategiche con i clienti, un migliore controllo del programma e una migliore prevedibilità del carico di lavoro, nonché una minore sensibilità a breve termine alla congiuntura economica. Questo approccio al mercato e la tempistica delle decisioni dei clienti in merito a opportunità di più ampio respiro potrebbe comportare delle variazioni negli ordini prenotati da un trimestre all'altro e allungare il periodo di prestazione e la contabilizzazione dei ricavi per alcuni programmi dei clienti. ATS intende incrementare i ricavi dei servizi post-vendita quale percentuale dei ricavi complessivi. Tale aumento offrirebbe un certo equilibrio al ciclo degli investimenti dei clienti di ATS, senza tuttavia compensare completamente la volatilità degli investimenti. Nel secondo trimestre dell'esercizio la generazione di ricavi dai servizi post-vendita è migliorata rispetto al primo trimestre. Tuttavia, le condizioni rimangono difficili a causa delle continue restrizioni agli spostamenti e dell'accesso limitato alle strutture di alcuni clienti.

La direzione aziendale ha avviato una serie di iniziative al fine di incrementare gli utili dalle attività operative rettificati nel lungo termine, tra cui figurano: lo sviluppo dei servizi post-vendita a più alto margine di ATS; il miglioramento della gestione della catena di fornitura globale; l'aumento dell'uso di piattaforme e tecnologie standardizzate; la crescita dei ricavi facendo leva sull'attuale struttura dei costi di ATS e lo sviluppo dell'ABM. Per l'esercizio 2021, la direzione aziendale prevede che l'eventuale impatto positivo di queste iniziative sarà annullato dagli effetti economici del Covid-19.

Nel lungo periodo e in linea generale, ATS intende continuare ad aumentare i propri investimenti nel capitale circolante non monetario al fine di sostenere la crescita delle sue attività, con fluttuazioni su base trimestrale. ATS intende inoltre mantenere il suo investimento nel capitale circolante non monetario quale percentuale dei ricavi annualizzati al di sotto del 15%. Con 335,5 milioni di dollari, i ricavi consolidati per il secondo trimestre dell'esercizio 2021 sono stati pari a 5,7 milioni di dollari ossia il 2% in meno rispetto al periodo corrispondente dell'esercizio precedente. Con 660,4 milioni di dollari, i ricavi consolidati dell'esercizio in corso sono stati pari a 20,1 milioni di dollari ossia il 3% in meno rispetto al periodo corrispondente dell'esercizio precedente.

Il 7 dicembre 2020 ATS ha annunciato la propria decisione di promuovere un'offerta pubblica di acquisto su tutte le Azioni dell'Emittente per un corrispettivo pari ad Euro 4,600 per ciascuna Azione fino all'Esborso Massimo Complessivo pari ad Euro 88.134.579. L'Offerta sarà finanziata ricorrendo a disponibilità liquide che verranno messe a disposizione dell'Offerente da parte del Gruppo ATS.

Il 14 dicembre ATS ha annunciato un'offerta privata di 350 milioni di dollari USA di capitale aggregato di un prestito obbligazionario denominato "Senior Notes due 2028" (le "**Senior Notes**"). Le Senior Notes saranno emesse alla pari, frutteranno interessi al tasso del 4,125%

annuo e scadranno il 15 dicembre 2028. L'offerta si è chiusa in data 29 dicembre 2020. ATS intende utilizzare i proventi netti dell'offerta delle Senior Notes per finanziare il rimborso del prestito obbligazionario denominato "6,500% Senior Notes due 2023" e utilizzare il resto dei proventi netti per scopi societari generali.

Si precisa infine che in data 3 febbraio 2021 il Consiglio di Amministrazione di ATS ha approvato i risultati finanziari per il trimestre chiuso al 27 dicembre 2020. I ricavi sono aumentati dell'1% su base annua a 369,7 milioni di dollari canadesi. L'utile operativo è stato di 32,3 milioni di dollari canadesi (9% di margine operativo), rispetto ai 10,4 milioni di dollari canadesi (3% di margine operativo) del medesimo periodo dell'anno precedente. L'utile operativo rettificato è stato di 43,8 milioni di dollari canadesi (12% di margine), rispetto ai 37,5 milioni di dollari canadesi (10% di margine) del medesimo periodo dell'anno precedente. L'utile per azione è stato di 20 centesimi di dollari canadesi rispetto ai 4 centesimi di dollari canadesi del medesimo periodo dell'anno precedente, mentre l'utile rettificato per azione è stato di 30 centesimi di dollari canadesi rispetto ai 26 centesimi di dollari canadesi del medesimo periodo dell'anno precedente. Gli ordini prenotati di ATS sono stati di 435 milioni di dollari canadesi, in crescita del 18% rispetto al medesimo periodo dell'anno precedente mentre il portafoglio ordini di ATS è stato di 985 milioni di dollari canadesi, in crescita del 5% rispetto al medesimo periodo dell'anno precedente. La documentazione inerente i risultati finanziari per il trimestre chiuso al 27 dicembre 2020 è disponibile sul sito internet di ATS (<http://atsautomation.com/Q3-FY21-Financial-Statements>).

Si segnala che il tasso di conversione Euro/Dollari canadesi alla data del 27 dicembre 2020 era pari a 1,00/1,5672.

B.2 L'Emittente gli strumenti finanziari oggetto dell'Offerta

I dati e le informazioni contenute nel presente Paragrafo B.2 sono tratti esclusivamente dai dati messi a disposizione del pubblico dall'Emittente e da altre informazioni di pubblico dominio.

I documenti relativi all'Emittente sono pubblicati sul sito *internet* dell'Emittente (<https://www.cft-group.com/it/investor-relations/>) e sul sito di Borsa Italiana (www.borsaitaliana.it).

B.2.1 Denominazione, forma giuridica e sede sociale

La denominazione sociale dell'Emittente è "CFT S.p.A.".

L'Emittente è una società per azioni di diritto italiano, avente sede legale in Via Paradigna, 94/A, Parma, iscritta al Registro delle Imprese di Parma al numero di iscrizione e codice fiscale 09935170960, con capitale sociale pari ad Euro 10.000.000, suddiviso in n. 16.026.357 Azioni Ordinarie, n. 3.000.000 Azioni a Voto Plurimo e n. 133.334 Azioni Speciali. Le Azioni Ordinarie sono negoziate sull'AIM.

B.2.2 Anno di costituzione

CFT è stata costituita il 28 ottobre 2003. Ai sensi dell'articolo 4 dello statuto sociale di CFT, la durata dell'Emittente è fino al 31 dicembre 2050.

Si precisa che CFT è stata fusa per incorporazione in Glenalta S.p.A. con efficacia dal 30 luglio 2018.

B.2.3 Legislazione di riferimento e foro competente

L'Emittente è una società di diritto italiano e opera in base alla legge italiana.

Il foro generale competente in caso di controversie è quello della sede legale dell'Emittente, situata a Parma.

B.2.4 Capitale sociale

Alla Data del Documento di Offerta, il capitale sociale interamente versato e sottoscritto dell'Emittente è pari ad Euro 10.000.000, suddiviso in n. 16.026.357 Azioni Ordinarie, n. 3.000.000 Azioni a Voto Plurimo e n. 133.334 Azioni Speciali.

Le Azioni Ordinarie dell'Emittente sono negoziate sull'AIM e sono emesse in regime di dematerializzazione ai sensi dell'articolo 83-*bis* e ss. del TUF.

Alla Data del Documento di Offerta, l'Emittente detiene n. 251.617 Azioni Proprie.

Per ulteriori informazioni si rinvia alla Sezione C, Paragrafo C.1, del Documento di Offerta.

B.2.5 Principali Azionisti e Patti Parasociali

Sulla base dei dati resi pubblici dall'Emittente alla Data del Documento di Offerta, i seguenti soggetti risultano detenere, direttamente o indirettamente, partecipazioni rilevanti nel capitale sociale dell'Emittente:

Azionista	Azionista indiretto	% detenuta di capitale sociale rappresentato da Azioni Ordinarie	% detenuta dei diritti di voto
RPC S.r.l.	Roberto Catelli	11,2	18,0
A.E.A. S.r.l.	Adele Catelli	11,0	17,8
Ma. Li S.r.l.	Livia Catelli	11,1	17,9
F&B Capital Investment S.r.l.	Alessandro Merusi	3,8	6,0

Alla Data del Documento di Offerta, per quanto a conoscenza dell'Offerente, sussistono i seguenti patti parasociali in relazione all'Emittente:

- (a) il patto parasociale stipulato in data 27 febbraio 2018 tra alcuni degli azionisti dell'Emittente, e segnatamente RPC S.r.l., A.E.A. S.r.l., Ma. Li S.r.l. e F&B Capital Investment S.r.l.; e
- (b) l'Impegno ad Aderire stipulato in data 7 dicembre 2020 tra l'Offerente, ATS alcuni degli azionisti dell'Emittente, e segnatamente RPC S.r.l., A.E.A. S.r.l., Ma. Li S.r.l. e F&B Capital Investment S.r.l. nonché il dott. Roberto Catelli e il dott. Alessandro Merusi, finalizzato a disciplinare, *inter alia*, l'impegno dei predetti azionisti dell'Emittente ad aderire all'Offerta.

Con riferimento al patto parasociale descritto alla lettera (a) sopra, si precisa che il suddetto patto parasociale è stato risolto in data 7 dicembre 2020 con effetto in caso di esito positivo

dell'Offerta. Le parti, ai fini dell'adesione all'Offerta, hanno rinunciato ai vincoli ai trasferimenti posti dal patto, fermi ovviamente quelli che non dipendono dai paciscenti, e si sono impegnate a sottoscrivere l'Impegno ad Aderire e a fare quanto di rispettiva competenza per dare ad esso esecuzione.

Per maggiori informazioni in relazione all'Impegno ad Aderire si rinvia a quanto previsto nel Paragrafo 5 delle Premesse del Documento di Offerta.

B.2.6 Organi sociali e società di revisione

L'Emittente ha adottato un sistema di amministrazione e controllo tradizionale.

(a) **Consiglio di Amministrazione**

Ai sensi dell'articolo 15 dello Statuto, il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente è composto da un minimo di 9 fino ad un massimo di 11 membri, nominati dall'assemblea sulla base di liste presentate dagli azionisti. I consiglieri durano in carica tre esercizi, scadendo alla data dell'assemblea convocata per l'approvazione del bilancio relativo all'ultimo esercizio della loro carica e sono rieleggibili.

Il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente in carica alla Data del Documento di Offerta è composto da 9 membri ed è stato nominato dall'assemblea tenutasi in data 19 aprile 2018 con efficacia dal 30 luglio 2018.

Gli amministratori in carica alla Data del Documento di Offerta rimarranno in carica fino alla data dell'assemblea convocata per l'approvazione del bilancio relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020.

Alla Data del Documento di Offerta, la composizione del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente è la seguente:

Carica	Nome e Cognome	Data di Nomina	Data di Scadenza
Presidente	Roberto Catelli	19 aprile 2018	Alla data dell'assemblea convocata per l'approvazione del bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2020
Amministratore Delegato	Alessandro Merusi	19 aprile 2018	Alla data dell'assemblea convocata per l'approvazione del bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2020
Amministratore	Livia Catelli	19 aprile 2018	Alla data dell'assemblea convocata per l'approvazione del bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2020
Amministratore	Adele Catelli	19 aprile 2018	Alla data dell'assemblea convocata per l'approvazione del bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2020
Amministratore	Niccolò Querci	19 aprile 2018	Alla data dell'assemblea convocata per l'approvazione del bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2020
Amministratore	Gino Lugli	19 aprile 2018	Alla data dell'assemblea convocata per l'approvazione del bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2020

Carica	Nome e Cognome	Data di Nomina	Data di Scadenza
Amministratore	Stefano Malagoli	19 aprile 2018	Alla data dell'assemblea convocata per l'approvazione del bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2020
Amministratore	Stefano Rossi	19 aprile 2018	Alla data dell'assemblea convocata per l'approvazione del bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2020
Amministratore	Daniele Raynaud	19 aprile 2018	Alla data dell'assemblea convocata per l'approvazione del bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2020

Il dott. Roberto Catelli è stato nominato Presidente del Consiglio di Amministrazione dall'assemblea tenutasi in data 19 aprile 2018 con efficacia dal 30 luglio 2018.

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione dott. Roberto Catelli detiene indirettamente n. 1.792.578 Azioni Ordinarie e n. 900.000 Azioni a Voto Plurimo dell'Emittente (pari al 11,2% del capitale sociale dell'Emittente rappresentato da Azioni Ordinarie e al 18,0% dei diritti di voto).

L'Amministratore Delegato dott. Alessandro Merusi detiene indirettamente n. 607.967 Azioni Ordinarie e n. 300.000 Azioni a Voto Plurimo dell'Emittente (pari al 3,8% del capitale sociale dell'Emittente rappresentato da Azioni Ordinarie e al 6,0% dei diritti di voto). Ai sensi del Piano Stock Grant dell'Emittente, risultano inoltre assegnate al dott. Merusi n. 233.100 Azioni Ordinarie (pari al 1,5% del capitale sociale di CFT rappresentato da Azioni Ordinarie e al 0,9% dei diritti di voto). In proposito, si precisa che, ai sensi dell'Impegno ad Aderire, il dott. Merusi si è impegnato a portare in adesione l'intera partecipazione da sé direttamente o indirettamente detenuta nell'Emittente.

Alla Data del Documento di Offerta non risulta costituito un comitato esecutivo.

Il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente ha istituito al proprio interno i seguenti comitati, con funzioni consultive e propositive:

- *Comitato per la Remunerazione*

Il comitato per la remunerazione è composto dai seguenti amministratori: Stefano Malagoli (presidente del comitato), Daniele Raynaud (amministratore indipendente) e Stefano Rossi (amministratore indipendente).

Il Comitato per la Remunerazione ha il compito di formulare proposte o esprimere pareri al Consiglio di Amministrazione per la definizione della remunerazione degli amministratori e degli altri dirigenti con responsabilità strategiche dell'Emittente, ivi compresi eventuali piani di incentivazione a favore di tali soggetti.

- *Comitato parti correlate*

Il comitato parti correlate è composto dai seguenti amministratori: Gino Lugli (presidente del comitato), Daniele Raynaud (amministratore indipendente), Stefano Rossi (amministratore indipendente).

Il Comitato Parti Correlate ha il compito di esprimere un parere sulle operazioni di maggiore o minore rilevanza (come individuate nella Procedura Parti Correlate adottata dall'Emittente), partecipando alle negoziazioni e rilasciando di volta in volta uno specifico parere preventivo sull'operazione interessata.

- *Comitato per le Operazioni Straordinarie*

Il comitato per le operazioni straordinarie è composto dai seguenti amministratori: Alessandro Merusi (presidente del comitato), Stefano Malagoli, Daniele Raynaud (amministratore indipendente).

Il Comitato per le Operazioni Straordinarie ha il compito di esprimere il proprio parere su tutte le proposte di realizzazione di operazioni straordinarie (quali acquisizioni, fusioni, scissioni e conferimenti, cessione, affitto d'azienda o di rami d'azienda) che comportino un esborso di cassa superiore a 1 milione di Euro e che possano coinvolgere l'Emittente o le sue società controllate.

(b) *Collegio sindacale*

Ai sensi dell'articolo 23 dello Statuto, il Collegio Sindacale dell'Emittente è composto da tre membri effettivi e due membri supplenti.

La composizione del Collegio Sindacale dell'Emittente alla Data del Documento di Offerta – nominato dall'assemblea tenutasi in data 19 aprile 2018 con efficacia dal 30 luglio 2018 ed in carica fino all'assemblea convocata per l'approvazione del bilancio di esercizio dell'Emittente chiuso al 31 dicembre 2020 – è la seguente:

Carica	Nome e Cognome	Data di Nomina	Data di Scadenza
Presidente	Guido Riccardi	19 aprile 2018	Alla data dell'assemblea convocata per l'approvazione del bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2020
Sindaco Effettivo	Andrea Foschi	19 aprile 2018	Alla data dell'assemblea convocata per l'approvazione del bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2020
Sindaco Effettivo	Angelo Anedda	19 aprile 2018	Alla data dell'assemblea convocata per l'approvazione del bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2020
Sindaco Supplente	Giovanni Tedeschi	19 aprile 2018	Alla data dell'assemblea convocata per l'approvazione del bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2020
Sindaco Supplente	Cesare Giunipero	19 aprile 2018	Alla data dell'assemblea convocata per l'approvazione del bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2020

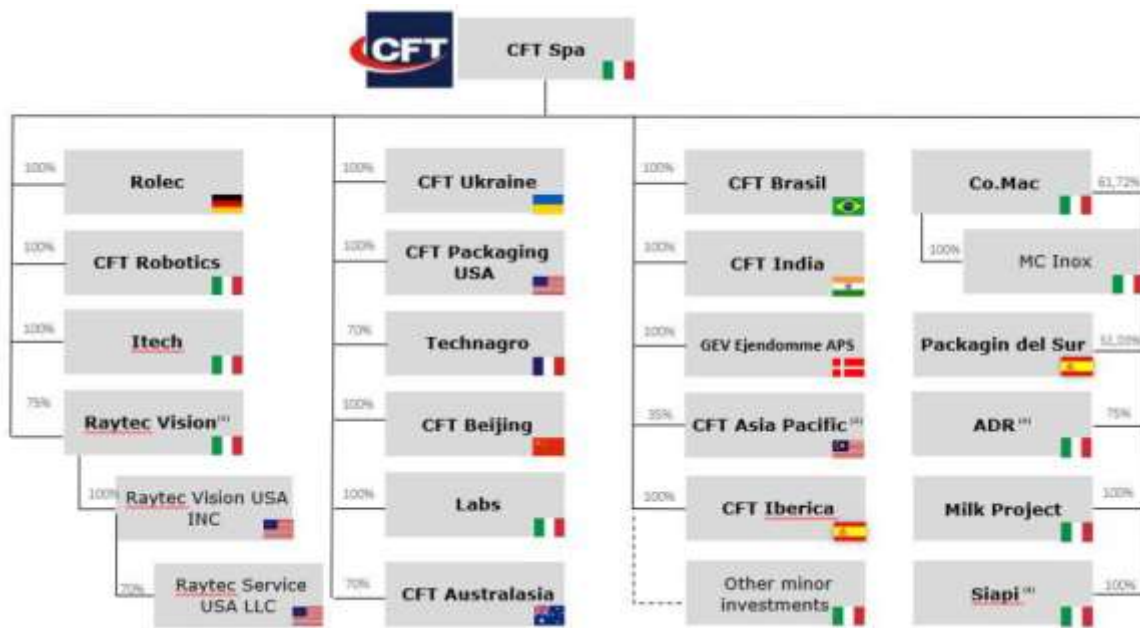
Alla Data del Documento di Offerta, e per quanto a conoscenza dell'Offerente, nessuno dei membri del Collegio Sindacale dell'Emittente è titolare di azioni e/o altre interessenze economiche dell'Emittente.

(c) **Soggetto incaricato della revisione legale dei conti**

Ai sensi degli articoli 13 e 17, comma primo, del D. Lgs. n. 39/2010, l'assemblea dell'Emittente ha conferito a PriceWaterhouseCoopers S.p.A. l'incarico di revisione legale dei conti fino all'assemblea di approvazione del bilancio dell'Emittente al 31 dicembre 2020.

B.2.7 Descrizione del gruppo dell'Emittente

Il seguente grafico illustra il gruppo dell'Emittente al 30 giugno 2020, come individuato nella relazione finanziaria semestrale abbreviata al 30 giugno 2020 messa a disposizione sul sito internet dell'Emittente (<https://www.cft-group.com/it/investor-relations/>).



1) Raytec detiene inoltre il 49% di Gemini, il 5% di DNA Phone e l'1,08% di Xnext; 2) CFT Asia Pacific detiene il 60% di CFT Vietnam; 3) Siapi detiene il 100% di Siapi America Inc.; 4) 100% dal 23 luglio 2020.

B.2.8 Attività del gruppo dell'Emittente

I dati e le informazioni di seguito riportate sono stati tratti dai dati messi a disposizione del pubblico dall'Emittente e da altre informazioni di pubblico dominio.

Il gruppo dell'Emittente opera a livello internazionale nel settore dell'impiantistica principalmente per l'industria alimentare: progetta, produce e commercializza impianti "chiavi in mano", macchine e linee complete per la lavorazione e il processo di prodotti alimentari, per il confezionamento di prodotti alimentari e non alimentari (olio lubrificante) e per il controllo qualità e l'ispezione.

Le suddette attività sono svolte dalla capogruppo CFT e da una rete di società controllate e/o collegate, sia in Italia che all'estero, che operano in ambito commerciale e produttivo.

Il gruppo dell'Emittente opera principalmente nelle seguenti aree:

- (a) *design*, progettazione e produzione di soluzioni chiavi in mano, macchine singole e linee complete per la trasformazione e la lavorazione di un'ampia gamma di prodotti alimentari, dal ricevimento delle materie prime all'ottenimento di prodotti finiti e/o semilavorati,

nonché progettazione e realizzazione di soluzioni innovative per il riempimento e il confezionamento di prodotti alimentari e non alimentari (olio lubrificante) ("**Processing & Packaging**"); e

- (b) sviluppo di una vasta gamma di soluzioni tecnologiche di controllo qualità e selezione ottica per frutta e verdura ("**Sorting**").

Il seguente grafico illustra il fatturato del gruppo dell'Emittente per ciascun mercato chiave per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2019 e al 31 dicembre 2018 e per il periodo chiuso al 30 giugno 2020.

(In Euro Migliaia)	Esercizio chiuso al 31 dicembre 2019				Esercizio chiuso al 31 dicembre 2018				Periodo chiuso al 30 giugno 2020			
	Processing & Packaging	Sorting	Elisioni	Totale	Processing & Packaging	Sorting	Elisioni	Totale	Processing & Packaging	Sorting	Elisioni	Totale
Ricavi verso terzi	225.979	25.344	0	251.323	198.605	25.154	0	223.759	91.871	9.877	0	101.748
Ricavi infrasettore	1.154	326	(1.480)	0	623	686	(1.309)	0	812	58	(871)	0
Ricavi da contratti con i clienti	227.132	25.670	(1.480)	251.323	199.228	25.840	(1.309)	223.759	92.683	9.936	(871)	101.748
EBITDA	14.241	3.237	20	17.518	12.783	4.233	0	17.016	4.801	1.193	20	6.014

Il settore Processing & Packaging al 31 dicembre 2019 evidenzia un fatturato verso terzi per complessivi Euro 225.979 migliaia, mantenendo un *trend* in crescita anche per effetto delle operazioni di acquisizione poste in essere dall'Emittente nell'esercizio precedente. Il settore del Sorting al 31 dicembre 2019 evidenzia un andamento lineare rispetto all'esercizio precedente, con un volume delle vendite pari ad Euro 25.344 migliaia.

Nel primo semestre 2020 i volumi del settore Processing & Packaging hanno avuto una maggior incidenza sul totale complessivo. I ricavi riconducibili al settore Processing & Packaging ammontano ad Euro 91.871 migliaia mentre per il settore Sorting ad Euro 9.877 migliaia.

I "Ricavi da contratti con i clienti" per settore operativo per il periodo chiuso al 30 giugno 2019 ammontano a Euro 120,8 milioni mentre per il periodo chiuso al 30 giugno 2020 ammontano a Euro 101,7 milioni. La tabella che segue riporta il dettaglio della voce "Ricavi da contratti con i clienti" per settore operativo per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019 e per il periodo chiuso al 30 giugno 2020.

Settore operativo	Periodo chiuso al 30 giugno 2020	Periodo chiuso al 30 giugno 2019
Packaging	43%	48%
Processing	45%	41%
Sorting	10%	10%
Manufacturing	2%	1%

La tabella che segue riporta il fatturato del gruppo CFT per segmento di attività per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019 e il fatturato atteso del gruppo CFT per segmento di attività per il periodo chiuso al 30 giugno 2020.

Attività	% di fatturato atteso per l'esercizio che chiuderà al 31 dicembre 2020	% di fatturato per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019
Birra	23%	21%
Pomodori	22%	20%
Frutta e vegetali	16%	28%
Altre bevande	14%	9%
Latticini	12%	6%
Altri alimenti	8%	4%

Olio alimentare	4%	7%
Non alimentare	1%	5%

La tabella che segue riporta il fatturato del gruppo CFT per area geografica per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019 e per il periodo chiuso al 30 giugno 2020.

Area geografica	Periodo chiuso al 30 giugno 2020	Esercizio chiuso al 31 dicembre 2019
Unione Europea	29%	16%
Asia	23%	13%
Italia	12%	18%
Africa	12%	16%
Nord America	9%	23%
America centrale e meridionale	8%	6%
Paesi extra-europei	7%	7%

La tabella che segue riporta il numero e il numero medio dei dipendenti del gruppo dell'Emittente per i periodi chiusi al 30 giugno 2020 e 31 dicembre 2019 con indicazione della categoria:

Categoria	Numero al 30 giugno 2020	Numero al 31 dicembre 2019	Numero medio al 30 giugno 2020	Numero medio al 31 dicembre 2019
Dirigenti	39	41	41	42
Impiegati	571	557	572	550
Operai	370	356	367	339
Totale	980	954	980	931

B.2.9 Principi contabili dell'Emittente

Il bilancio consolidato dell'Emittente è stato redatto in conformità agli IFRS emanati dall'IASB. I dettagli inerenti alle politiche contabili sono disponibili all'interno del bilancio d'esercizio dell'Emittente per l'anno finanziario chiuso al 31 dicembre 2019, pubblicato sul sito *internet* dell'Emittente (<https://www.cft-group.com/it/investor-relations/>).

B.2.10 Situazione patrimoniale e conto economico del gruppo dell'Emittente

Le seguenti tabelle mostrano i bilanci consolidati del gruppo dell'Emittente per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2019 e al 31 dicembre 2018, redatti in conformità agli IFRS emanati dall'IASB. I dati e le informazioni di seguito riportate sono stati tratti dal comunicato stampa dell'Emittente diffuso in data 30 marzo 2020 nonché dai bilanci consolidati del gruppo dell'Emittente per gli esercizi chiusi, rispettivamente, al 31 dicembre 2019 e al 31 dicembre 2018, entrambi sottoposti a revisione contabile.

Il bilancio consolidato per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019 è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione dell'Emittente in data 30 marzo 2020 ed è stato sottoposto a revisione contabile da parte di PricewaterhouseCoopers S.p.A. che ha emesso la propria relazione di revisione senza rilievi o richiami di informativa in data 10 aprile 2020. I dettagli del bilancio consolidato sottoposto a revisione per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019 sono disponibili sul sito *internet* dell'Emittente (<https://www.cft-group.com/it/investor-relations/>).

Il bilancio consolidato per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018 è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione dell'Emittente in data 29 marzo 2019 ed è stato sottoposto a revisione contabile da parte di PricewaterhouseCoopers S.p.A. che ha emesso la propria relazione di revisione senza rilievi o richiami di informativa in data 9 aprile 2019. I dettagli del

bilancio consolidato sottoposto a revisione per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018 sono disponibili sul sito *internet* dell'Emittente (<https://www.cft-group.com/it/investor-relations/>).

Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata

Di seguito è riportata la situazione patrimoniale-finanziaria consolidata dell'Emittente per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2019 e al 31 dicembre 2018, così come estratta dal bilancio consolidato al 31 dicembre 2019 dell'Emittente, a cui si rimanda per i relativi commenti.

<i>(In Euro migliaia)</i>	Esercizio chiuso al 31 dicembre 2019	Esercizio chiuso al 31 dicembre 2018
ATTIVITÀ		
Attività non correnti:		
Attività per diritti d'uso	16.675	13.490
Attività materiali	37.362	20.639
Attività immateriali	50.659	44.609
Partecipazioni in società collegate valutate al metodo del PN	233	426
Attività fiscali anticipate	5.141	4.117
Attività finanziarie non correnti	1.893	1.791
Totale Attività non correnti	111.962	85.072
Attività correnti:		
Rimanenze	92.709	88.039
Attività per strumenti finanziari derivati	-	97
Crediti commerciali	56.104	61.737
Attività fiscali correnti	5.321	2.834
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	36.027	41.798
Altre attività correnti	9.995	11.085
Totale attività correnti	200.156	205.590
TOTALE ATTIVITÀ	312.118	290.662
PATRIMONIO NETTO		
Capitale sociale	10.000	98.300
Riserva legale	151	71
Riserva da sovrapprezzo azioni	-	(8.300)
Altre riserve	35.642	(47.311)
Risultati portati a nuovo	6.119	2.952
Patrimonio netto di competenza dei soci della capogruppo	51.912	45.712
Patrimonio netto di competenza dei soci di minoranza	21.763	22.026
TOTALE PATRIMONIO NETTO	73.675	67.738
PASSIVITÀ		
Passività non correnti:		
Debiti verso banche non correnti	59.306	40.236
Passività per diritto d'uso e leasing non correnti	12.839	10.151
Debiti per put option non correnti	22.646	28.603
Fondo per il personale	4.538	4.799
Debiti commerciali non correnti	906	1.151
Fondi rischi e oneri	2.839	1.375
Altre passività non correnti	4.113	1.548
Totale passività non correnti	107.187	87.863
Passività correnti:		
Debiti verso banche correnti	2.129	489
Passività per diritto d'uso e leasing correnti	3.874	3.512
Debiti per put option correnti	-	2.848
Passività fiscali correnti	78	-
Passività per strumenti finanziari derivati	106	120
Debiti commerciali correnti	70.599	75.966
Altre passività correnti	54.470	52.126
Totale passività correnti	131.257	135.061
TOTALE PASSIVITÀ E PATRIMONIO NETTO	312.118	290.662

Conto economico consolidato

Di seguito è riportato il conto economico consolidato dell'Emittente per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2019 e al 31 dicembre 2018, così come estratto dal bilancio consolidato al 31 dicembre 2019 dell'Emittente, a cui si rimanda per i relativi commenti.

<i>(In Euro migliaia)</i>	Esercizio chiuso al 31 dicembre 2019	Esercizio chiuso al 31 dicembre 2018
Ricavi da contratti con i clienti	251.323	223.759
Altri ricavi e proventi	3.079	2.569
Totale ricavi	254.402	226.328
Costi per servizi	(68.344)	(65.842)
Costi per prodotti finiti, materie prime e di consumo	(113.437)	(97.772)
Costo per il personale	(54.566)	(44.402)
Altri costi e oneri operativi	(2.973)	(2.198)
Ammortamenti e svalutazioni delle attività materiali e immateriali	(12.110)	(8.582)
Svalutazioni di attività finanziarie	(316)	(800)
Altri accantonamenti netti	(707)	1.019
Risultato operativo	1.950	7.751
Proventi finanziari	7.800	183
Oneri finanziari	(2.255)	(1.718)
Proventi / (Oneri) da valutazione di partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto	(296)	80
Utili/(perdite) su cambi	(351)	(1.414)
Utile prima delle imposte	6.847	4.882
Imposte sul reddito dell'esercizio	(917)	(1.687)
Utile dell'esercizio	5.930	3.195
Utile dell'esercizio di pertinenza delle interessenze di minoranza	1.233	2.238
Utile dell'esercizio di pertinenza del gruppo	4.697	957
Utile per azione base	0,26	0,07
Utile per azione diluito	0,26	0,07

Conto economico complessivo consolidato

Di seguito è riportato il conto economico complessivo consolidato dell'Emittente per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2019 e al 31 dicembre 2018, così come estratto dal bilancio consolidato al 31 dicembre 2019 dell'Emittente, a cui si rimanda per i relativi commenti.

<i>(In Euro migliaia)</i>	Esercizio chiuso al 31 dicembre 2019	Esercizio chiuso al 31 dicembre 2018
Utile dell'esercizio	5.930	3.195
Utile / (perdita) attuariale piani benefici definiti	(135)	86
Effetto fiscale	32	(21)
Altri componenti di reddito che non saranno riversati a conto economico in esercizi successivi	(103)	65
Utile/ (perdita) derivante dalla conversione dei bilanci di imprese estere	429	173
Altri componenti di reddito che saranno riversati a conto economico in esercizi successivi	429	173
Utile complessivo dell'esercizio	6.256	3.433
Utile dell'esercizio di pertinenza delle interessenze di minoranza	1.233	2.238
Utile complessivo dell'esercizio di pertinenza del gruppo	5.023	1.195

Rendiconto finanziario consolidato

Di seguito è riportato il rendiconto finanziario consolidato dell'Emittente per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2019 e al 31 dicembre 2018, così come estratto dal bilancio consolidato al 31 dicembre 2019 dell'Emittente, a cui si rimanda per i relativi commenti.

<i>(In Euro migliaia)</i>	Esercizio chiuso al 31 dicembre 2019	Esercizio chiuso al 31 dicembre 2018
Utile prima delle imposte	6.847	4.882
<i>Rettifiche per:</i>		

Ammortamenti e svalutazioni delle attività materiali e immateriali	12.110	8.582
Svalutazioni di attività finanziarie e altri accantonamenti netti	1.023	(219)
Proventi / (Oneri) da valutazione di partecipazioni valutate con il metodo del PN	296	(80)
Oneri finanziari netti e utile/(perdite) su cambi (Plusvalenze)/minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	(5.194)	2.949
Altre variazioni non monetarie	(3.411)	247
Flusso di cassa derivante dall'attività operativa prima delle variazioni del capitale circolante	11.671	16.361
<i>Variazione del capitale circolante:</i>		
- Rimanenze	(1.623)	(4.212)
- Crediti commerciali	7.714	(1.493)
- Debiti commerciali	(8.790)	4.261
- Altre variazioni del capitale circolante	(278)	(10.486)
Flusso di cassa derivante da variazioni del capitale circolante	(2.977)	(11.930)
Imposte sul reddito pagate	1.902	(3.614)
Fondi del personale e fondi rischi	(191)	853
Flusso di cassa relativo all'attività operativa (A)	10.406	530
<i>Flusso di cassa derivante dall'attività di investimento</i>		
Investimenti in:		
- immateriali e materiali	(26.803)	(12.289)
- diritti d'uso	(3.185)	(2.383)
- partecipazioni	(213)	(284)
Variazione attività finanziarie correnti e non correnti	26	(499)
Pagamento prezzo differito per acquisto partecipazioni	-	(100)
Acquisizioni al netto delle disponibilità liquide acquisite	(839)	(19.338)
Flusso di cassa relativo all'attività di investimento (B)	(31.006)	(35.003)
<i>Flusso di cassa dall'attività di finanziamento</i>		
Accensione/(rimborso) finanziamenti bancari correnti	-	(18.943)
Accensione/(rimborso) finanziamenti bancari non correnti	20.000	6.206
Finanziamento da soci	-	1.548
Variazione per passività bancarie	(1.358)	-
Variazione passività per leasing	(34)	(2.579)
Variazione debiti per put	(1.400)	-
Oneri finanziari netti pagati	(1.719)	(2.479)
Dividendi pagati	(174)	(150)
Acquisto azioni proprie	(425)	(4.840)
Apporto da fusione Glenalta e costi IPO	-	76.782
Altro	-	13
Flusso di cassa relativo all'attività di finanziamento (C)	14.890	60.398
Flusso di cassa netto del periodo (A+B+C)	(5.771)	25.925
Disponibilità liquide di inizio periodo	41.798	15.873
Disponibilità liquide di fine periodo	36.027	41.798

Andamento della gestione

Si riporta di seguito una sintetica esposizione relativa ai principali indicatori economici, patrimoniali e finanziari IFRS o derivati dagli stessi, nonché al portafoglio ordini.

Al 31 dicembre 2019 il gruppo CFT ha realizzato ricavi per Euro 251 milioni, in crescita del 12,3% rispetto al 31 dicembre 2018. Da un punto di vista geografico, il gruppo ha generato, nel 2019, circa il 77% del fatturato all'estero.

La divisione Processing & Packaging ha evidenziato nel 2019 ricavi pari ad Euro 226 milioni, rispetto ad Euro 198,6 milioni del 2018 (+13,8%), in particolare grazie all'effetto delle acquisizioni poste in essere nell'esercizio precedente.

La divisione Sorting (i cui ricavi rappresentano circa il 10% dei ricavi totali) ha registrato un incremento dei ricavi dello 0,8% rispetto al 31 dicembre 2018, passando da Euro 25,2 milioni a Euro 25,3 milioni.

Considerando il valore dei ricavi pro-forma al 31 dicembre 2018 (Euro 248,6 milioni), si evidenzia una crescita dell'1,1%.

L'EBITDA risulta pari a Euro 17,5 milioni, in aumento del 3% circa rispetto al 2018. Dal confronto con il dato pro-forma al 31 dicembre 2018 (Euro 20,9 milioni) emerge una riduzione di circa 16 punti percentuali.

Tale riduzione è principalmente imputabile a:

- (a) l'andamento del *business* della birra, che ha registrato una contrazione legata a una nota contingenza di mercato;
- (b) gli importanti investimenti operativi realizzati a supporto della spagnola Packaging del Sur S.L. ("**PKS**"), punto di riferimento della piattaforma di fine linea del gruppo, e di Raytec Vision S.p.A. ("**Raytec**") per lo sviluppo della divisione Sorting.

La normalizzazione operata a livello di Margine Operativo Lordo (EBITDA) al 31 dicembre 2019 si riferisce a costi operativi non ricorrenti pari a Euro 2,4 milioni, principalmente riguardanti consulenze legate alle operazioni M&A avvenute nel corso del 2019, a costi non monetari relativi al piano di incentivazione azionaria, a costi straordinari di prototipazione su progetti R&D e all'apertura del nuovo stabilimento produttivo della controllata Raytec.

L'utile netto risulta pari a Euro 5,9 milioni, rispetto a Euro 3,2 milioni del 2018. Il valore dell'utile di pertinenza delle *minorities* è pari a Euro 1,2 milioni, in riduzione rispetto a Euro 2,2 milioni al 31 dicembre 2018. La riduzione delle *minorities* è imputabile all'acquisto, avvenuto ad ottobre 2019, di una partecipazione pari al 40% del capitale sociale di Rolec Prozess- und Brautechnik GmbH ("**Rolec**"), di cui CFT già deteneva il 60%. A seguito di tale acquisizione, CFT è pertanto divenuta titolare dell'intero capitale sociale di Rolec.

La posizione finanziaria netta è negativa per Euro 43,4 milioni (incluso l'effetto IFRS16 negativo per circa Euro 17 milioni), in aumento rispetto al relativo dato al 31 dicembre 2018, pari a Euro -14,2 milioni (con effetto IFRS16 pari a Euro -13,7 milioni). Tale variazione è attribuibile prevalentemente:

- (a) a una positiva generazione di cassa operativa pari a circa Euro 8 milioni;
- (b) all'effetto negativo della gestione del circolante per Euro 3 milioni;
- (c) ad investimenti in attività materiali e immateriali per complessivi Euro 26,8 milioni, relativi in particolare alla nuova sede di Raytec (Euro 9 milioni) e di PKS (Euro 3 milioni), ad investimenti in R&D per Euro 4 milioni e allo stabilimento di Co.Mac. S.r.l. per Euro 3 milioni;
- (d) all'acquisizione di Siapi S.r.l., della quota di minoranza di Rolec e delle azioni proprie per complessivi Euro 4,4 milioni.

Il patrimonio netto del gruppo CFT è pari a Euro 73,7 milioni, in aumento rispetto a Euro 67,7 milioni del 31 dicembre 2018.

Per maggiori dettagli si faccia riferimento alla presentazione "2019 Full Year Results" che è stata messa a disposizione del pubblico sul sito *internet* dell'Emittente (<https://www.cft-group.com/it/investor-relations/>).

Posizione finanziaria netta

Di seguito è riportata la posizione finanziaria netta consolidata dell'Emittente per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2019 e al 31 dicembre 2018, così come estratta dal bilancio consolidato al 31 dicembre 2019 dell'Emittente.

<i>(In Euro migliaia)</i>		Esercizio chiuso al 31 dicembre 2019	Esercizio chiuso al 31 dicembre 2018
Disponibilità liquide		36.027	41.798
Finanziamenti correnti		(2.129)	(489)
Finanziamenti non correnti		(59.306)	(40.236)
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA		(25.408)	1.073
BANCARIA			
Crediti di natura finanziaria		0	0
Passività per diritti d'uso e leasing correnti		(3.874)	(3.512)
Passività per diritti d'uso e leasing non correnti		(12.839)	(10.151)
Debiti di natura finanziaria		(1.233)	(1.648)
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA		(43.354)	(14.238)

Rapporti con parti correlate

Nei prospetti seguenti si riporta il dettaglio dei rapporti economici e patrimoniali con le parti correlate al 31 dicembre 2019. Le società indicate sono state identificate quali parti correlate perché collegate direttamente o indirettamente agli azionisti di riferimento o agli amministratori del gruppo CFT.

La seguente tabella riepiloga i rapporti creditori e debitori del gruppo CFT verso parti correlate:

<i>(In Euro migliaia)</i>	Esercizio chiuso al 31 dicembre 2019				Esercizio chiuso al 31 dicembre 2018			
	<i>Crediti commerciali</i>	<i>Crediti finanziari</i>	<i>Debiti commerciali</i>	<i>Debiti finanziari</i>	<i>Crediti commerciali</i>	<i>Crediti finanziari</i>	<i>Debiti commerciali</i>	<i>Debiti finanziari</i>
<i>Società sottoposte a comune controllo</i>								
Newco Immobiliare 1 S.r.l.	12	-	-	-	3	-	-	-
Newco Immobiliare 2 S.p.A.	73	-	46	-	-	-	-	-
Newco Immobiliare 4 S.r.l.	-	-	43	-	-	-	53	-
Alfa Immobiliare S.r.l.	-	-	-	-	-	-	52	-
RAL Immobiliare S.r.l.	-	-	11	-	-	-	81	-
Totale	85	-	100	-	3	-	186	-
<i>Controllate</i>								
Minority shareholders PKS	-	-	-	1.233	-	-	-	1.500
Totale	-	-	-	1.233	-	-	-	1.500
<i>Collegate</i>								
CFT ASIA	134	-	46	-	655	-	66	-
Gemini	-	300	-	-	155	300	-	-
As Productos del Futuro	-	-	165	-	-	-	-	-
Totale	134	300	211	-	810	300	66	-
Totale Parti Correlate	219	300	311	1.233	813	300	252	1.500

La seguente tabella riepiloga i rapporti economici del gruppo CFT verso parti correlate:

(In Euro migliaia)	Esercizio chiuso al 31 dicembre 2019		Esercizio chiuso al 31 dicembre 2018	
	Costi commerciali	Ricavi commerciali	Costi commerciali	Ricavi commerciali
<i>Società sottoposte a comune controllo</i>				
Newco Immobiliare 1 S.r.l.	-	9	-	3
Newco Immobiliare 2 S.p.A.	38	59	-	-
Newco Immobiliare 3 S.r.l.	-	1	31	-
Newco Immobiliare 4 S.r.l.	563	-	217	-
Alfa Immobiliare S.r.l.	487	-	480	44
RAL Immobiliare S.r.l.	129	-	164	-
Totale	1.217	69	892	47
<i>Collegate</i>				
CFT ASIA	136	114	186	645
As Productos del Futuro	234	-	-	-
TCC Immobiliare	274	-	-	-
Totale	644	114	186	645
Totale Parti Correlate	1.861	183	1.078	692

B.2.11 Andamento recente

Le seguenti tabelle mostrano la relazione finanziaria semestrale consolidata abbreviata del gruppo dell'Emittente al 30 giugno 2020, redatta in conformità agli IFRS (*International Financial Reporting Standards*) emanati dall'IASB. I dati e le informazioni di seguito riportate sono ricavati dal comunicato stampa dell'Emittente diffuso in data 29 settembre 2020 nonché dalla relazione finanziaria semestrale consolidata abbreviata del gruppo dell'Emittente per il periodo chiuso al 30 giugno 2020, sottoposta a revisione contabile limitata.

La relazione finanziaria semestrale consolidata abbreviata per il periodo chiuso al 30 giugno 2020 è stata approvata dal Consiglio di Amministrazione dell'Emittente in data 29 settembre 2020 ed è stata sottoposta a revisione contabile limitata da parte di PricewaterhouseCoopers S.p.A. che ha emesso la propria relazione di revisione limitata senza rilievi o richiami di informativa in data 29 settembre 2020. I dettagli della relazione finanziaria semestrale consolidata abbreviata per il periodo chiuso al 30 giugno 2020 sono disponibili sul sito *internet* dell'Emittente (<https://www.cft-group.com/it/investor-relations/>).

Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata

Di seguito è riportata la situazione patrimoniale-finanziaria consolidata dell'Emittente per il periodo chiuso al 30 giugno 2020, così come estratta dalla relazione finanziaria semestrale consolidata abbreviata al 30 giugno 2020, a cui si rimanda per i relativi commenti.

(In Euro migliaia)	Periodo chiuso al 30 giugno 2020	Esercizio chiuso al 31 dicembre 2019
ATTIVITÀ		
<i>Attività non correnti:</i>		
Attività per diritti d'uso	18.114	16.675
Attività materiali	38.779	37.362
Attività immateriali	49.156	50.659
Partecipazioni in società collegate valutate al metodo del PN	87	233
Attività fiscali anticipate	5.372	5.141
Attività finanziarie non correnti	1.537	1.893
Totale Attività non correnti	113.045	111.962
<i>Attività correnti:</i>		
Rimanenze	102.366	92.709
Crediti commerciali	53.626	56.104
Attività fiscali correnti	3.034	5.321
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	61.546	36.027
Altre attività correnti	10.415	9.995

Totale attività correnti	230.987	200.156
TOTALE ATTIVITÀ	344.032	312.118
PATRIMONIO NETTO		
Capitale sociale	10.000	10.000
Riserva legale	151	151
Altre riserve	34.534	35.642
Risultati portati a nuovo	4.572	6.119
Patrimonio netto di competenza dei soci della capogruppo	49.257	51.912
Patrimonio netto di competenza dei soci di minoranza	21.026	21.763
TOTALE PATRIMONIO NETTO	70.283	73.675
PASSIVITÀ		
<i>Passività non correnti:</i>		
Debiti verso banche non correnti	99.277	59.306
Passività per diritto d'uso e leasing non correnti	12.906	12.839
Debiti per put option non correnti	22.782	22.646
Fondi per il personale	4.261	4.538
Debiti commerciali non correnti	588	906
Fondi rischi e oneri	2.578	2.839
Altre passività non correnti	3.831	4.113
Totale passività non correnti	146.223	107.187
<i>Passività correnti:</i>		
Debiti verso banche correnti	1.018	2.129
Passività per diritto d'uso e leasing correnti	3.873	3.874
Passività fiscali correnti	-	78
Passività per strumenti finanziari derivati	97	106
Debiti commerciali correnti	60.993	70.599
Altre passività correnti	61.545	54.470
Totale passività correnti	127.526	131.257
TOTALE PASSIVITÀ E PATRIMONIO NETTO	344.032	312.118

Conto economico consolidato

Di seguito è riportato il conto economico consolidato dell'Emittente per il periodo chiuso al 30 giugno 2020, così come estratto dalla relazione finanziaria semestrale consolidata abbreviata al 30 giugno 2020, a cui si rimanda per i relativi commenti.

<i>(In Euro migliaia)</i>	Periodo chiuso al 30 giugno 2020	Periodo chiuso al 30 giugno 2019
Ricavi da contratti con i clienti	101.748	120.839
Altri ricavi e proventi	1.335	2.775
Totale ricavi	103.083	123.614
Costi per servizi	(24.612)	(34.180)
Costi per prodotti finiti, materie prime e di consumo	(43.743)	(53.152)
Costo per il personale	(28.637)	(27.838)
Altri costi e oneri operativi	(1.182)	(1.540)
Ammortamenti e svalutazioni delle attività materiali e immateriali	(5.840)	(4.605)
Svalutazioni di attività	(396)	(181)
Altri accantonamenti netti	-	(233)
Risultato operativo	(1.327)	1.885
Proventi finanziari	526	1.470
Oneri finanziari	(1.264)	(933)
Proventi / (Oneri) da valutazione di partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto	(153)	(101)
Utili/(perdite) su cambi	(253)	(160)
Utile prima delle imposte	(2.471)	2.161
Imposte sul reddito del periodo	(117)	(452)
Utile del periodo	(2.588)	1.709
Utile del periodo di pertinenza delle interessenze di minoranza	(266)	397
Utile del periodo di pertinenza del gruppo	(2.322)	1.312
Utile per azione base	(0,13)	0,07
Utile per azione diluito	(0,13)	0,07

Conto economico complessivo consolidato

Di seguito è riportato il conto economico complessivo consolidato dell'Emittente per il periodo chiuso al 30 giugno 2020, così come estratto dalla relazione finanziaria semestrale consolidata abbreviata al 30 giugno 2020, a cui si rimanda per i relativi commenti.

<i>(In Euro migliaia)</i>	Periodo chiuso al 30 giugno 2020	Periodo chiuso al 30 giugno 2019
Utile del periodo	(2.588)	1.709
Utile / (perdita) attuariale piani benefici definiti	156	83
Effetto fiscale	(2)	(20)
Altri componenti di reddito che non saranno riversati a conto economico in esercizi successivi	154	63
Utile/ (perdita) derivante dalla conversione dei bilanci di imprese estere	(330)	102
Altri componenti di reddito che saranno riversati a conto economico in esercizi successivi	(330)	102
Utile complessivo del periodo	(2.764)	1.874
Utile del periodo di pertinenza delle interessenze di minoranza	(266)	397
Utile complessivo del periodo di pertinenza del gruppo	(2.498)	1.477

Rendiconto finanziario consolidato

Di seguito è riportato il rendiconto finanziario consolidato dell'Emittente per il periodo chiuso al 30 giugno 2020, così come estratto dalla relazione finanziaria semestrale consolidata abbreviata al 30 giugno 2020, a cui si rimanda per i relativi commenti.

<i>(In Euro migliaia)</i>	Periodo chiuso al 30 giugno 2020	Periodo chiuso al 30 giugno 2019
Utile prima delle imposte	(2.471)	2.161
<i>Rettifiche per:</i>		
Ammortamenti e svalutazioni delle attività materiali e immateriali	5.840	4.605
Svalutazioni di attività finanziarie e altri accantonamenti netti	396	339
Proventi / (Oneri) da valutazione di partecipazioni valutate con il metodo del PN	153	101
Oneri finanziari netti e utile/(perdite) su cambi (Plusvalenze)/minusvalenze derivanti da attività finanziarie	991 (300)	(299) -
Altre variazioni non monetarie	(397)	(1.471)
Flusso di cassa derivante dall'attività operativa prima delle variazioni del capitale circolante	4.212	5.436
<i>Variazione del capitale circolante:</i>		
- Rimanenze	(9.666)	(9.471)
- Crediti commerciali	1.751	1.105
- Debiti commerciali	(9.924)	(3.552)
- Altre variazioni del capitale circolante	9.238	20.667
Flusso di cassa derivante da variazioni del capitale circolante	(8.601)	8.748
Imposte sul reddito pagate	(117)	-
Fondi relativi al personale e fondi rischi	(538)	671
Flusso di cassa relativo all'attività operativa	(5.044)	14.856
<i>Flusso di cassa derivante dall'attività di investimento</i>		
Investimenti e disinvestimenti in:		
- immateriali e materiali	(3.811)	(9.430)
- attività d'uso	(1.439)	(2.109)
- partecipazioni	(7)	(2)
Variazione attività finanziarie correnti e non correnti	356	(40)
Acquisizioni al netto delle disponibilità liquide acquisite	(260)	(339)
Flusso di cassa relativo all'attività di investimento	(5.161)	(11.920)
<i>Flusso di cassa dall'attività di finanziamento</i>		
Accensione/(rimborso) finanziamenti bancari correnti	-	(600)
Accensione/(rimborso) finanziamenti bancari non correnti	40.000	9.913

Variazione passività per debiti bancari	(1.215)	(379)
Variazione passività per leasing	(1.877)	(1.187)
Oneri finanziari netti pagati	(780)	(889)
Acquisto azioni proprie	(314)	-
Dividendi pagati	(150)	(174)
Altro	61	-
Flusso di cassa relativo all'attività di finanziamento	35.725	6.684
Flusso di cassa netto del periodo	25.519	9.619
Disponibilità liquide di inizio periodo	36.027	41.798
Disponibilità liquide di fine periodo	61.546	51.417

Andamento della gestione

Si riporta di seguito una sintetica esposizione relativa ai principali indicatori economici, patrimoniali e finanziari IFRS o derivati dagli stessi.

Si evidenzia che nell'analisi per divisione si utilizzano dati gestionali con ricavi ITA-GAAP, pertanto il delta fondo non rientra nel calcolo dei ricavi come invece avviene nel bilancio IFRS.

Al 30 giugno 2020 il gruppo CFT ha realizzato ricavi per Euro 101,7 milioni (-15,8%) rispetto a Euro 120,8 milioni al 30 giugno 2019.

La divisione Sorting (che rappresenta circa il 10% dei ricavi totali) ha registrato al 30 giugno 2020 ricavi pari ad Euro 9,8 milioni rispetto ad Euro 12,6 milioni al 30 giugno 2019 (-22%), per effetto della riduzione dei volumi legato principalmente al rallentamento nei consumi del settore della quarta gamma, riconducibile alla diffusione della pandemia.

La divisione Processing (che rappresenta circa il 45% dei ricavi totali) ha conseguito ricavi pari a Euro 45,5 milioni rispetto a Euro 49,6 milioni a fine giugno 2019 (-8,3%). La riduzione del fatturato del settore frutta e vegetali è stata in parte compensata dalla crescita del Dairy, grazie all'applicazione trasversale delle tecnologie del gruppo CFT.

La divisione Packaging (che rappresenta circa il 43% dei ricavi totali) ha conseguito ricavi pari a Euro 44,7 milioni rispetto a Euro 58,5 milioni a fine giugno 2019 (-23,4%). Tale risultato è riconducibile principalmente all'effetto della pandemia che ha colpito alcuni settori del *non-food*, quali per esempio l'olio lubrificante, e del *food & beverage*, in particolar modo in relazione al canale *Ho.re.ca.*, determinando una sospensione degli investimenti; tale dinamica di mercato ha conseguentemente avuto un impatto negativo anche sul business delle applicazioni di fine linea tradizionale (le cui attività sono concentrate sulla spagnola PKS), in quanto parte integrante delle linee complete di Packaging.

Il Manufacturing internamente "a servizio" delle divisioni principali ha registrato una crescita di circa il 24% nel primo semestre del 2020, passando da Euro 8,6 milioni a Euro 10,7 milioni (di cui Euro 2,3 milioni verso terzi), grazie all'internalizzazione e al processo di razionalizzazione delle attività, registrando un'EBITDA di circa Euro 1,0 milione, in linea con il risultato dell'anno precedente.

L'EBITDA è pari a Euro 6,0 milioni (-22,7%) rispetto al 30 giugno 2019 quando era pari a Euro 7,8 milioni, con un margine sui ricavi pari al 6%. Tale risultato è principalmente riconducibile a:

- (a) il calo delle vendite registrato all'interno della divisione Sorting che porta l'*EBITDA margin* al 13,1% dal 18,4%;
- (b) la riduzione della contribuzione del business Processing, derivante sia dall'effetto volumi che dall'effetto mix di prodotto e tecnologia che porta il margine al 4,8% dal 6,2% dello stesso periodo dell'anno precedente;
- (c) l'impatto negativo derivante dalla controllata PKS, ancora in fase di startup, che ha registrato un'*EBITDA* negativo per Euro 1 milioni nel semestre, impattando l'*EBITDA margin* della divisione packaging del Gruppo che invece, grazie al contributo della robotica, sarebbe salito al 6,1% rispetto al 3,9% dello stesso periodo dell'anno precedente. Tale impatto è determinato dal rallentamento degli investimenti generalizzati sul settore Packaging, di cui le applicazioni di fine linea tradizionali costituiscono parte integrante nella fornitura di linee complete.

Il risultato netto è negativo per Euro 2,6 milioni rispetto ad un utile di Euro 1,7 milioni al 30 giugno 2019. Il valore dell'utile di pertinenza delle *minorities* è negativo per Euro 0,3 milioni, rispetto ad un utile di Euro 0,4 milioni al 30 giugno 2019.

La posizione finanziaria netta è negativa per Euro 56,8 milioni (incluso l'effetto IFRS16 negativo per circa Euro 17 milioni) rispetto al 31 dicembre 2019 quando era negativa per Euro 43,3 milioni (con effetto IFRS16 pari a Euro -17 milioni). Tale variazione è attribuibile principalmente:

- (a) a una positiva generazione di cassa operativa per circa Euro 2 milioni;
- (b) all'effetto negativo della gestione del circolante per Euro 9 milioni;
- (c) ad investimenti in attività materiali e immateriali per complessivi Euro 5 milioni, relativi in particolare al completamento della nuova sede di Raytec (per Euro 1,5 milioni) e di PKS e ad investimenti in R&D e IT;
- (d) all'acquisizione della quota di minoranza di Levati Food Tech S.r.l. (attualmente CFT Robotics S.r.l.), al pagamento di dividendi e all'acquisto di azioni proprie per circa Euro 0,7 milioni.

Al fine di mantenere una situazione finanziaria prudente, considerando il periodo contingente, l'Emittente ha ritenuto opportuno il completo utilizzo di linee di credito per Euro 100 milioni con una conseguente posizione di cassa disponibile di Euro 60 milioni a supporto del business al 30 giugno 2020.

Il patrimonio netto del gruppo CFT è pari a Euro 49,3 milioni in riduzione rispetto ad Euro 51,9 milioni del 31 dicembre 2019.

Per maggiori dettagli si faccia riferimento alla presentazione "H1 2020 Results" che è stata messa a disposizione del pubblico sul sito *internet* dell'Emittente (<https://www.cft-group.com/it/investor-relations/>).

Posizione finanziaria netta

Di seguito è riportata la posizione finanziaria netta consolidata del gruppo CFT per il periodo chiuso al 30 giugno 2020, così come estratta dalla relazione finanziaria semestrale consolidata abbreviata al 30 giugno 2020 dell'Emittente, a cui si rimanda per i relativi commenti.

<i>(In Euro migliaia)</i>	Periodo chiuso al 30 giugno 2020
Disponibilità liquide	61.546
Finanziamenti correnti	(1.018)
Finanziamenti non correnti	(99.277)
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA BANCARIA	(38.749)
Crediti di natura finanziaria	0
Passività per diritti d'uso e leasing correnti	(3.873)
Passività per diritti d'uso e leasing non correnti	(12.906)
Debiti di natura finanziaria	(1.251)
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	(56.779)

Rapporti con parti correlate

Nei prospetti seguenti si riporta il dettaglio dei rapporti economici e patrimoniali con le parti correlate al 30 giugno 2020. Le società indicate sono state identificate quali parti correlate perché collegate direttamente o indirettamente agli azionisti di riferimento o agli amministratori del gruppo CFT.

La seguente tabella riepiloga i rapporti creditori e debitori del gruppo CFT verso parti correlate:

<i>(In Euro migliaia)</i>	Periodo chiuso al 30 giugno 2020				Esercizio chiuso al 31 dicembre 2019			
	<i>Crediti commerciali</i>	<i>Crediti finanziari</i>	<i>Debiti commerciali</i>	<i>Debiti finanziari</i>	<i>Crediti commerciali</i>	<i>Crediti finanziari</i>	<i>Debiti commerciali</i>	<i>Debiti finanziari</i>
<i>Società sottoposte a comune controllo</i>								
Newco Immobiliare 1 S.r.l.	3	-	-	-	12	-	-	-
Newco Immobiliare 2 S.p.A.	-	-	91	-	73	-	46	-
Newco Immobiliare 4 S.r.l.	-	-	-	-	-	-	43	-
Alfa Immobiliare S.r.l.	-	-	-	-	-	-	-	-
RAL Immobiliare S.r.l.	-	-	14	-	-	-	11	-
Totale	3	-	105	-	85	-	100	-
<i>Controllate</i>								
Minority shareholders PKS	-	-	-	1.251	-	-	-	1.233
Totale	-	-	-	1.251	-	-	-	1.233
<i>Collegate</i>								
CFT ASIA	254	-	46	-	134	-	46	-
The Packaging Company Ltd	14	-	-	-	-	-	-	-
Gemini	150	-	-	-	-	300	-	-
Dna Phone	11	-	-	-	-	-	-	-
TCC	-	-	9	-	-	-	-	-
Immobiliare As Productos del Futuro	-	-	165	-	-	-	165	-
Totale	429	-	220	-	134	300	211	-
Totale Parti Correlate	432	-	325	1.251	219	300	311	1.233

La seguente tabella riepiloga i rapporti economici del gruppo CFT verso parti correlate:

<i>(In Euro migliaia)</i>	Periodo chiuso al 30 giugno 2020		Esercizio chiuso al 31 dicembre 2019	
	Costi commerciali	Ricavi commerciali	Costi commerciali	Ricavi commerciali
<i>Società sottoposte a comune controllo</i>				
Newco Immobiliare 1 S.r.l.	12	-	-	9
Newco Immobiliare 2 S.p.A.	225	1	38	59
Newco Immobiliare 3 S.r.l.	-	-	-	1
Newco Immobiliare 4 S.r.l.	130	-	563	-
Alfa Immobiliare S.r.l.	162	-	487	-
RAL Immobiliare S.r.l.	48	-	129	-
Totale	577	1	1.217	69
<i>Controllate</i>				
Siapi America	-	-	-	-
Minority shareholders PKS	18	-	-	-
Totale	18	-	-	-
<i>Collegate</i>				
CFT ASIA	3	124	136	114
The Packaging Company Ltd	5	-	-	-
Gemini	-	-	-	-
DNA Phone	-	-	-	-
TCC Immobiliare	161	-	274	-
As Productos del Futuro	-	-	234	-
Totale	169	124	644	114
Totale Parti Correlate	764	125	1.861	183

B.3 Intermediari

L'intermediario incaricato dall'Offerente di coordinare la raccolta delle adesioni all'Offerta ("**Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni**") è UniCredit Bank AG, Succursale di Milano, avente sede sociale in Piazza Gae Aulenti 4, Torre C, 20154 Milano (MI), Italia. Di seguito si indicano gli intermediari incaricati della raccolta delle adesioni all'Offerta e autorizzati a svolgere le proprie attività tramite sottoscrizione e consegna della Scheda di Adesione:

- (a) BNP Paribas Securities Services – Succursale di Milano;
- (b) EQUITA SIM S.p.A.;
- (c) Intermonte SIM S.p.A.; e
- (d) UniCredit Bank AG, Succursale di Milano, (congiuntamente, gli "**Intermediari Incaricati**").

La Scheda di Adesione potrà pervenire agli Intermediari Incaricati anche per il tramite di tutti gli intermediari depositari (gli "**Intermediari Depositari**").

Gli Intermediari Incaricati raccoglieranno le adesioni all'Offerta, terranno in deposito le Azioni portate in adesione, verificheranno la regolarità e la conformità delle suddette Schede di Adesione e delle Azioni alle condizioni dell'Offerta e provvederanno al pagamento del Corrispettivo per ciascuna Azione portata in adesione all'Offerta secondo le modalità e i tempi indicati nella Sezione F del Documento di Offerta.

Le adesioni saranno ricevute dagli Intermediari Incaricati: (i) direttamente mediante raccolta delle Schede di Adesione degli aderenti, ovvero (ii) indirettamente, per il tramite degli Intermediari Depositari, i quali raccoglieranno le Schede di Adesione dagli aderenti.

Il Documento di Offerta, le Schede di Adesione e i documenti indicati nella Sezione N, Paragrafo N.1, che segue sono disponibili presso la sede sociale dell'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni. Il Documento di Offerta e le Schede di Adesione sono inoltre disponibili nel sito *internet* dell'Emittente (<https://www.cft-group.com/it/investor-relations/>).

Alla Data di Pagamento (o alla eventuale Data di Pagamento in caso di proroga del Periodo di Adesione ai sensi della normativa applicabile), per il tramite dell'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni, gli Intermediari Incaricati trasferiranno le Azioni portate in adesione all'Offerta (anche in caso di proroga) su un conto di deposito titoli intestato all'Offerente, venendo contestualmente accreditati del Corrispettivo secondo le modalità descritte nella Sezione F, Paragrafo F.6.

Per ulteriori informazioni si rinvia alla Sezione F e alla Sezione N del Documento di Offerta.

B.4 Global Information Agent

Georgeson S.r.l., avente sede legale in Via Emilia n. 88, Roma, è stato nominato dall'Offerente quale *global information agent* al fine di fornire informazioni sull'Offerta a tutti gli azionisti dell'Emittente (il "**Global Information Agent**").

A tal fine, il Global Information Agent ha messo a disposizione un indirizzo e-mail dedicato (opa-cft@georgeson.com) e il seguente numero verde: 800 123 792. Tale numero di telefono sarà attivo per tutta la durata del Periodo di Adesione (compresa l'eventuale proroga ai sensi della legge applicabile), dalle ore 9:00 (ora italiana) alle ore 18:00 (ora italiana) nei giorni feriali.

Per ulteriori informazioni si rinvia alla Sezione N del Documento di Offerta.

C. CATEGORIE E QUANTITATIVI DI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA

C.1 Categoria degli strumenti finanziari dell'Offerta e relative quantità

L'Offerta ha ad oggetto massime n. 19.159.691 Azioni, di cui massime n. 16.026.357 Azioni Ordinarie, massime n. 3.000.000 Azioni a Voto Plurimo e massime n. 133.334 Azioni Speciali, corrispondenti alla Data del Documento di Offerta al 100% del capitale sociale dell'Emittente ed oggetto dell'Offerta.

L'Offerta è rivolta, nei limiti di quanto precisato alla Sezione F, Paragrafo F.4, del Documento di Offerta, indistintamente e a parità di condizioni, a tutti gli azionisti dell'Emittente. L'Offerta è soggetta alle Condizioni dell'Offerta descritte nella Sezione F, Paragrafo F.1.2.

Si segnala che l'Offerente o la Persona che Agisce di Concerto potrebbero acquisire Azioni al di fuori dell'Offerta, nei limiti consentiti dalla normativa applicabile e fermo restando che di tali acquisti sarà data comunicazione ai sensi dell'articolo 41, comma secondo, lett. c), del Regolamento Emittenti.

Si precisa che l'Offerta non ha ad oggetto i Warrant, in relazione ai quali, nell'ipotesi di Delisting, troverà applicazione quanto previsto dall'art. 9, paragrafo 2, del Regolamento Warrant, il quale prevede quanto segue (i termini che iniziano con la maiuscola hanno il significato ad essi attribuito nel Regolamento Warrant): "*Qualora, per qualsiasi motivo, le azioni ordinarie della Società non fossero più negoziate in alcun Mercato, i portatori dei Warrant potranno sottoscrivere le Azioni di Compendio (al Prezzo di Sottoscrizione Azioni) esclusivamente in ragione del Rapporto di Esercizio comunicato nel mese solare corrente alla data della revoca dalle negoziazioni delle azioni ordinarie della Società, ove detto Rapporto di Esercizio sia stato comunicato dalla Società. Tale previsione si applica mutatis mutandis anche in caso di sospensione dalle negoziazioni delle azioni ordinarie della Società e sino alla data dell'eventuale riammissione alle negoziazioni.*"

In proposito, si precisa che, ai sensi dell'art. 3 del Regolamento Warrant: (i) i portatori dei Warrant hanno il diritto di sottoscrivere le relative azioni di compendio solo a condizione che il prezzo medio mensile delle Azioni Ordinarie – calcolato applicando la media aritmetica dei prezzi giornalieri medi del mese di calendario precedente rispetto alla data di esercizio di riferimento – sia maggiore del prezzo di esercizio dei Warrant (quest'ultimo pari ad Euro 9,50); e (ii) il prezzo di sottoscrizione di tali azioni di compendio sarà pari ad Euro 0,1 per azione di compendio e che il relativo rapporto di esercizio sarà calcolato secondo la formula che segue:

$$\frac{\text{Prezzo medio mensile delle Azioni Ordinarie} - \text{Prezzo di esercizio dei Warrant (Euro 9,5)}}{\text{Prezzo medio mensile delle Azioni Ordinarie} - \text{Prezzo di sottoscrizione delle azioni di compendio (Euro 0,1)}}$$

Prezzo medio mensile delle Azioni Ordinarie – Prezzo di sottoscrizione delle azioni di compendio (Euro 0,1)

Di conseguenza, dato che il Corrispettivo (pari ad Euro 4,600) è inferiore al prezzo di esercizio dei Warrant (pari ad Euro 9,50), assumendo che il prezzo medio mensile delle Azioni Ordinarie sia allineato al Corrispettivo o comunque inferiore ad Euro 9,5, nell'ipotesi di Delisting i portatori dei Warrant non avranno il diritto di sottoscrivere le relative azioni di compendio in

ragione della circostanza che la summenzionata condizione di esercizio di cui all'art. 3 del Regolamento Warrant non è soddisfatta.

Si precisa infine che, ai sensi dell'articolo 41 delle Linee Guida AIM, i Warrant saranno revocati dalle negoziazioni per effetto del Delisting delle Azioni Ordinarie.

Salvo quanto sopra precisato, alla Data del Documento di Offerta l'Emittente non ha emesso obbligazioni convertibili e/o strumenti finanziari che attribuiscono diritto di voto, anche limitatamente a specifici argomenti, nelle assemblee ordinarie e straordinarie dell'Emittente, e/o altri strumenti finanziari che possano conferire a terzi in futuro diritti di acquisire azioni dell'Emittente o diritti di voto, anche limitato.

C.2 Strumenti finanziari convertibili

L'Offerta non ha ad oggetto strumenti finanziari convertibili.

C.3 Autorizzazioni

L'efficacia dell'Offerta risulta condizionata, tra l'altro, alla Condizione Golden Power.

Si segnala a tal riguardo che in data 26 gennaio 2021, l'Offerente ha provveduto a effettuare, presso la Presidenza del Consiglio dei Ministri, la notifica prevista dall'articolo 2 del D. L. n. 21/2012 avente ad oggetto l'Offerta ed il prospettato cambio di controllo di CFT per effetto della medesima (la "**Notifica Golden Power**").

L'Offerta era inoltre soggetta all'approvazione da parte dell'autorità garante della concorrenza tedesca (*Bundeskartellamt*) dell'operazione di acquisizione del controllo dell'Emittente da parte dell'Offerente. A tal riguardo, in data 14 dicembre 2020, l'Offerente ha provveduto a presentare ai sensi e per gli effetti della normativa nazionale in materia di controllo delle concentrazioni l'istanza di autorizzazione all'autorità garante della concorrenza tedesca (*Bundeskartellamt*) che ha approvato l'operazione di acquisizione del controllo dell'Emittente da parte dell'Offerente in data 4 gennaio 2021.

Si segnala infine che l'Offerta era inoltre soggetta all'approvazione da parte dell'Autorità *Foreign Investment* spagnola dell'operazione di acquisizione del controllo dell'Emittente da parte dell'Offerente. A tal riguardo, in data 16 dicembre 2020 l'Offerente ha notificato all'Autorità *Foreign Investment* spagnola ai sensi e per gli effetti dell'articolo 7-bis della legge spagnola n. 19/2003 (i.e. *Ley 19/2003, de 4 de julio, sobre régimen jurídico de los movimientos de capitales y de las transacciones económicas con el exterior*) la decisione di promuovere l'Offerta e in data 25 gennaio 2021 l'Autorità *Foreign Investment* spagnola ha comunicato al soggetto notificante che l'Offerta non è soggetta ad autorizzazione ai sensi dell'articolo 7-bis della legge spagnola n. 19/2003.

D. STRUMENTI FINANZIARI DELL'EMITTENTE POSSEDUTI DALL'OFFERENTE, ANCHE A MEZZO DI SOCIETÀ FIDUCIARIE O PER INTERPOSTA PERSONA

D.1 Numero e categorie di strumenti finanziari emessi da CFT e posseduti dall'Offerente e dalla Persona che Agisce di Concerto, con la specificazione del titolo di possesso e del diritto di voto

Alla Data del Documento di Offerta, né l'Offerente né la Persona che Agisce di Concerto, direttamente o indirettamente, detengono azioni del capitale sociale dell'Emittente e/o altri strumenti finanziari emessi dall'Emittente, né strumenti finanziari derivati o aventi come sottostante tali strumenti.

D.2 Contratti di riporto, prestito titoli, usufrutto o costituzione di pegno sugli strumenti finanziari dell'Emittente

Alla Data del Documento di Offerta, l'Offerente e la Persona che Agisce di Concerto non hanno stipulato alcun contratto di riporto, prestito titoli, usufrutto o pegno o assunto alcun altro impegno di qualsiasi natura sulle Azioni (quali, a titolo esemplificativo, contratti di opzione, *futures*, *swap*, contratti a termine su tali strumenti finanziari), né direttamente né per il tramite di società fiduciarie o per il tramite di terzi o di società controllate.

E. CORRISPETTIVO UNITARIO PER GLI STRUMENTI FINANZIARI E SUA GIUSTIFICAZIONE

E.1 Indicazione del corrispettivo unitario e sua determinazione

L'Offerente riconoscerà un corrispettivo pari a Euro 4,600 per ogni Azione portata in adesione all'Offerta (il "Corrispettivo" o il "Corrispettivo dell'Offerta").

Il Corrispettivo è stato determinato sulla base della *due diligence* contabile, legale e fiscale svolta da ATS sull'Emittente e sulle sue controllate e delle aspettative di crescita potenziale nel medio-lungo termine. Nell'ambito dell'attività di *due diligence* svolta per la determinazione del Corrispettivo, ATS, con il supporto dei propri consulenti, ha analizzato diversi aspetti relativi a CFT, in particolare l'andamento storico finanziario della società, nonché gli aspetti legali e fiscali.

Si precisa che, ai fini della determinazione del Corrispettivo, l'Offerente non si è avvalso di perizie predisposte da soggetti indipendenti.

In aggiunta a quanto sopra indicato, il Corrispettivo è stato determinato dall'Offerente anche tenendo conto dei seguenti elementi:

- (a) il prezzo ufficiale per Azione Ordinaria nel Giorno di Borsa Aperta antecedente la Data del Comunicato 102; e
- (b) il prezzo medio ponderato giornaliero per Azione Ordinaria, sulla base del prezzo ufficiale, in determinati intervalli temporali ovvero: 1 mese, 3 mesi, 6 mesi e 12 mesi antecedenti la Data del Comunicato 102.

Di seguito una breve descrizione dei criteri utilizzati per determinare il Corrispettivo.

E.1.1 Prezzo ufficiale per Azione nel Giorno di Borsa Aperta antecedente il Comunicato dell'Offerente

Il Corrispettivo comprende un premio pari all'86,4% rispetto al prezzo unitario ufficiale delle Azioni Ordinarie al 4 dicembre 2020 (ultimo Giorno di Borsa Aperta prima della Data del Comunicato 102), che era pari a Euro 2,468 (fonte: *Borsa Italiana*), nonché un premio pari al 139,3% rispetto al prezzo unitario ufficiale delle Azioni Ordinarie al 27 novembre 2020, che era pari a Euro 1,922 (fonte: *Borsa Italiana*).

E.1.2 Medie ponderate in diversi orizzonti temporali antecedenti la Data del Comunicato 102

I dati della tabella che segue si riferiscono ai prezzi ufficiali medi ponderati per volume ("VWAP") delle Azioni Ordinarie in diversi periodi temporali fino al 4 dicembre 2020 incluso (ultimo Giorno di Borsa Aperta prima della Data del Comunicato 102).

Periodo di riferimento	Prezzo medio ponderato*	Premio implicito dell'Offerta
VWAP 1° mese	Euro 2,046	124,8%
VWAP 3° mese	Euro 2,089	120,2%
VWAP 6° mese	Euro 2,275	102,2%

Periodo di riferimento	Prezzo medio ponderato*	Premio implicito dell'Offerta
VWAP 12° mese	Euro 2,727	68,7%

(*) Fonte: Borsa Italiana

E.2 Esborso massimo complessivo

L'esborso massimo complessivo dell'Offerente calcolato sulla base del numero massimo di Azioni oggetto dell'Offerta, ivi incluse le Azioni Proprie in portafoglio e quelle che dovessero eventualmente essere acquistate dall'Emittente tempo per tempo, nel caso in cui tutti gli aventi diritto portassero in adesione la totalità delle proprie Azioni, sarà pari a Euro 88.134.579 (l'"**Esborso Massimo Complessivo**").

E.3 Confronto del Corrispettivo con alcuni indicatori relativi all'Emittente

Nella tabella che segue sono riportati i principali indicatori relativi all'Emittente, con riferimento agli esercizi chiusi al 31 dicembre 2019 e al 31 dicembre 2018:

(Dati in milioni di Euro, fatta eccezione per i dati per azione riportati in Euro e per il numero di azioni)	2019	2018
Numero di azioni emesse	19,2	19,2
di cui azioni ordinarie	16,0	16,0
di cui azioni a voto multiplo	3,0	3,0
di cui azioni speciali	0,1	0,1
Totale Ricavi	254,4	226,3
EBITDA	17,5	17,0
Cash Flow ¹⁾	16,8	9,5
per azione	0,877	0,498
Utile dell'Esercizio di Pertinenza del Gruppo	4,7	1,0
per azione	0,245	0,050
Patrimonio Netto di Competenza dei Soci della Capogruppo	51,9	45,7
per azione	2,709	2,386

Fonte: Bilanci d'esercizio dell'Emittente al 31 Dicembre 2019 e al 31 dicembre 2018.

(¹⁾ Calcolato come somma dell'utile netto (o perdita netta) attribuibile agli azionisti dell'Emittente più gli ammortamenti.

I seguenti moltiplicatori di mercato sono stati considerati alla luce del tipo di attività svolta dall'Emittente e dei moltiplicatori generalmente utilizzati dagli analisti finanziari:

- EV/Ricavi, rappresenta il rapporto tra l'*Enterprise Value* (calcolato come la somma algebrica tra la capitalizzazione di mercato, la posizione finanziaria netta, le partecipazioni di minoranza e meno le partecipazioni in società collegate) e i ricavi;
- EV/EBITDA, rappresenta il rapporto tra l'*Enterprise Value* e l'EBITDA;
- P/Cash Flow, rappresenta il rapporto tra la capitalizzazione di mercato e il flusso di cassa (calcolato come somma dell'utile o della perdita netta attribuibile agli azionisti più gli ammortamenti); e
- P/Book Value, rappresenta il rapporto tra la capitalizzazione di mercato e il patrimonio netto di pertinenza degli azionisti.

La seguente tabella riporta i moltiplicatori EV/Ricavi, EV/EBITDA, P/Cash Flow e P/Book Value relativi all'Emittente con riferimento agli esercizi chiusi al 31 dicembre 2019 e al 31 dicembre 2018, calcolati sulla base del valore patrimoniale implicito dell'Emittente (Corrispettivo di Offerta moltiplicato per il numero di Azioni in circolazione alla Data del Documento di Offerta) e della posizione finanziaria netta, delle partecipazioni di minoranza e delle partecipazioni in società collegate secondo le ultime relazioni finanziarie disponibili pubblicate prima della Data del Documento di Offerta.

Moltiplicatori dell'Emittente	2019	2018
EV / Ricavi	0,7x	0,7x
EV / EBITDA	9,5x	9,7x
P / Cash Flow	5,2x	9,2x
P / Book Value	1,7x	1,9x

Fonte: le registrazioni e le informazioni pubbliche dell'Emittente.

Con riferimento ai suddetti moltiplicatori dell'Emittente, la tabella che segue mostra il confronto con analoghi moltiplicatori calcolati sugli esercizi 2019 e 2018, relativi ad un campione di società quotate operanti negli stessi settori simili a quello dell'Emittente e considerati potenzialmente comparabili o parzialmente comparabili.

Le società prese in considerazione sono le seguenti:

- Alfa Laval, fondata nel 1883, con sede a Lund, in Svezia. La società è attiva nei settori di ottimizzazione energetica, tutela ambientale e produzione alimentare;
- GEA Group, fondata nel 1881, con sede a Dusseldorf, in Germania. La società è impegnata nello sviluppo e produzione di tecnologia di processo e altri componenti per l'industria di trasformazione alimentare e altre industrie di processo;
- Marel, fondata nel 1983, con sede a Gardabaer, Islanda. La società opera nello sviluppo, produzione e vendita di attrezzature per la lavorazione di pollame, carne e pesce;
- John Bean Technologies (JBT), fondata nel 1994, con sede a Chicago, USA. La società è attiva nello sviluppo di soluzioni tecnologiche per i settori alimentare, delle bevande e del trasporto aereo;
- Krones, fondata nel 1951, con sede a Neutraubling, in Germania. La società è impegnata nella produzione di macchinari e sistemi per il riempimento, il confezionamento e la produzione di bevande; e
- SPX Flow, fondata nel 2015, ha sede a Charlotte, USA. La società si occupa di produzione e distribuzione di componenti industriali.

Società	Mkt cap. (Euro mln)	EV / Ricavi		EV / EBITDA		P / Book Value		P / Cash Flow	
		2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Alfa Laval	8.992	2,1x	2,4x	10,4x	12,9x	3,3x	3,9x	12,2x	14,9x
GEA Group	5.223	1,0x	1,0x	13,4x	11,6x	2,5x	2,1x	16,7x	18,4x
Marel	3.548	2,8x	3,0x	16,5x	16,9x	3,7x	6,3x	21,2x	20,3x
JBT	3.259	2,3x	2,3x	17,9x	22,5x	6,9x	8,7x	20,3x	24,5x
Krones	2.014	0,6x	0,6x	9,6x	7,2x	1,5x	1,4x	13,0x	8,0x
SPX Flow	1.971	1,7x	1,6x	13,6x	14,7x	2,8x	2,5x	n.m.	27,9x

CFT 88,1* 0,7x 0,7x 9,5x 9,7x 1,7x 1,9x 5,2x 9,2x

Fonte: le registrazioni e le informazioni pubbliche dell'Emittente e delle altre società; FactSet al 4 dicembre 2020.

*La capitalizzazione di mercato del gruppo CFT è rappresentativa dell'Esborso Massimo Complessivo calcolato sulla base del Corrispettivo pari ad Euro 4,600 per ciascuna Azione, ivi incluse le Azioni Proprie.

Per le società del campione, i moltiplicatori sono stati determinati sulla base della capitalizzazione di mercato, registrata nell'ultimo Giorno di Borsa Aperta precedente la Data del Comunicato 102, della posizione finanziaria netta, delle partecipazioni di minoranza e delle partecipazioni in società collegate come da ultime relazioni finanziarie disponibili pubblicate prima della Data del Documento di Offerta.

Questi moltiplicatori sono stati sviluppati sulla base di dati storici e di informazioni pubblicamente disponibili, nonché di parametri e requisiti soggettivi determinati secondo il metodo di applicazione comune e sono mostrati, per ulteriori informazioni e illustrazioni e a scopo puramente indicativo, senza alcuna pretesa di completezza. I dati si riferiscono a società considerate potenzialmente e parzialmente comparabili, tuttavia tali dati possono risultare non pertinenti o rappresentativi se considerati in relazione alla specifica situazione economica e finanziaria dell'Emittente o al contesto economico e normativo di riferimento.

Si evidenzia, inoltre, che i moltiplicatori sono stati predisposti esclusivamente per essere inseriti nel Documento di Offerta e possono non essere gli stessi in operazioni diverse, pur essendo simili; l'esistenza di condizioni di mercato diverse può anche portare, in buona fede, ad analisi e valutazioni, in tutto o in parte, diverse da quelle rappresentate.

La significatività di alcuni moltiplicatori riportati nella tabella sopra riportata può essere influenzata dalla modifica dell'area di consolidamento di alcune società e/o dalla presenza nei loro bilanci di elementi di natura straordinaria che possono influenzare tali moltiplicatori. Inoltre, la significatività dei moltiplicatori riportati risente di un ridotto grado di comparabilità *vis-à-vis* l'Emittente, data la differente dimensione in termini di capitalizzazione borsistica, marginalità e diversificazione dei ricavi.

E.4 Media aritmetica ponderata mensile dei prezzi ufficiali registrati dalle Azioni Ordinarie nei dodici mesi precedenti il lancio dell'Offerta

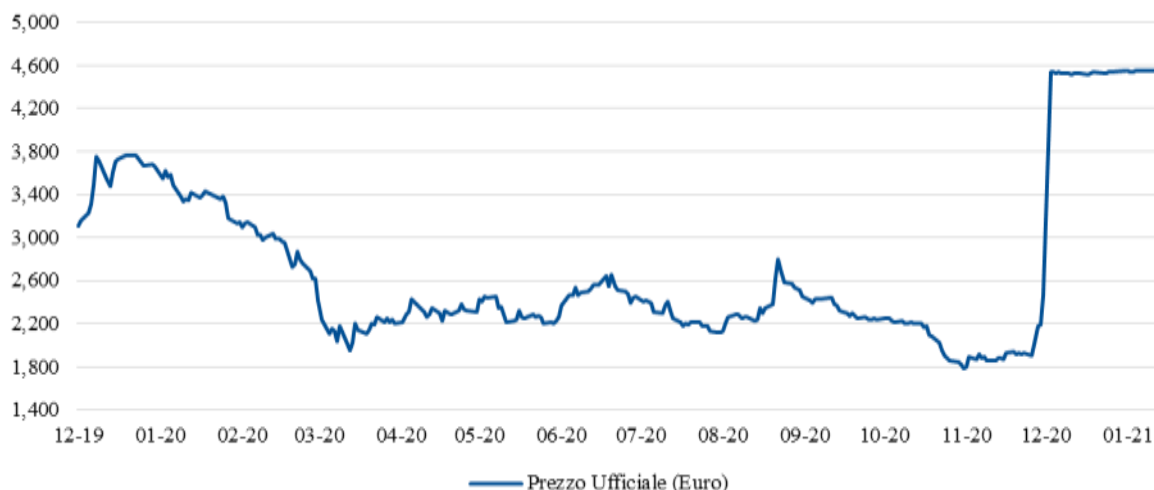
La presente tabella fornisce un confronto tra il Corrispettivo offerto e le medie ponderate aritmetiche dei volumi giornalieri dei prezzi ufficiali delle Azioni Ordinarie dell'Emittente su AIM, registrati in ciascuno dei dodici mesi precedenti il 7 dicembre 2020 (escluso), *i.e.* la Data del Comunicato 102 (l'ultimo Giorno di Borsa Aperta prima di tale data è il 4 dicembre 2020).

Periodo	Volumi complessivi	Controvalori	Prezzo medio ponderato	Premio implicito nel Corrispettivo
	Numero di azioni	Euro	Euro	%
1 dicembre – 4 dicembre 2020	286.695	647.290	2,258	103,7%
Novembre 2020	414.969	783.955	1,889	143,5%
Ottobre 2020	108.288	230.342	2,127	116,3%
Settembre 2020	155.153	372.419	2,400	91,7%
Agosto 2020	423.388	1.070.885	2,529	81,9%
Luglio 2020	164.452	373.689	2,272	102,5%
Giugno 2020	354.828	858.325	2,419	90,2%
Maggio 2020	171.453	397.535	2,319	98,4%

Aprile 2020	285.287	657.613	2,305	99,6%
Marzo 2020	316.426	708.670	2,240	105,4%
Febbraio 2020	540.486	1.584.312	2,931	56,9%
Gennaio 2020	427.760	1.471.136	3,439	33,8%
5 dicembre – 31 dicembre 2019	993.656	3.503.336	3.526	30,5%

Fonte: Borsa Italiana.

Il seguente grafico illustra l'andamento del prezzo ufficiale delle Azioni Ordinarie del gruppo CFT relativo al periodo dal 5 dicembre 2019 al 19 gennaio 2021.



Fonte: Borsa Italiana.

Il prezzo ufficiale per Azione Ordinaria rilevato alla chiusura del 4 dicembre 2020 (ultimo Giorno di Borsa Aperta antecedente la Data del Comunicato 102) è pari ad Euro 2,468. Con riferimento al Corrispettivo, esso incorpora un premio pari all'86,4%.

Il prezzo ufficiale per Azione Ordinaria rilevato alla chiusura del 19 gennaio 2021 è pari a Euro 4,550.

Il prezzo ufficiale per Azione Ordinaria rilevato alla chiusura del 4 febbraio 2021 (ultimo Giorno di Borsa Aperta antecedente alla data di pubblicazione del Documento di Offerta) è pari a Euro 4,549.

E.5 Indicazione dei valori attribuiti alle Azioni Ordinarie dell'Emittente in occasione di operazioni finanziarie effettuate nell'ultimo esercizio e nell'esercizio in corso

Per quanto a conoscenza dell'Offerente, nell'ultimo esercizio e nell'esercizio in corso non sono state poste in essere operazioni finanziarie straordinarie (quali fusioni e scissioni, aumenti di capitale, offerte pubbliche) che abbiano comportato una valutazione delle Azioni Ordinarie, né si sono verificati trasferimenti di pacchetti significativi di Azioni Ordinarie.

E.6 Indicazione dei valori ai quali sono state effettuate, negli ultimi dodici mesi, da parte dell'Offerente e della Persona che Agisce di Concerto con lo stesso,

operazioni di acquisto e vendita sulle Azioni oggetto dell'Offerta, con indicazione del numero degli strumenti finanziari acquistati e venduti

Negli ultimi dodici mesi, per tali intendendosi i dodici mesi anteriori alla Data del Comunicato 102, l'Offerente e la Persona che Agisce di Concerto non hanno posto in essere operazioni di acquisto e/o vendita di Azioni dell'Emittente.

F. MODALITÀ E TERMINI DI ADESIONE ALL'OFFERTA, DATE E MODALITÀ DI PAGAMENTO DEL CORRISPETTIVO E DI RESTITUZIONE DELLE AZIONI

F.1 Modalità e termini per l'adesione all'Offerta

F.1.1 Periodo di Adesione

Il Periodo di Adesione dell'Offerta, concordato con Consob, ai sensi dell'articolo 40, comma secondo, del Regolamento Emittenti, avrà inizio alle ore 8:30 (ora italiana) dell'8 febbraio 2021 e terminerà alle ore 17:30 (ora italiana) del 12 marzo 2021 (estremi inclusi).

L'adesione all'Offerta potrà avvenire in ciascun Giorno di Borsa Aperta compreso nel Periodo di Adesione tra le ore 8:30 e le ore 17:30 (ora italiana).

Salvo eventuale proroga del Periodo di Adesione in conformità alla normativa applicabile, il 12 marzo 2021 rappresenterà pertanto la data di chiusura dell'Offerta.

L'Offerente comunicherà eventuali modifiche dell'Offerta ai sensi delle disposizioni di legge e regolamentari vigenti.

F.1.2 Condizioni di efficacia

L'Offerta è un'offerta irrevocabile rivolta, nei limiti di quanto precisato alla Sezione F, Paragrafo F.4 del Documento di Offerta, a tutti i possessori di Azioni dell'Emittente, indistintamente e a parità di condizioni. Il perfezionamento dell'Offerta è condizionato al verificarsi alle Condizioni dell'Offerta.

Per informazioni aggiuntive sul punto si rinvia alla Sezione A, Paragrafo A.1 del presente Documento di Offerta.

F.1.3 Modalità e termini di adesione

Le adesioni durante il Periodo di Adesione sono irrevocabili, salvo il caso in cui la revoca sia concessa dalla normativa vigente per l'accettazione di offerte concorrenti ai sensi dell'articolo 44 del Regolamento Emittenti (fermo restando quanto previsto dall'Impegno ad Aderire e dettagliato nella Premessa 5).

L'adesione all'Offerta dovrà avvenire mediante la sottoscrizione di un'apposita scheda di adesione (la "**Scheda di Adesione**"), debitamente compilata, con contestuale deposito delle Azioni presso gli Intermediari Incaricati di cui alla Sezione B, Paragrafo B.3, del Documento di Offerta.

Gli azionisti dell'Emittente che intendano aderire all'Offerta potranno anche consegnare la Scheda di Adesione e depositare le Azioni ivi indicate presso gli Intermediari Depositari, a condizione che la consegna e il deposito siano effettuati in tempo utile per consentire agli Intermediari Depositari di provvedere al deposito delle Azioni presso gli Intermediari Incaricati entro e non oltre l'ultimo giorno del Periodo di Adesione (ivi inclusa l'eventuale proroga).

Le Azioni sono assoggettate al regime di dematerializzazione dei titoli previsto dagli articoli 83-bis e ss. del TUF, nonché dal Regolamento adottato con Delibera Consob e Banca d'Italia del 22 febbraio 2008, come successivamente modificato.

Coloro che intendono portare le proprie Azioni in adesione all'Offerta devono essere titolari di Azioni dematerializzate, regolarmente iscritte in un conto titoli presso uno degli Intermediari Depositari e devono rivolgersi ai rispettivi intermediari per il conferimento di adeguate istruzioni al fine di aderire all'Offerta.

La sottoscrizione della Scheda di Adesione, pertanto, in considerazione del predetto regime di dematerializzazione dei titoli varrà anche quale istruzione irrevocabile conferita dal singolo titolare di Azioni agli Intermediari Incaricati o al relativo Intermediario Depositario, presso il quale siano depositate le Azioni in conto titoli, a trasferire le predette Azioni in depositi presso tali intermediari, a favore dell'Offerente.

Gli Intermediari Depositari, in qualità di mandatari, dovranno controfirmare le Schede di Adesione. Resta a esclusivo carico degli azionisti aderenti il rischio che gli Intermediari Depositari non consegnino le Schede di Adesione e, se del caso, non depositino le Azioni portate in adesione dell'Offerta presso un Intermediario Incaricato entro l'ultimo giorno valido del Periodo di Adesione (ivi inclusa l'eventuale proroga).

All'atto di adesione all'Offerta e del deposito delle Azioni mediante la sottoscrizione della Scheda di Adesione sarà conferito mandato agli Intermediari Incaricati e all'eventuale Intermediario Depositario per eseguire tutte le formalità necessarie e propedeutiche al trasferimento delle Azioni all'Offerente, a carico del quale sarà il relativo costo.

Le Azioni portate in adesione all'Offerta dovranno essere libere da vincoli e gravami di ogni genere e natura, reali, sia obbligatori che personali, e dovranno essere liberamente trasferibili all'Offerente.

Le adesioni all'Offerta da parte di soggetti minori o di persone affidate a tutori o curatori, ai sensi delle applicabili disposizioni di legge, sottoscritte da chi esercita la potestà, la tutela o la curatela, se non corredate dall'autorizzazione del giudice tutelare, saranno accolte con riserva e non conteggiate ai fini della determinazione della percentuale di adesione all'Offerta. Il loro pagamento avverrà in ogni caso solo ad autorizzazione ottenuta.

Possono essere portate in adesione all'Offerta solo le Azioni regolarmente registrate al momento dell'accettazione e disponibili su un conto titoli del soggetto aderente, accessibile tramite un intermediario aderente al sistema di gestione accentrata di Monte Titoli. In particolare, le Azioni rivenienti da operazioni di acquisto effettuate sul mercato potranno essere portate in adesione all'Offerta, solo a seguito dell'intervenuto regolamento delle operazioni medesime nell'ambito del sistema di liquidazione.

F.2 Titolarità ed esercizio dei diritti amministrativi e patrimoniali inerenti alle Azioni portate in adesione durante il Periodo di Adesione

Le Azioni portate in adesione durante il Periodo di Adesione (ivi inclusa l'eventuale proroga) saranno trasferite all'Offerente alla Data di Pagamento.

Fino alla Data di Pagamento, gli azionisti dell'Emittente conserveranno e potranno esercitare i diritti patrimoniali ed amministrativi derivanti dalla proprietà delle Azioni portate in adesione all'Offerta; tuttavia, gli azionisti che abbiano portato le proprie Azioni in adesione all'Offerta non potranno trasferire le loro Azioni, fatta eccezione per la possibilità di aderire ad eventuali offerte concorrenti o rilanci ai sensi dell'articolo 44 del Regolamento Emittenti (fermo restando quanto previsto dall'Impegno ad Aderire e dettagliato nella Premessa 5).

F.3 Comunicazioni periodiche e risultati dell'Offerta

L'Offerente comunicherà al mercato su base almeno settimanale, ai sensi dell'articolo 41, comma secondo, lettera d), del Regolamento Emittenti, i dati relativi alle adesioni pervenute ed alle Azioni portate in adesione all'Offerta, nonché la percentuale che tali quantitativi rappresentano rispetto alle Azioni oggetto dell'Offerta.

L'Offerente darà notizia dell'avveramento o del mancato avveramento delle Condizioni dell'Offerta ovvero, nel caso in cui le Condizioni dell'Offerta non si siano avverate, dell'eventuale rinuncia alle medesime (salva la Condizione Statuto, che è irrinunciabile), entro i seguenti termini:

- con riferimento alla Condizione Soglia, contestualmente alla pubblicazione del comunicato sui risultati provvisori dell'Offerta, entro la sera dell'ultimo giorno del Periodo di Adesione o, in ogni caso, entro le ore 7:59 del primo Giorno di Borsa Aperta successivo alla chiusura del Periodo di Adesione (ossia, entro le ore 7:59 del 15 marzo 2021, salvo proroghe);
- con riferimento alla Condizione Statuto, a seguito della comunicazione al mercato da parte dell'Emittente degli esiti della relativa assemblea straordinaria; e
- con riferimento alla Condizione Golden Power, entro le ore 7:59 del Giorno di Borsa Aperta antecedente la Data di Pagamento.

I risultati definitivi dell'Offerta saranno pubblicati a cura dell'Offerente entro il Giorno di Borsa Aperta precedente la Data di Pagamento, ossia entro le ore 7:59 del 18 febbraio 2021, salvo proroghe, ai sensi dell'art. 41, comma 6, del Regolamento Emittenti.

F.4 Mercati sui quali è promossa l'Offerta

L'Offerta è promossa esclusivamente in Italia ed è rivolta, indistintamente e a parità di condizioni, a tutti gli azionisti dell'Emittente. L'Offerta è promossa ai sensi dell'art. 102 del TUF nonché dell'articolo 37 del Regolamento Emittenti, e comunque in conformità al diritto italiano.

L'Offerta non è stata promossa, e non sarà promossa, né sarà diffusa negli Stati Uniti d'America, in Canada, Giappone o Australia, o in qualsiasi altro paese in cui l'Offerta non sarebbe consentita in assenza di autorizzazione da parte delle autorità competenti (gli "**Altri Paesi**"), né attraverso mezzi o strumenti di comunicazione o commercio nazionali o internazionali all'interno degli Altri Paesi (compresi, a titolo esemplificativo e non esaustivo, posta, fax, telex, e-mail, telefono e internet), né attraverso qualsiasi struttura di qualsiasi intermediario finanziario degli Altri Paesi, né in qualsiasi altro modo.

Copia del Documento d'Offerta, o di porzioni dello stesso, così come copia di qualsiasi documento che l'Offerente emetterà in relazione all'Offerta, non sono e non dovranno essere inviati, né in qualsiasi modo trasmessi, o comunque distribuiti, direttamente o indirettamente, negli Altri Paesi. Chiunque riceva i suddetti documenti non dovrà distribuirli, inviarli o spedirli (né a mezzo di posta né attraverso alcun altro mezzo o strumento di comunicazione o commercio) negli Altri Paesi.

Non saranno accettate eventuali adesioni all'Offerta conseguenti ad attività di sollecitazione poste in essere in violazione delle limitazioni di cui sopra.

Il Documento d'Offerta e qualsiasi documento che l'Offerente emetterà in relazione all'Offerta non costituisce e non potrà essere interpretato quale offerta di strumenti finanziari rivolta a soggetti residenti negli Altri Paesi.

Nessuno strumento può essere offerto o compravenduto negli Altri Paesi in assenza di specifica autorizzazione in conformità alle applicabili disposizioni del diritto locale di detti paesi ovvero di deroga rispetto alle medesime disposizioni.

L'adesione all'Offerta da parte di soggetti residenti in paesi diversi dall'Italia potrebbe essere soggetta a specifici obblighi o restrizioni previsti da disposizioni di legge o regolamentari. È esclusiva responsabilità dei destinatari dell'Offerta conformarsi a tali norme e, pertanto, prima di aderire all'Offerta, verificarne l'esistenza e l'applicabilità, rivolgendosi ai propri consulenti.

F.5 Data di Pagamento

Subordinatamente al verificarsi delle Condizioni dell'Offerta (ovvero alla rinuncia alle stesse da parte dell'Offerente, salva la Condizione Statuto che è irrinunciabile), il pagamento del Corrispettivo ai titolari delle Azioni portate in adesione all'Offerta, in cambio del contestuale trasferimento della proprietà di tali Azioni, avverrà il 5° (quinto) Giorno di Borsa Aperta successivo alla data di chiusura del Periodo di Adesione e, pertanto, salvo l'eventuale proroga del Periodo di Adesione ai sensi della normativa vigente, il 19 marzo 2021 (la "**Data di Pagamento**").

In caso di proroga del Periodo di Adesione, il pagamento del Corrispettivo avverrà il 5° (quinto) Giorno di Borsa Aperta successivo alla data di chiusura del Periodo di Adesione, come eventualmente prorogato ai sensi della normativa applicabile. La nuova data di pagamento così determinata sarà resa nota dall'Offerente tramite un comunicato pubblicato ai sensi dell'articolo 36 del Regolamento Emittenti.

Le Azioni saranno trasferite all'Offerente alla Data di Pagamento.

Non è previsto il pagamento di interessi sul Corrispettivo tra la data di adesione all'Offerta e la Data di Pagamento.

F.6 Modalità di pagamento del Corrispettivo

Subordinatamente al verificarsi delle Condizioni dell'Offerta (ovvero alla rinuncia delle stesse da parte dell'Offerente, ad eccezione della Condizione Statuto che è irrinunciabile), il pagamento del Corrispettivo sarà effettuato dall'Offerente in denaro, tramite l'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni, agli Intermediari Incaricati, che trasferiranno i fondi agli Intermediari Depositari per l'accredito sui conti dei rispettivi clienti, in conformità alle istruzioni fornite dagli aderenti all'Offerta nella Scheda di Adesione.

L'obbligazione dell'Offerente di corrispondere il Corrispettivo ai sensi dell'Offerta si intenderà adempiuta nel momento in cui le relative somme siano state trasferite agli Intermediari Incaricati. Resta ad esclusivo carico degli aderenti il rischio che gli Intermediari Incaricati o gli Intermediari Depositari non provvedano a trasferire tali somme agli aventi diritto ovvero ne ritardino il trasferimento.

F.7 Indicazione della legge regolatrice dei contratti stipulati tra l'Offerente ed i titolari degli strumenti finanziari dell'Emittente, nonché della giurisdizione competente

L'Offerta è regolata dalla legge italiana ed è soggetta alla giurisdizione italiana.

F.8 Modalità e termini per la restituzione delle Azioni in caso di inefficacia dell'Offerta

In caso di mancato avveramento anche di una sola delle Condizioni dell'Offerta e mancato esercizio da parte dell'Offerente della facoltà di rinunziarvi (ad eccezione della Condizione Statuto, la quale non può essere rinunciata), l'Offerta non si perfezionerà. In tal caso, le Azioni eventualmente portate in adesione all'Offerta saranno rimesse a disposizione degli aderenti, entro un Giorno di Borsa Aperta dalla data in cui sarà per la prima volta comunicato il mancato avveramento delle stesse: le Azioni ritorneranno quindi nella disponibilità degli aderenti per il tramite degli Intermediari Depositari, senza addebito di oneri o spese a loro carico.

G. MODALITÀ DI FINANZIAMENTO, GARANZIE DI ESATTO ADEMPIMENTO E PROGRAMMI FUTURI DELL'OFFERENTE

G.1 Modalità di finanziamento e garanzie di esatto adempimento relative all'Offerta

G.1.1 Modalità di finanziamento dell'Offerta

L'Offerente farà fronte alla copertura finanziaria dell'Esborso Massimo Complessivo (Euro 88.134.579) e dei costi dell'Offerta mediante apporti di capitale che saranno messi a disposizione da parte del Gruppo ATS. In particolare, le risorse necessarie a coprire l'Esborso Massimo Complessivo ed i costi dell'Offerta potranno essere finanziate dall'Offerente mediante aumenti di capitale, versamenti in conto capitale, finanziamenti soci e/o qualsiasi altro mezzo che ATS metterà a disposizione dell'Offerente.

Pertanto, l'Offerente non ricorrerà all'indebitamento bancario per la promozione dell'Offerta.

Ai sensi dell'articolo 37-*bis* del Regolamento Emittenti, ATS Italia dichiara pertanto di essere in grado di adempiere pienamente all'impegno di pagamento dell'Esborso Massimo Complessivo.

G.1.2 Garanzia di Esatto Adempimento

La garanzia di esatto adempimento, di cui all'articolo 37-*bis* del Regolamento Emittenti, consiste in una dichiarazione di garanzia rilasciata da The Bank of Nova Scotia in qualità di agente (l'"**Agente**") di alcune banche finanziatrici, ivi inclusa The Bank of Nova Scotia (le "**Banche**") in relazione al Contratto di Finanziamento ATS. Ai sensi della garanzia di esatto adempimento, nei termini ivi previsti, le Banche si sono irrevocabilmente impegnate a rendere disponibile un importo in contanti non superiore all'Esborso Massimo Complessivo al fine del pagamento del Corrispettivo, in caso di inadempimento dell'Offerente all'obbligo di pagare l'intero prezzo di tutte le Azioni portate in adesione all'Offerta, in ogni caso sino a concorrenza di un importo pari all'Esborso Massimo Complessivo.

A garanzia dell'esatto adempimento delle obbligazioni di pagamento dell'Offerente nell'ambito dell'Offerta, ai sensi dell'articolo 37-*bis* del Regolamento Emittenti, ATS ha ottenuto, da parte dell'Agente, per conto delle Banche, conferma della messa a disposizione in favore dell'Offerente di un importo in contanti a garanzia dell'esatto adempimento dell'obbligazione dell'Offerente di pagare l'intero prezzo di tutte le Azioni portate in adesione all'Offerta, sino ad un ammontare complessivo comunque non superiore all'Esborso Massimo Complessivo.

A seguito delle conversazioni intercorse tra The Bank of Nova Scotia e l'Offerente, The Bank of Nova Scotia, in qualità di Agente delle Banche, ha rilasciato una lettera di garanzia (la "**Cash Confirmation Letter**") ai sensi della quale è stato confermato l'impegno irrevocabile delle Banche, in caso di inadempimento da parte dell'Offerente dell'obbligo di pagare l'intero prezzo di acquisto di tutte le Azioni portate in adesione all'Offerta, a mettere a disposizione di UniCredit Bank AG, Succursale di Milano, in qualità di Intermediario Incarico del Coordinamento della Raccolta di Adesioni, su richiesta scritta di quest'ultimo, nell'interesse degli azionisti dell'Emittente che hanno portato le proprie Azioni in adesione all'Offerta, senza la possibilità di sollevare alcuna eccezione (ivi incluse, a titolo esemplificativo e non esaustivo, la preventiva escussione dell'Offerente o qualsiasi eccezione in relazione all'esistenza, alla validità o all'efficacia del Contratto di Finanziamento ATS), una somma in contanti non superiore all'Esborso Massimo Complessivo determinato sulla base di un Corrispettivo

pagabile dall'Offerente per l'acquisto delle Azioni non superiore ad Euro 4,600 per Azione, in ogni caso sino a concorrenza di un importo pari all'Esborso Massimo Complessivo.

Si precisa che la Cash Confirmation Letter rimarrà pienamente valida ed efficace fino alla prima delle seguenti date: (i) la data in cui il Corrispettivo per tutte le Azioni portate in adesione all'Offerta è stato interamente corrisposto; (ii) il quinto Giorno di Borsa Aperta successivo alla chiusura del Periodo di Adesione qualora le Condizioni dell'Offerta non si siano avverate o non siano state rinunciate dall'Offerente; o (iii) il 31 marzo 2021.

G.2 Motivazioni dell'operazione e programmi elaborati in relazione all'Emittente

G.2.1 Motivazioni dell'Offerta

L'Offerta rappresenta il mezzo attraverso il quale l'Offerente intende realizzare il proprio piano finalizzato all'acquisizione dell'intero capitale sociale dell'Emittente e al Delisting.

Il Delisting è finalizzato ad assicurare una semplificazione dell'assetto proprietario che, a sua volta, consentirebbe di perseguire più efficacemente gli obiettivi di razionalizzazione e valorizzazione del patrimonio dell'Emittente. Infatti, lo *status* di società non quotata comporterebbe una maggiore flessibilità operativa e organizzativa e una maggiore rapidità e incisività nell'attuazione di eventuali decisioni gestionali, nonché una riduzione dei costi connessi allo status di società quotata.

Qualora il Delisting non venisse conseguito ad esito dell'Offerta ai sensi di quanto previsto dall'art. 41 delle Linee Guida AIM (ivi inclusa l'eventuale proroga), l'Offerente si riserva la facoltà di conseguire l'obiettivo del Delisting per il tramite di ulteriori mezzi, ivi inclusa, (a) la richiesta, previa delibera assembleare, ai sensi dell'articolo 41 del Regolamento Emittenti AIM, il quale richiede l'approvazione di non meno del 90% dei voti degli azionisti riuniti in assemblea, e/o (b) la fusione per incorporazione dell'Emittente in ATS Italia, società non quotata, nel rispetto del *quorum* deliberativo di cui all'art. 41 delle Linee Guida AIM, pari al 90% dei voti degli azionisti riuniti in assemblea.

G.2.2 Programmi relativi alla gestione delle attività

L'Offerta è finalizzata ad assicurare la stabilità della partecipazione necessaria per consentire all'Emittente di beneficiare di future opportunità di sviluppo e di crescita, nonché una guida strategica finalizzata alla valorizzazione del *business* nel medio-lungo periodo.

L'obiettivo di ATS, tramite il proprio *know-how* e presenza globale, è promuovere la crescita di CFT quale parte fondamentale del Gruppo ATS.

ATS fornirà a CFT una guida strategica focalizzata sulla crescita del valore del *business* nel medio-lungo termine, nonché l'opportunità di beneficiare delle sinergie derivanti dall'ingresso di CFT nel Gruppo ATS. ATS sfrutterà la propria impronta globale ben consolidata per supportare l'Emittente ad espandere la propria attività in nuovi mercati. Grazie alla presenza globale di ATS e al suo ruolo *leader* nel settore dell'automazione, CFT potrà beneficiare di future opportunità di sviluppo e crescita all'interno del Gruppo ATS.

Le attività e tecnologie esistenti dell'Emittente e il *know-how* dei dipendenti di CFT sono il fulcro del valore offerto da CFT. Pertanto, ad esito dell'Offerta, CFT continuerà ad operare attraverso le sue consolidate strutture operative che l'Offerente intende mantenere in Italia. Inoltre, l'Offerente intende mantenere le sedi principali dell'Emittente a Parma.

In tale prospettiva, è previsto l'impegno di ATS a negoziare con alcuni azionisti dell'Emittente, e segnatamente RPC S.r.l., A.E.A. S.r.l., Ma. Li S.r.l. e F&B Capital Investment S.r.l., che agiranno per conto dei relativi locatori, e a far sì che l'Emittente dia esecuzione, entro dieci giorni lavorativi dalla Data di Pagamento, alle modifiche o alla novazione dei contratti di locazione individuati di comune accordo tra le parti dell'Impegno ad Aderire, prevedendo (i) un termine di efficacia di sei anni dalla Data di Pagamento, soggetto a rinnovo automatico per un ulteriore periodo di sei anni, salvo disdetta da parte dell'Emittente, e (ii) qualsiasi altra modifica dei termini e delle condizioni accessorie, come eventualmente concordato tra le parti.

Inoltre sempre in tale prospettiva, l'Impegno ad Aderire prevede l'impegno di ATS, dell'Offerente nonché del dott. Alessandro Merusi e del dott. Roberto Catelli a negoziare e sottoscrivere due *directorship agreement*, con effetto dalla Data di Pagamento, disciplinanti rispettivamente (i) la nomina del dott. Alessandro Merusi quale Amministratore Delegato dell'Emittente nonché alcune modifiche da apportare al suo contratto di lavoro attualmente in forza con l'Emittente, e (ii) la nomina del dott. Roberto Catelli quale Presidente del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente nonché taluni obblighi di non concorrenza alla scadenza del suddetto mandato.

L'Offerente ritiene che gli obiettivi sopra descritti possano essere più efficacemente raggiunti a seguito del Delisting delle Azioni Ordinarie grazie alla conseguente maggiore flessibilità operativa e organizzativa di CFT.

Inoltre, promuovendo l'Offerta, l'Offerente intende offrire agli azionisti dell'Emittente la possibilità di cedere le proprie partecipazioni nell'Emittente a condizioni più favorevoli rispetto a quelle derivanti dall'andamento medio delle negoziazioni delle Azioni Ordinarie negli ultimi mesi e anni.

G.2.3 Investimenti futuri e fonti di finanziamento

Alla Data del Documento di Offerta, il Consiglio di Amministrazione dell'Offerente non ha preso alcuna decisione in merito ad investimenti significativi e/o aggiuntivi rispetto a quelli generalmente richiesti per il normale svolgimento dell'attività nel settore industriale in cui opera l'Emittente stesso.

Contratto di finanziamento relativo all'Emittente

In data 16 novembre 2018 l'Emittente ha sottoscritto con Crédit Agricole Cariparma S.p.A., HSBC Bank Plc, Banca Nazionale del Lavoro S.p.A., UniCredit S.p.A., Mediocredito Italiano S.p.A., Banco BPM S.p.A. e Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. (le "**Banche Finanziatrici**") un contratto di finanziamento per un importo complessivo pari ad Euro 100.000.000 (il "**Contratto di Finanziamento**"). Il suddetto Contratto di Finanziamento contiene una clausola di rimborso anticipato automatica al verificarsi, tra l'altro, di un cambio di controllo dell'Emittente. In particolare, ai sensi del Contratto di Finanziamento, l'Emittente è tenuto a rimborsare anticipatamente l'importo di cui al Contratto di Finanziamento entro 10 giorni lavorativi dal verificarsi del cambio di controllo, salvo che non sia rilasciato un apposito *waiver* da parte delle Banche Finanziatrici. A tal riguardo, si precisa che, in caso di esito positivo dell'Offerta, l'Offerente intende mettere a disposizione dell'Emittente, ove necessario, le risorse finanziarie per far fronte all'obbligo di rimborso anticipato sopra descritto.

G.2.4 La Fusione

Ove, all'esito dell'Offerta (ivi inclusa l'eventuale proroga), l'Offerente rinunci alla Condizione Soglia e le Azioni Ordinarie rimangano quotate, in linea con le motivazioni e gli obiettivi dell'Offerta, entro dodici mesi dalla Data di Pagamento, l'Offerente si riserva di proporre ai competenti organi dell'Emittente e dell'Offerente di conseguire il Delisting mediante la fusione per incorporazione dell'Emittente nell'Offerente (società non quotata) (la "**Fusione**"). In proposito, si precisa che la Fusione dovrà essere approvata dall'assemblea straordinaria dell'Emittente con la maggioranza prevista dall'art. 41 del Regolamento Emittenti AIM, pari al 90% dei voti degli azionisti riuniti in assemblea.

Qualora, invece, ad esito dell'Offerta (ivi inclusa l'eventuale proroga) fosse conseguito il Delisting dell'Emittente, l'Offerente valuterà a propria discrezione la possibilità di realizzare qualsiasi fusione diretta o inversa entro i dodici mesi successivi alla Data di Pagamento, qualora ciò si renda necessario e/o opportuno ai fini del miglior conseguimento degli obiettivi dell'Offerta.

Agli azionisti dell'Emittente che (i) residuassero nell'azionariato dell'Emittente medesimo, e (ii) non avessero concorso alla deliberazione di approvazione della Fusione, spetterebbe il diritto di recesso esclusivamente al ricorrere di uno dei presupposti di cui all'articolo 2437 del Codice Civile. In tal caso, il valore di liquidazione delle Azioni oggetto di recesso sarebbe determinato ai sensi dell'articolo 2437-ter, comma secondo, del Codice Civile, tenuto conto della consistenza patrimoniale dell'Emittente e delle sue prospettive reddituali.

In ogni caso, resta inteso che, alla Data del Documento di Offerta, non sono state assunte decisioni formali da parte dei competenti organi dell'Offerente e dell'Emittente in merito all'implementazione dell'eventuale Fusione, né alle relative modalità di esecuzione.

G.2.5 Operazioni straordinarie ulteriori (sia in aggiunta che come alternativa alla Fusione)

L'Offerente non esclude la possibilità di valutare in futuro, a sua discrezione, la realizzazione – in aggiunta o in alternativa alla Fusione – di eventuali ulteriori operazioni straordinarie e/o di riorganizzazione societaria e di business che si ritenessero opportune e in linea con gli obiettivi dell'Offerente, nonché con gli obiettivi di crescita e sviluppo dell'Emittente.

In ogni caso, si segnala che alla Data del Documento di Offerta non sono state assunte decisioni formali da parte dei competenti organi delle società che potrebbero essere coinvolte in merito a nessuna di tali eventuali operazioni.

G.2.6 Modifiche previste in tema di nomina e composizione degli organi sociali

Come previsto dall'Impegno ad Aderire, in caso di esito positivo dell'Offerta, le parti hanno assunto taluni impegni in tema di nomina e composizione degli organi sociali dell'Emittente.

In particolare, alcuni azionisti dell'Emittente, e segnatamente RPC S.r.l., A.E.A. S.r.l., Ma. Li S.r.l. e F&B Capital Investment S.r.l., si sono impegnati ad adoperarsi a far sì che, in caso di avveramento della Condizione Soglia o di rinuncia alla stessa da parte dell'Offerente, si svolga validamente l'assemblea straordinaria dell'Emittente successivamente alla pubblicazione del Comunicato sui Risultati dell'Offerta e prima della Data di Pagamento affinché gli stessi azionisti propongano e votino a favore di una modifica dello Statuto finalizzata a, tra l'altro,

modificare il meccanismo di voto di lista previsto dallo Statuto per la nomina del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente.

Inoltre, per quanto riguarda la composizione dell'organo amministrativo, ATS, l'Offerente nonché il dott. Alessandro Merusi e il dott. Roberto Catelli si sono reciprocamente impegnati a negoziare e sottoscrivere due *directorship agreement*, con effetto dalla Data di Pagamento, disciplinanti rispettivamente (i) la nomina del dott. Alessandro Merusi quale Amministratore Delegato dell'Emittente, e (ii) la nomina del dott. Roberto Catelli quale Presidente del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente.

In aggiunta, l'Offerente intende assumere le iniziative opportune per esprimere la maggioranza del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente, in conformità alla disciplina di legge e di Statuto.

In tale prospettiva, ai sensi dell'Impegno ad Aderire, alcuni azionisti dell'Emittente, e segnatamente RPC S.r.l., A.E.A. S.r.l., Ma. Li S.r.l. e F&B Capital Investment S.r.l., si sono impegnati ad adoperarsi affinché, in caso di esito positivo dell'Offerta, tutti i membri del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale dell'Emittente si dimettano immediatamente dopo la pubblicazione del Comunicato sui Risultati dell'Offerta e prima della Data di Pagamento, con effetto dall'assemblea degli azionisti, da tenersi successivamente alla Data di Pagamento, che delibererà sulla nomina del nuovo Consiglio di Amministrazione e del nuovo Collegio Sindacale.

G.2.7 Modifiche dello Statuto

In caso di Delisting, non appena ragionevolmente possibile, sarà sottoposta all'assemblea straordinaria dell'Emittente l'approvazione di un nuovo testo di statuto che terrà conto, tra l'altro, del fatto che l'Emittente non sarà più una società con azioni quotate su AIM.

G.3 **Ricostituzione del flottante**

Fermo restando quanto indicato nelle Avvertenze, nel caso in cui, a esito dell'Offerta (ivi inclusa l'eventuale proroga) e in assenza di Delisting, si verificasse una scarsità del flottante tale da non assicurare il regolare andamento delle negoziazioni delle Azioni Ordinarie, Borsa Italiana potrebbe disporre la sospensione e/o la revoca dalla negoziazione delle Azioni Ordinarie ai sensi degli artt. 40 e 41 del Regolamento Emittenti AIM.

Qualora tale scarsità di flottante venisse a manifestarsi, l'Offerente non intende porre in essere misure finalizzate, per tempistica e modalità, a ripristinare le condizioni minime di flottante per un regolare andamento delle contrattazioni delle Azioni Ordinarie, non sussistendo al riguardo alcun obbligo derivante dalla normativa applicabile.

In caso di revoca delle Azioni Ordinarie dalla negoziazione su AIM, i titolari di tali Azioni Ordinarie che non abbiano aderito all'Offerta saranno titolari di strumenti finanziari non ammessi alla negoziazione su alcun sistema multilaterale di negoziazione, né eventualmente diffusi tra il pubblico in misura rilevante, con conseguente difficoltà di liquidare in futuro il proprio investimento.

H. EVENTUALI ACCORDI E OPERAZIONI TRAL'OFFERENTE, LA PERSONA CHE AGISCE DI CONCERTO CON ESSO E L'EMITTENTE O GLI AZIONISTI RILEVANTI O I COMPONENTI DEGLI ORGANI DI AMMINISTRAZIONE E CONTROLLO

H.1 Descrizione degli accordi e delle operazioni finanziarie e/o commerciali che siano stati eseguiti o deliberati nei dodici mesi antecedenti la pubblicazione dell'Offerta, che possano avere o abbiano avuto effetti significativi sull'attività dell'Offerente e/o dell'Emittente

Fatto salvo quanto rappresentato nel Documento di Offerta e in particolare al Paragrafo 5 delle Premesse, l'Offerente e la Persona che Agisce di Concerto non sono parti di ulteriori accordi e operazioni finanziarie e/o commerciali con l'Emittente o gli altri azionisti rilevanti dell'Emittente o i componenti degli organi di amministrazione e controllo dell'Emittente, eseguiti o deliberati nei dodici mesi antecedenti la pubblicazione dell'Offerta, che possano avere o abbiano avuto effetti significativi sull'attività dell'Offerente e/o dell'Emittente.

H.2 Accordi concernenti l'esercizio del diritto di voto ovvero il trasferimento delle azioni e/o di altri strumenti finanziari dell'Emittente

Alla Data del Documento di Offerta non vi sono accordi di cui l'Offerente e la Persona che Agisce di Concerto siano parte concernenti l'esercizio del diritto di voto ovvero il trasferimento delle Azioni Ordinarie e/o di altri strumenti finanziari dell'Emittente, ad eccezione di quanto di seguito indicato.

L'Impegno ad Aderire, descritto nelle Premesse del Documento di Offerta, stipulato in data 7 dicembre 2020 tra l'Offerente, ATS alcuni degli azionisti dell'Emittente, e segnatamente RPC S.r.l., A.E.A. S.r.l., Ma. Li S.r.l. e F&B Capital Investment S.r.l. nonché il dott. Roberto Catelli e il dott. Alessandro Merusi, finalizzato a disciplinare, *inter alia*, l'impegno dei predetti azionisti dell'Emittente a portare le proprie Azioni in adesione all'Offerta.

Per maggiori informazioni in relazione all'Impegno ad Aderire si rinvia a quanto previsto nel Paragrafo 5 delle Premesse del Documento di Offerta.

I. COMPENSI AGLI INTERMEDIARI

A titolo di corrispettivo per le funzioni svolte nell'ambito dell'Offerta, l'Offerente riconoscerà e liquiderà i seguenti compensi, inclusivi di qualsiasi compenso a titolo di commissione di intermediazione:

- (a) all'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni, una commissione pari a Euro 110,000; e
- (b) agli Intermediari Incaricati (ivi incluso l'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni):
 - (i) una commissione pari allo 0,10% del controvalore delle Azioni portate in adesione all'Offerta fino ad un importo massimo di Euro 5.000 per ogni azionista che porti in adesione all'Offerta le proprie Azioni; e
 - (ii) una commissione fissa pari a Euro 5,00 per ciascuna Scheda di Adesione.

Gli Intermediari Incaricati retrocederanno agli Intermediari Depositari il 50% delle commissioni di cui al punto (b)(i), relative al controvalore delle Azioni depositate per il tramite di questi ultimi, nonché l'intera commissione fissa di cui punto (b)(ii) relativa alle Schede di Adesione dagli stessi presentate.

Le commissioni di cui al punto (b) saranno riconosciute agli Intermediari Incaricati a conclusione dell'Offerta, e comunque dopo la ricezione da parte dell'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni degli importi dovuti dall'Offerente.

L. IPOTESI DI RIPARTO

Trattandosi di offerta pubblica totalitaria non è prevista alcuna forma di riparto.

M. APPENDICI

M.1 Comunicato dell'Offerente

Spett.le:
CONSOB
Divisione Corporate Governance
Ufficio OPA e Assetti Proprietari
Via G.B. Martini, 3
00198 Roma
Via PEC

Spett.le:
Borsa Italiana S.p.A.
Piazza Affari, 6
20123 Milano
Via PEC

Spett.le:
CFT S.p.A.
Via Paradigna, 94/A
43122 Parma
Via PEC
*Alla cortese attenzione del Presidente e
dell'Amministratore Delegato*

Spett.li:
ANSA
economia@ansa.it

Reuters
milan.newsroom@thomsonreuters.com

Radiocor
radiocordesk.mi@ilsole24ore.com

Cambridge, Ontario, Canada, 7 dicembre 2020

Comunicato ai sensi dell'articolo 102, comma 1, del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente modificato e integrato (il "TUF"), nonché dell'articolo 37 del Regolamento Consob del 14 maggio 1999, n. 11971, come successivamente modificato e integrato (il "Regolamento Emittenti"), riguardante l'offerta pubblica di acquisto volontaria avente ad oggetto la totalità delle azioni ordinarie, delle azioni a voto plurimo e delle azioni speciali di CFT S.p.A. promossa da ATS Automation Holdings Italy S.r.l.

Ai sensi e per gli effetti dell'articolo 102, comma 1, del TUF e dell'articolo 37 del Regolamento Emittenti, ATS Automation Holdings Italy S.r.l., società a responsabilità limitata di diritto italiano, codice fiscale e numero di registrazione al Registro delle Imprese di Milano-Monza Brianza-Lodi 11476770968 ("**ATS Italia**" o l'"**Offerente**"), società indirettamente controllata al 100% da ATS Automation Tooling Systems Inc., società di diritto dell'Ontario, Canada, avente sede legale in 730 Fountain Street North Building 2, Cambridge, Ontario ("**ATS**") comunica la propria decisione di promuovere un'offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria ai sensi degli articoli 102 *et seq.* del TUF (l'"**Offerta**"), avente ad oggetto l'acquisto di n. 16.026.357 azioni ordinarie (le "**Azioni Ordinarie**"), di n. 3.000.000 azioni a voto plurimo (le "**Azioni a Voto Plurimo**") e di n. 133.334 azioni speciali (le "**Azioni Speciali**" e, unitamente alle Azioni Ordinarie e alle Azioni a Voto Plurimo, le "**Azioni**") di CFT S.p.A. ("**CFT**" o l'"**Emittente**"), società con azioni ordinarie negoziate sul sistema multilaterale di negoziazione denominato AIM Italia ("**AIM**"), organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. ("**Borsa Italiana**"), rappresentanti la totalità delle azioni dell'Emittente in circolazione alla data del presente comunicato, ivi incluse le eventuali azioni proprie in portafoglio e che dovessero essere acquistate dall'Emittente tempo per tempo.

Di seguito sono indicati i presupposti giuridici e gli elementi essenziali dell'Offerta.

Per ogni altra informazione e per una completa descrizione e valutazione dell'Offerta, si rinvia al documento di offerta che sarà predisposto sulla base del modello 2A dell'Allegato 2 del Regolamento Emittenti e reso disponibile al mercato con le modalità e nei tempi prescritti dalla normativa applicabile (il "**Documento di Offerta**").

2. SOGGETTI PARTECIPANTI ALL'OFFERTA

2.1 L'Offerente e le società controllanti

ATS Italia è una società a responsabilità limitata costituita in data 9 novembre 2020 ai fini della promozione dell'Offerta ed è indirettamente controllata al 100% da ATS.

Il gruppo ATS è un fornitore *leader* di soluzioni di automazione, impegnato nella pianificazione, progettazione, costruzione, messa in servizio e manutenzione di sistemi automatizzati di produzione e assemblaggio, ivi inclusi prodotti di automazione. ATS è la società capogruppo del gruppo ATS e le sue azioni sono quotate alla Borsa di Toronto.

Alla data odierna, né l'Offerente, né ATS né alcuna delle società facenti parte del gruppo ATS, direttamente o indirettamente, detengono azioni rappresentative del capitale sociale dell'Emittente e/o altri strumenti finanziari emessi dall'Emittente, né strumenti finanziari derivati o aventi come sottostante tali strumenti.

2.2 Persone che agiscono di concerto con l'Offerente in relazione all'Offerta

ATS sarà considerata la sola persona che agisce di concerto con l'Offerente ai sensi dell'articolo 101-*bis*, comma 4-*bis*, lettera b), del TUF, in quanto controllante indiretto dell'Offerente.

2.3 L'Impegno a aderire all'Offerta

In data 7 dicembre 2020, ATS e l'Offerente, alcuni degli azionisti dell'Emittente, e segnatamente RPC S.r.l., A.E.A. S.r.l., Ma. Li S.r.l. e F&B Capital Investment S.r.l. nonché il dott. Roberto Catelli e il dott. Alessandro Merusi hanno stipulato un accordo finalizzato a disciplinare, *inter alia*, l'impegno ad aderire all'Offerta, portando in adesione all'Offerta l'intero numero di Azioni dagli stessi possedute (l'"**Impegno ad Aderire**").

In particolare, ai sensi dell'Impegno ad Aderire:

- (a) RPC S.r.l. si è impegnata a portare in adesione all'Offerta n. 1.792.578 Azioni Ordinarie e n. 900.000 Azioni a Voto Plurimo, costituenti l'intera partecipazione dalla stessa posseduta in CFT alla data odierna (pari al 11,2% del capitale sociale di CFT rappresentato da Azioni Ordinarie e al 18,0% dei diritti di voto);
- (b) A.E.A. S.r.l. si è impegnata a portare in adesione all'Offerta n. 1.765.558 Azioni Ordinarie e n. 900.000 Azioni a Voto Plurimo, costituenti l'intera partecipazione dalla stessa posseduta in CFT alla data odierna (pari al 11,0% del capitale sociale di CFT rappresentato da Azioni Ordinarie e al 17,8% dei diritti di voto);
- (c) Ma. Li S.r.l. si è impegnata a portare in adesione all'Offerta n. 1.774.508 Azioni Ordinarie e n. 900.000 Azioni a Voto Plurimo, costituenti l'intera partecipazione

dalla stessa posseduta in CFT alla data odierna (pari al 11,1% del capitale sociale di CFT rappresentato da Azioni Ordinarie e al 17,9% dei diritti di voto);

- (d) F&B Capital Investment S.r.l. si è impegnata a portare in adesione all'Offerta n. 607.967 Azioni Ordinarie e n. 300.000 Azioni a Voto Plurimo, costituenti l'intera partecipazione dalla stessa posseduta in CFT alla data odierna (pari al 3,8% del capitale sociale di CFT rappresentato da Azioni Ordinarie e al 6,0% dei diritti di voto); e
- (e) il dott. Alessandro Merusi, Amministratore Delegato di CFT, si è impegnato a portare in adesione all'Offerta n. 233.100 Azioni Ordinarie (pari al 1,5% del capitale sociale di CFT rappresentato da Azioni Ordinarie e al 0,9% dei diritti di voto), da assegnare allo stesso ai sensi del piano di *stock grant* di CFT e che costituiranno l'intera partecipazione direttamente detenuta dal dott. Alessandro Merusi nell'Emittente.

Le Azioni oggetto dell'Impegno ad Aderire (ivi incluse le Azioni Ordinarie assegnate al dott. Alessandro Merusi ai sensi del piano di *stock grant* di CFT) rappresentano complessivamente, alla data odierna, il 38,5% del capitale sociale di CFT rappresentato da Azioni Ordinarie e il 60,6% dei diritti di voto.

2.4 L'Emittente

L'Emittente è CFT S.p.A., una società per azioni di diritto italiano, con sede legale in Parma, Via Paradigna, 94/A, iscritta al Registro delle Imprese di Parma al numero di iscrizione e codice fiscale 09935170960. Alla data odierna, il capitale sociale dell'Emittente ammonta ad Euro 10.000.000, suddiviso in n. 16.026.357 Azioni Ordinarie, n. 3.000.000 Azioni a Voto Plurimo e n. 133.334 Azioni Speciali.

Le Azioni Ordinarie sono negoziate su AIM. Le Azioni a Voto Plurimo e le Azioni Speciali non sono negoziate su alcun mercato regolamentato o sistema multilaterale di negoziazione.

3. MOTIVAZIONI DELL'OFFERTA E PROGRAMMI FUTURI DELL'OFFERENTE

L'Offerta rappresenta il mezzo attraverso il quale l'Offerente intende realizzare il proprio piano finalizzato all'acquisizione dell'intero capitale sociale dell'Emittente e alla revoca della quotazione delle Azioni Ordinarie da AIM (il "**Delisting**").

Qualora il Delisting non venisse conseguito ad esito dell'Offerta ai sensi di quanto previsto dall'art. 41 delle Linee Guida al Regolamento Emittenti AIM (ivi inclusa l'eventuale proroga), l'Offerente si riserva la facoltà di conseguire l'obiettivo del Delisting per il tramite di ulteriori mezzi, ivi inclusa, (a) la richiesta, previa delibera assembleare, ai sensi dell'articolo 41 del Regolamento Emittenti AIM, e/o (b) la fusione per incorporazione dell'Emittente in ATS Italia, società non quotata, nel rispetto del *quorum* deliberativo di cui all'art. 41 del Linee Guida al Regolamento Emittenti AIM.

Si precisa che lo statuto di CFT non richiama le disposizioni di cui all'art. 108 (*obbligo di acquisto*) del TUF e all'art. 111 (*diritto di acquisto*) del TUF e pertanto le stesse non troveranno applicazione ad esito dell'Offerta.

L'obiettivo di ATS, tramite il proprio *know-how* e presenza globale, è promuovere la crescita di CFT quale parte fondamentale del gruppo ATS.

ATS fornirà a CFT una guida strategica focalizzata sulla crescita del valore del *business* nel medio-lungo termine, nonché l'opportunità di beneficiare delle sinergie derivanti dall'ingresso di CFT nel gruppo ATS. L'Offerente sfrutterà la propria impronta globale ben consolidata per supportare l'Emittente ad espandere la propria attività in nuovi mercati. Grazie alla presenza globale di ATS e al suo ruolo *leader* nel settore dell'automazione, CFT potrà beneficiare di future opportunità di sviluppo e crescita all'interno del gruppo dell'Offerente.

Le strutture esistenti dell'Emittente e il *know-how* dei dipendenti di CFT sono il fulcro del valore offerto da CFT. Pertanto, ad esito dell'Offerta, CFT continuerà ad operare attraverso le sue consolidate strutture operative che l'Offerente intende mantenere in Italia. Inoltre, l'Offerente intende mantenere le sedi principali dell'Emittente a Parma. In tale prospettiva, è prevista l'estensione della durata di alcuni contratti di locazione (attualmente in essere) relativi ai siti del gruppo CFT al fine di assicurare stabilità alla propria presenza in Italia.

Infine, l'Offerente intende confermare i ruoli del dott. Roberto Catelli e del dott. Alessandro Merusi quali, rispettivamente, Presidente e Amministratore Delegato di CFT, in forza di appositi *directorship agreements* i cui termini e condizioni saranno definiti anteriormente alla pubblicazione del Documento di Offerta.

ATS ritiene che gli obiettivi sopra descritti possano essere più efficacemente raggiunti a seguito del Delisting delle Azioni Ordinarie grazie alla conseguente maggiore flessibilità operativa e organizzativa di CFT.

Inoltre, promuovendo l'Offerta, l'Offerente intende offrire agli azionisti dell'Emittente la possibilità di cedere le proprie partecipazioni nell'Emittente a condizioni più favorevoli rispetto a quelle derivanti dall'andamento medio delle negoziazioni delle Azioni Ordinarie negli ultimi mesi e anni.

4. ELEMENTI ESSENZIALI DELL'OFFERTA

4.1 Strumenti finanziari inclusi dell'offerta

L'Offerta è promossa sulla totalità delle Azioni dell'Emittente, ivi incluse le Azioni proprie in portafoglio e quelle che dovessero eventualmente essere acquistate dall'Emittente tempo per tempo.

A seguito della pubblicazione del presente comunicato, nonché durante il Periodo di Adesione (come di seguito definito), come eventualmente prorogato, l'Offerente si riserva il diritto di acquistare Azioni dell'Emittente al di fuori dell'Offerta, nei limiti consentiti dalla legge applicabile. Gli acquisti effettuati al di fuori dell'Offerta saranno comunicati al mercato ai sensi dell'articolo 41, comma 2, lettera c) del Regolamento Emittenti.

Le Azioni portate in adesione all'Offerta dovranno essere liberamente trasferibili all'Offerente fermo restando, per quanto attiene alle Azioni a Voto Plurimo, il verificarsi della Condizione Statuto (come definita nell'art. 3.4(b) del presente comunicato), nonché libere da vincoli e gravami di qualsiasi tipo e natura, reali, obbligatori o personali.

Si precisa che l'Offerta non ha ad oggetto i *warrants* emessi da CFT, in relazione ai quali, nell'ipotesi di Delisting, troverà applicazione quanto previsto dall'art. 9, paragrafo 2 del relativo regolamento.

4.2 Corrispettivo unitario e controvalore massimo dell'Offerta

L'Offerente riconoscerà un corrispettivo pari a Euro 4,600 per ciascuna Azione portata in adesione all'Offerta (il "**Corrispettivo**"). Il Corrispettivo sarà quindi il medesimo per ciascuna Azione Ordinaria, Azione Speciale e Azione a Voto Plurimo portata in adesione all'Offerta.

Il Corrispettivo di cui sopra si intende al netto dei bolli, in quanto dovuti, e dei compensi, provvigioni e spese, che rimarranno a carico esclusivo dell'Offerente. L'imposta sostitutiva, ove dovuta, è a carico degli aderenti all'Offerta.

Il Corrispettivo comprende un premio pari al 86,4% rispetto al prezzo unitario ufficiale delle Azioni Ordinarie al 4 dicembre 2020 (Giorno di Borsa Aperta precedente la comunicazione dell'Offerta al mercato), che era pari a Euro 2,468 (fonte: *Borsa Italiana*), nonché un premio pari al 139,3% rispetto al prezzo unitario ufficiale delle Azioni Ordinarie al 27 novembre 2020, che era pari a Euro 1,922 (fonte: *Borsa Italiana*).

La seguente tabella riporta i dati relativi alla media aritmetica ponderata dei prezzi delle Azioni Ordinarie per i volumi scambiati nei periodi di riferimento, dal 4 dicembre 2020.

Periodo di riferimento	Prezzo medio ponderato*	Premio implicito dell'Offerta
VWAP 1° mese	Euro 2,046	124,8%
VWAP 3° mese	Euro 2,089	120,2%
VWAP 6° mese	Euro 2,275	102,2%
VWAP 12° mese	Euro 2,727	68,7%

(*) Fonte: Borsa Italiana

Il Corrispettivo è stato determinato a seguito della *due diligence* svolta da ATS sull'Emittente, della valutazione della situazione finanziaria dell'Emittente e delle aspettative di crescita potenziale dell'Emittente nel medio-lungo termine.

L'esborso massimo complessivo dell'Offerente calcolato sulla base del numero massimo di Azioni oggetto dell'Offerta, ivi incluse le Azioni proprie in portafoglio e quelle che dovessero eventualmente essere acquistate dall'Emittente tempo per tempo, nel caso in cui tutti gli aventi diritto portassero in adesione la totalità delle proprie Azioni, sarà pari a Euro 88.134.579 (l'"**Esborso Massimo Complessivo**").

L'Offerente farà fronte alla copertura finanziaria dell'Esborso Massimo Complessivo ricorrendo a fondi già disponibili del gruppo ATS.

Ai sensi dell'articolo 37-*bis* del Regolamento Emittenti, ATS Italia dichiara di essere in grado di adempiere pienamente all'impegno di pagamento del Corrispettivo.

4.3 Durata dell'Offerta

Il periodo di adesione all'Offerta (il "**Periodo di Adesione**") sarà concordato con Borsa Italiana nel rispetto dei termini di cui all'articolo 40 del Regolamento Emittenti, e avrà una durata

compresa tra un minimo di quindici giorni ed un massimo di quaranta giorni di borsa aperta, salvo proroga nei limiti consentiti dalla legge applicabile.

La data di pagamento del Corrispettivo sarà il quinto Giorno di Borsa Aperta successivo alla data di chiusura del Periodo di Adesione (la "**Data di Pagamento**").

Salvo in caso di offerte concorrenti ai sensi delle relative disposizioni del TUF e del Regolamento Emittenti, le Azioni portate in adesione all'Offerta rimarranno vincolate a servizio della stessa sino alla Data di Pagamento e gli aderenti potranno esercitare tutti i diritti patrimoniali ed amministrativi pertinenti a dette Azioni, ma non potranno (i) cedere, in tutto o in parte, o (ii) comunque compiere atti di disposizione (inclusi pegni o altri gravami o vincoli) aventi ad oggetto le Azioni portate in adesione all'Offerta, o (iii) esercitare il diritto di recesso in relazione alle medesime (ove applicabile). Nel corso del medesimo periodo, non saranno dovuti da parte dell'Offerente interessi sul Corrispettivo.

4.4 Condizioni cui è subordinata l'Offerta

L'efficacia dell'Offerta è subordinata al verificarsi di ciascuna delle seguenti condizioni di efficacia (le "**Condizioni dell'Offerta**"):

- (a) le adesioni all'Offerta – tenuto conto degli acquisti eventualmente effettuati sul mercato, direttamente o indirettamente, dall'Offerente ai sensi della normativa vigente – abbiano ad oggetto un numero complessivo di Azioni Ordinarie che consenta all'Offerente di detenere una partecipazione complessiva almeno pari al 90% del capitale sociale dell'Emittente rappresentato da Azioni Ordinarie (la "**Condizione Soglia**");
- (b) l'approvazione da parte dell'assemblea straordinaria dei soci di CFT, da tenersi dopo la pubblicazione dei risultati definitivi dell'Offerta e prima della Data di Pagamento, di una modifica dello statuto sociale finalizzata a consentire il trasferimento all'Offerente, per effetto dell'adesione all'Offerta, delle Azioni a Voto Plurimo, rimuovendo, pertanto, i vincoli di intrasferibilità delle Azioni a Voto Plurimo di cui all'art. 6.4 dello statuto sociale di CFT e relative disposizione statutarie conseguenti (la "**Condizione Statuto**");
- (c) l'ottenimento senza condizioni, prescrizioni e limitazioni, entro il secondo Giorno di Borsa Aperta antecedente la Data di Pagamento, dell'approvazione da parte dell'autorità garante della concorrenza tedesca (*Bundeskartellamt*) all'operazione di acquisizione del controllo dell'Emittente da parte dell'Offerente (la "**Condizione Antitrust**");
- (d) l'ottenimento senza condizioni, prescrizioni e limitazioni, entro il secondo Giorno di Borsa Aperta antecedente la Data di Pagamento, dell'approvazione da parte dell'Autorità Foreign Investment Spagnola ai sensi dell'articolo 7-bis della legge spagnola n. 19/2003 (i.e. *Ley 19/2003, de 4 de julio, sobre régimen jurídico de los movimientos de capitales y de las transacciones económicas con el exterior*) all'operazione di acquisizione del controllo dell'Emittente da parte dell'Offerente (la "**Condizione Golden Power**"); e
- (e) l'ottenimento di una rinuncia incondizionata da parte dell'Emittente e di CFO SIM S.p.A. agli impegni di *lock-up* assunti da RPC S.r.l., A.E.A. S.r.l., Ma. Li

S.r.l. e F&B Capital Investment S.r.l. in data 18 luglio 2018 (la "**Condizione Lock-up**").

L'Offerente si riserva la facoltà di rinunciare a, o modificare, in tutto o in parte, nei limiti di quanto consentito dalla normativa applicabile, una o più delle Condizioni dell'Offerta in qualsiasi momento e a sua sola discrezione, in conformità alle previsioni dell'articolo 43 del Regolamento Emittenti, dandone comunicazione ai sensi dell'articolo 36 del Regolamento Emittenti.

Ai sensi dell'articolo 36 del Regolamento Emittenti, l'Offerente comunicherà l'avveramento o il mancato avveramento delle Condizioni dell'Offerta ovvero, nel caso in cui una o più Condizioni dell'Offerta non si siano avverate, l'eventuale rinuncia alla/e stessa/e, dandone comunicazione entro i seguenti termini:

- (a) quanto alla Condizione Soglia e alla Condizione Lock-up, con il comunicato sui risultati provvisori dell'Offerta che sarà diffuso entro la serata dell'ultimo giorno del Periodo di Adesione e, comunque, entro le 7:59 del primo Giorno di Borsa Aperta successivo alla chiusura del Periodo di Adesione;
- (b) quanto alla Condizione Statuto, a seguito della comunicazione al mercato da parte di CFT degli esiti della relativa assemblea straordinaria; e
- (c) quanto alla Condizione Antitrust e alla Condizione Golden Power, entro le ore 7:59 del Giorno di Borsa Aperta antecedente la Data di Pagamento.

In caso di mancato avveramento anche di una sola delle Condizioni dell'Offerta e di mancato esercizio da parte dell'Offerente della facoltà di rinunziarvi e del conseguente non perfezionamento dell'Offerta, le Azioni portate in adesione all'Offerta saranno rimesse a disposizione dei rispettivi titolari, senza addebito di oneri o spese a loro carico, entro il Giorno di Borsa Aperta successivo alla data in cui verrà comunicato il non perfezionamento dell'Offerta.

4.5 Modifiche all'Offerta

Nel rispetto dei limiti imposti dalla normativa applicabile (e, in particolare, nel rispetto dei limiti e in conformità alle procedure previste dall'articolo 43 del Regolamento Emittenti), l'Offerente si riserva la facoltà di apportare modifiche all'Offerta entro il giorno antecedente a quello previsto per la chiusura del Periodo di Adesione. Qualora l'Offerente eserciti il diritto di apportare modifiche all'Offerta nell'ultimo giorno disponibile ai sensi della legge applicabile (*i.e.*, la data antecedente a quella fissata per la chiusura del Periodo di Adesione), la chiusura del Periodo di Adesione non potrà avvenire in un termine inferiore a tre Giorni di Borsa Aperta dalla data di pubblicazione delle modifiche apportate in conformità dell'articolo 43 del Regolamento Emittenti.

4.6 Revoca delle Azioni Ordinarie dalla quotazione

Come sopra descritto, l'Offerta è finalizzata all'acquisizione dell'intero capitale sociale dell'Emittente e al Delisting delle Azioni Ordinarie.

Eventuale scarsità del flottante

Ad esito dell'Offerta (ivi inclusa l'eventuale proroga ai sensi della legge applicabile), ove non ricorrano i presupposti per il Delisting, non è escluso che si verifichi una scarsità del flottante tale da non assicurare il regolare andamento delle Azioni Ordinarie. In tale scenario, Borsa Italiana potrebbe disporre la sospensione e/o la revoca dalla quotazione delle Azioni Ordinarie.

A tal riguardo, si segnala che, anche in presenza di scarsità di flottante, l'Offerente non intende porre in essere misure finalizzate a ripristinare le condizioni minime di flottante per un regolare andamento delle negoziazioni delle Azioni Ordinarie.

In caso di revoca delle Azioni Ordinarie dalla quotazione, si segnala che i titolari delle Azioni Ordinarie che non hanno aderito all'Offerta saranno titolari di strumenti finanziari non negoziati in alcun mercato, con conseguenti difficoltà di liquidare in futuro il proprio investimento.

4.7 Mercati sui quali è promossa l'Offerta

L'Offerta è promossa esclusivamente in Italia, in quanto le Azioni Ordinarie sono quotate solo su AIM. L'Offerta è rivolta, indistintamente e a parità di condizioni, a tutti gli azionisti dell'Emittente.

L'Offerta non è stata promossa, e non sarà promossa, né sarà diffusa negli Stati Uniti d'America, in Canada, Giappone o Australia, o in qualsiasi altro paese in cui l'Offerta non sarebbe consentita in assenza di autorizzazione da parte delle autorità competenti (gli "**Altri Paesi**"), né attraverso mezzi o strumenti di comunicazione o commercio nazionali o internazionali all'interno degli Stati Uniti d'America, Canada, Giappone, Australia o degli Altri Paesi (compresi, a titolo esemplificativo e non esaustivo, posta, fax, telex, e-mail, telefono e internet), né attraverso qualsiasi struttura di qualsiasi intermediario finanziario degli Stati Uniti d'America, del Canada, del Giappone, dell'Australia o degli Altri Paesi, né in qualsiasi altro modo.

5. PARTECIPAZIONI DETENUTE DAGLI OFFERENTI E DALLE PERSONE CHE AGISCONO DI CONCERTO

Alla data odierna, né ATS, né ATS Italia, né alcuna delle società del gruppo ATS detengono, direttamente o indirettamente, alcuna azione nel capitale sociale dell'Emittente e/o altri strumenti finanziari emessi dall'Emittente, né strumenti finanziari derivati o aventi come sottostante tali strumenti.

6. COMUNICAZIONI E AUTORIZZAZIONI PER LO SVOLGIMENTO DELL'OFFERTA

L'Offerente, entro la data di presentazione a Consob del Documento di Offerta, presenterà: (i) all'autorità garante della concorrenza tedesca (*Bundeskartellamt*) l'istanza relativa all'operazione di acquisizione del controllo dell'Emittente da parte dell'Offerente; e (ii) all'autorità Foreign Investment spagnola l'istanza relativa all'approvazione ai sensi dell'articolo 7-bis della legge spagnola n. 19/2003 (*i.e. Ley 19/2003, de 4 de julio, sobre régimen jurídico de los movimientos de capitales y de las transacciones económicas con el exterior*) dell'operazione di acquisizione del controllo dell'Emittente da parte dell'Offerente.

7. PUBBLICAZIONE DEI COMUNICATI E DEI DOCUMENTI RELATIVI ALL'OFFERTA

Il Documento di Offerta, i comunicati e tutti i documenti relativi all'Offerta saranno disponibili sul sito *internet* di ATS (www.atsautomation.com).

8. CONSULENTI NELL'OPERAZIONE

Il gruppo ATS è assistito in relazione all'Offerta da:

- Clifford Chance, in qualità di consulente legale; e
- UniCredit, in qualità di unico consulente finanziario.

M.2 Comunicato dell'Emittente

[•]

N. DOCUMENTI CHE L'OFFERENTE DEVE METTERE A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO E LUOGHI O SITI NEI QUALI TALI DOCUMENTI SONO DISPONIBILI PER LA CONSULTAZIONE

Il Documento di Offerta e i documenti indicati nel Paragrafo N.1 sono messi a disposizione del pubblico per la consultazione presso:

- (a) la sede sociale dell'Offerente in Via della Posta 7, Milano (MI), 20123, Italia;
- (b) la sede sociale di UniCredit Bank AG, Succursale di Milano (Intermediario Incaricato del Coordinamento per la Raccolta di Adesioni) in Piazza Gae Aulenti 4, Torre C, 20154 Milano (MI), Italia;
- (c) il sito *internet* di ATS (www.atsautomation.com); e
- (d) il sito *internet* del Global Information Agent (www.georgeson.com/it).

Il Documento di Offerta e i documenti indicati nel Paragrafo N.2 sono messi a disposizione del pubblico per la consultazione presso la sede sociale dell'Emittente in Via Paradigna, 94/A, Parma (PR), 43122, Italia e sul sito *internet* dell'Emittente (<https://www.cft-group.com/investor-relations/>).

Per qualsiasi richiesta o informazione relativa all'Offerta, i titolari delle Azioni possono contattare l'indirizzo *email* dedicato (opa-cft@georgeson.com) o chiamare il seguente numero verde 800 123 792, messo a disposizione dal Global Information Agent. Tale numero verde sarà attivo durante tutto il Periodo di Adesione nei giorni feriali, dalle ore 9:00 (ora italiana) alle ore 18:00 (ora italiana).

N.1 Documenti relativi all'Offerente e a ATS

- (a) Statuto sociale e atto costitutivo dell'Offerente.
- (b) Relazione finanziaria dell'esercizio chiuso al 31 marzo 2019, comprendente il bilancio e il bilancio consolidato del Gruppo ATS al 31 marzo 2019, corredata dagli allegati previsti per legge.
- (c) Relazione finanziaria dell'esercizio chiuso al 31 marzo 2020, comprendente il bilancio e il bilancio consolidato del Gruppo ATS al marzo 2020, corredata dagli allegati previsti per legge.

N.2 Documenti relativi all'Emittente

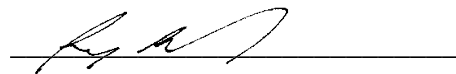
- (a) La relazione finanziaria semestrale abbreviata per il periodo chiuso al 30 giugno 2020.
- (b) La relazione finanziaria dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019, corredata dagli allegati previsti per legge.
- (c) La relazione finanziaria dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018, corredata dagli allegati previsti per legge.

O. DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITA

L'Offerente e ATS sono responsabili per la completezza e veridicità dei dati e delle notizie contenuti nel Documento di Offerta.

L'Offerente e ATS dichiarano che, per quanto di loro conoscenza, i dati contenuti nel Documento di Offerta rispondono alla realtà e non vi sono omissioni che possano alterarne la portata.

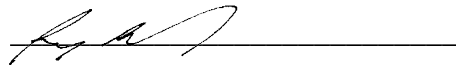
ATS Automation Holdings Italy S.r.l.



Nome: Ryan Steven McLeod

Ruolo: Legale Rappresentante

ATS Automation Tooling Systems Inc.



Nome: Ryan Steven McLeod

Ruolo: Chief Financial Officer