

## Offerta pubblica di acquisto volontaria parziale sulle azioni ordinarie di Guala Closures S.p.A.

\* \* \*

COMUNICAZIONE AI SENSI DELL'ART. 102 DEL D.LGS. 24 FEBBRAIO 1998, N. 58 E  
DELL'ART. 37 DEL REGOLAMENTO CONSOB N. 11971 DEL 14 MAGGIO 1999

Milano, 16 aprile 2020

Ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 102, comma 1, del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente modificato ed integrato (“**TUF**”), nonché dell'art. 37 del Regolamento adottato dalla Consob con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato ed integrato (“**Regolamento Emittenti**”), Special Packaging Solutions Investments S.à r.l. (l’“**Offerente**”) comunica la propria decisione di promuovere un’offerta pubblica di acquisto volontaria parziale avente a oggetto n. 15.166.000 azioni ordinarie di Guala Closures S.p.A. (l’“**Emittente**” o “**Guala Closures**”) che rappresentano, alla data odierna, circa il 20% dei diritti di voto esercitabili nell’assemblea dell’Emittente (l’“**Offerta**”).

Di seguito sono indicati i presupposti giuridici, i termini e gli elementi essenziali dell’Offerta.

Nei modi e nei tempi previsti dalla normativa applicabile, l’Offerente provvederà a promuovere l’Offerta presentando alla Commissione Nazionale per le Società e la Borsa il documento di offerta (il “**Documento di Offerta**”) destinato alla pubblicazione, cui si rinvia per una completa descrizione e valutazione dell’Offerta.

### 1. SOGGETTI PARTECIPANTI ALL’OFFERTA

#### 1.1 L’Offerente e i soggetti controllanti

L’Offerente è Special Packaging Solutions Investments S.à r.l., avente sede legale in Lussemburgo, L-2163, 23 Avenue Monterey, numero di iscrizione al Registro delle Imprese del Lussemburgo B213815.

Il capitale sociale dell’Offerente è interamente posseduto da Special Packaging Solutions Holdings S.à r.l. (l’“**Azionista**”) avente sede legale in Lussemburgo, L-2163, 23 Avenue Monterey, numero di iscrizione al Registro delle Imprese del Lussemburgo B231306.

L’Azionista è una società il cui capitale è detenuto dal fondo di *private equity* Investindustrial VII L.P. (“**Investindustrial VII**”). Investindustrial VII è gestito dalla società di diritto inglese Investindustrial Advisors Limited (“**IAL**”) autorizzata da e soggetta alla supervisione della Financial Conduct Authority del Regno Unito ai sensi della direttiva Europea AIFMD. Investindustrial VII e le proprie società di investimento hanno una strategia di investimento focalizzata principalmente su società del segmento “*mid-market*” europeo, con particolare attenzione all’area geografica sud europea e principalmente al mercato italiano, ed operano in tre settori principali: *consumer&leisure*, industria manifatturiera, *healthcare* e servizi, fornendo soluzioni industriali e capitali ad aziende di eccellenza. Società di investimento *affiliates* di

Investindustrial VII hanno effettuato in passato sia investimenti di controllo in società che rappresentano l'eccellenza del “*made in Italy*” (tra cui AEB, Artsana, B&B Italia, Ducati, Flos, Gardaland, Permastelisa e Ruffino) che investimenti di minoranza in società italiane quotate (tra cui Aeroporto Guglielmo Marconi di Bologna e Tod's).

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

In virtù dei rapporti sopra descritti, l'Azionista, Investindustrial VII ed IAL si considerano persone che agiscono di concerto con l'Offerente ai sensi dell'art. 101 *bis*, comma 4-*bis*, lett. b) del TUF, in quanto controllano ai sensi dell'art 93 del TUF – direttamente o indirettamente – l'Offerente. L'Offerente sarà il solo soggetto a rendersi acquirente delle azioni ordinarie Guala Closures oggetto dell'Offerta e apportate alla stessa, nonché ad assumere gli oneri finanziari derivanti dal pagamento del relativo corrispettivo.

## 1.3 Emittente

L'Emittente è Guala Closures S.p.A., società per azioni costituita ai sensi del diritto italiano, con sede legale in Alessandria (sobborgo Spinetta Marengo), Via Rana, n. 12, partita IVA, codice fiscale e n. iscrizione presso Registro delle Imprese di Alessandria 13201120154.

Le azioni ordinarie dell'Emittente sono quotate sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana (il “**Mercato Telematico Azionario**”), segmento STAR.

Alla data odierna, il capitale sociale dell'Emittente è pari a Euro 68.906.646 suddiviso in n. 67.184.904 azioni, di cui numero 62.049.966 azioni ordinarie, numero 4.322.438 azioni speciali di categoria “B” (le “**Azioni B**”) e numero 812.500 azioni speciali di categoria “C” (le “**Azioni C**”), tutte senza indicazione del valore nominale.

Ai sensi dello statuto di Guala Closures, le Azioni B: (i) attribuiscono 3 diritti di voto ciascuna nelle assemblee dell'Emittente; (ii) si convertono automaticamente in azioni ordinarie in ragione di una azione ordinaria per ogni Azione B nel caso in cui siano detenute, direttamente o indirettamente, da soggetti diversi dai “*Manager*”, come individuati nello statuto sociale dell'Emittente; (iii) possono essere convertite, in tutto o in parte e anche in più *tranche*, in azioni ordinarie a semplice richiesta del titolare delle stesse.

Ai sensi dello statuto di Guala Closures, le Azioni C, *inter alia*: (i) sono prive del diritto di voto nelle assemblee dell'Emittente; (ii) sono escluse dal diritto di percepire gli utili di cui l'Emittente delibera la distribuzione a titolo di dividendo ordinario; (iii) si convertono in azioni ordinarie automaticamente (a) per *tranche*, con un moltiplicatore di 4,5 (ossia 4,5 azioni ordinarie per ogni Azione C), qualora il prezzo ufficiale delle azioni di Guala Closures per un periodo di 20 giorni, anche non consecutivi, su 30 giorni di borsa aperta consecutivi sia maggiore o uguale a Euro 11, 12 o 13 e (b) al decorso del 5° anno dalla fusione per incorporazione di Space4 S.p.A. e Guala Closures (*i.e.* 6 agosto 2023) senza moltiplicatore (1 azione ordinaria per 1 Azione C). Si segnala altresì che, in caso di offerta pubblica di acquisto parziale avente ad oggetto le azioni ordinarie

dell'Emittente, i titolari di Azioni C avranno la facoltà di convertire, in tutto o in parte, nel periodo compreso tra il primo e il quindicesimo giorno di calendario successivi alla pubblicazione della comunicazione *ex* articolo 102 del TUF, le Azioni C dai medesimi detenute nel rapporto di 1 Azione C per ogni azione ordinaria al fine dell'adesione all'offerta pubblica di acquisto parziale (salvo il caso in cui il prezzo d'OPA sia superiore a Euro 11, 12 o 13, nel qual caso le Azioni C potranno essere oggetto di conversione al fine dell'adesione all'offerta pubblica di acquisto parziale, per *tranche*, in azioni ordinarie con un moltiplicatore di 4,5).

La tabella di seguito riporta le informazioni sul capitale economico e sui diritti di voto dell'Emittente per categoria di azioni emesse alla data odierna:

	<b>Numero</b>	<b>% di capitale economico</b>	<b>% di diritti di voto</b>
<b>Azioni ordinarie</b>	62.049.966	92,36%	82,71%
<b>Azioni B</b>	4.322.438	6,43%	17,29%
<b>Azioni C</b>	812.500	1,21%	-
<b>Totale</b>	<b>67.184.904</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

Alla data odierna, l'Emittente non detiene azioni proprie.

Le partecipazioni rilevanti nel capitale sociale dell'Emittente, secondo quanto risulta dalle comunicazioni ai sensi dell'art. 120 del TUF così come pubblicate sul sito *internet* di Consob, sono le seguenti:

<b>Dichiarante</b>	<b>Azionista diretto</b>	<b>Percentuale dei diritti di voto</b>
Marco Giovannini	GCL HOLDINGS SCA	<b>24,276%</b>
Peninsula Capital II S.a r.l.	PII G SARL	<b>8,816%</b>
Amber Capital UK LLP	Amber Capital UK LLP	<b>6,433%</b>
Alantra EQMC Asset Management SGIIC, SA	Alantra EQMC Asset Management SGIIC, SA	<b>5,911%</b>

## **2. ELEMENTI ESSENZIALI DELL'OFFERTA**

### **2.1 Categoria e quantitativo degli strumenti finanziari oggetto dell'Offerta**

L'Offerta è rivolta, indistintamente e a parità di condizioni, a tutti gli azionisti dell'Emittente e ha ad oggetto, fermo restando quanto previsto di seguito in relazione agli acquisti al di fuori dell'Offerta, 15.166.000 azioni ordinarie di Guala Closures (le "Azioni") che rappresentano il 20% dei diritti di voto nell'Emittente (ipotizzando la

conversione di tutte le Azioni C in azioni ordinarie, come indicato sotto) e circa il 22,57% del capitale sociale dell'Emittente<sup>1</sup>.

Come descritto *supra*, ai sensi dello statuto sociale di Guala Closures: (i) i titolari di Azioni B possono convertire, in tutto o in parte e anche in più *tranche*, le proprie Azioni B in azioni ordinarie a semplice richiesta nel rapporto di un'azione ordinaria per ogni Azione B; e (ii) al fine di aderire all'Offerta, i titolari di Azioni C potranno convertire, in tutto o in parte, le proprie Azioni C in azioni ordinarie (rapporto di conversione 1:1). Pertanto, il numero di Azioni oggetto dell'Offerta potrebbe rappresentare una percentuale di diritti di voto differente a seconda della conversione o meno delle Azioni B e/o delle Azioni C di cui sopra.

La tabella seguente rappresenta il numero di Azioni oggetto dell'Offerta, e la relativa percentuale di capitale economico e diritti di voto sottostante, assumendo: (i) la mancata conversione, nell'ambito dell'Offerta, di tutte le Azioni C in azioni ordinarie (rapporto di conversione 1:1); e (ii) la mancata conversione di tutte le Azioni B in azioni ordinarie (rapporto di conversione 1:1).

	N. di azioni complessive	N. di azioni ordinarie	N. Azioni B	N. Azioni C	% diritti di voto esercitabili in Assemblea	% del capitale economico
Numero di Azioni oggetto dell'Offerta	15.166.000	15.166.000	--	--	20,22%	22,57%
Azioni dell'Emittente non oggetto dell'Offerta	52.018.904	46.883.966	4.322.438	812.500	79,78%	77,43%
<b>Totale azioni dell'Emittente</b>	<b>67.184.904</b>	<b>62.049.966</b>	<b>4.322.438</b>	<b>812.500</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

La tabella seguente rappresenta il numero di Azioni oggetto dell'Offerta, e la relativa percentuale di capitale economico e diritti di voto sottostante, assumendo: (i) l'integrale conversione di tutte le Azioni C in azioni ordinarie (rapporto di conversione 1:1); e (ii) la mancata conversione di tutte le Azioni B in azioni ordinarie (rapporto di conversione 1:1).

	N. di azioni complessive	N. di azioni ordinarie	N. Azioni B	N. Azioni C	% diritti di voto esercitabili in Assemblea	% del capitale economico
Numero di Azioni oggetto dell'Offerta	15.166.000	15.166.000	--	--	20,00%	22,57%
Azioni dell'Emittente non oggetto dell'Offerta	52.018.904	47.696.466	4.322.438	--	80,00%	77,43%
<b>Totale azioni dell'Emittente</b>	<b>67.184.904</b>	<b>62.862.466</b>	<b>4.322.438</b>	<b>--</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

<sup>1</sup> Alla data odierna, quindi in assenza di conversione delle Azioni B e delle Azioni C, le n. 15.166.000 Azioni oggetto dell'Offerta rappresentano rispettivamente il 20,22% dei diritti di voto e il 22,57% del capitale sociale dell'Emittente.

La tabella seguente rappresenta il numero di Azioni oggetto dell'Offerta, e la relativa percentuale di capitale economico e diritti di voto sottostante, assumendo: (i) la mancata conversione di tutte le Azioni C in azioni ordinarie (rapporto di conversione 1:1); e (ii) l'integrale conversione di tutte le Azioni B in azioni ordinarie (rapporto di conversione 1:1).

	N. di azioni complessive	N. di azioni ordinarie	N. Azioni B	N. Azioni C	% diritti di voto esercitabili in Assemblea	% del capitale economico
Numero di Azioni oggetto dell'Offerta	15.166.000	15.166.000	--	--	22,85%	22,57%
Azioni dell'Emittente non oggetto dell'Offerta	52.018.904	51.206.404	--	812.500	77,15%	77,43%
<b>Totale azioni dell'Emittente</b>	<b>67.184.904</b>	<b>66.372.404</b>	<b>--</b>	<b>812.500</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

La tabella seguente rappresenta il numero di Azioni oggetto dell'Offerta, e la relativa percentuale di capitale economico e diritti di voto sottostante, assumendo: (i) l'integrale conversione di tutte le Azioni C in azioni ordinarie (rapporto di conversione 1:1); e (ii) l'integrale conversione di tutte le Azioni B in azioni ordinarie (rapporto di conversione 1:1).

	N. di azioni complessive	N. di azioni ordinarie	N. Azioni B	N. Azioni C	% diritti di voto esercitabili in Assemblea	% del capitale economico
Numero di Azioni oggetto dell'Offerta	15.166.000	15.166.000	--	--	22,57%	22,57%
Azioni dell'Emittente non oggetto dell'Offerta	52.018.904	52.018.904	--	--	77,43%	77,43%
<b>Totale azioni dell'Emittente</b>	<b>67.184.904</b>	<b>67.184.904</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

Le tabelle di cui sopra non tengono in considerazione l'effetto diluitivo derivante dall'esercizio dei seguenti strumenti finanziari emessi dall'Emittente: (i) *warrant* denominati “*Market Warrant Guala Closures S.p.A.*”, quotati sul Mercato Telematico Azionario; (ii) *warrant* denominati “*Sponsor Warrant Guala Closures S.p.A.*”; e (iii) *warrant* denominati “*Management Warrant Guala Closures S.p.A.*”.

Le Azioni portate in adesione all'Offerta dovranno essere libere da vincoli di ogni genere e natura – reali, obbligatori e/o personali – oltretutto liberamente trasferibili all'Offerente e con godimento regolare.

All'esito della presente comunicazione, nonché durante il Periodo di Adesione (come definito *infra*), così come eventualmente prorogato, l'Offerente potrà acquistare azioni dell'Emittente al di fuori dell'Offerta, nel rispetto di quanto disposto dalla normativa applicabile.

In considerazione del fatto che l'Offerta è finalizzata ad acquistare un quantitativo di

azioni ordinarie massimo pari a 15.166.000 Azioni, il numero di Azioni oggetto dell'Offerta potrebbe variare in diminuzione per effetto degli acquisti di azioni al di fuori dell'Offerta. Dal numero di Azioni oggetto dell'Offerta sarà, difatti, detratto il numero di azioni Guala Closures acquistate dall'Offerente al di fuori dell'Offerta. Gli acquisti fuori dall'Offerta verranno coordinati da Kepler Cheuvreux SA, quale soggetto intermediario cui l'Offerente ha conferito apposito mandato.

Qualora il numero di azioni Guala Closures portate in adesione all'Offerta più il numero di azioni Guala Closures eventualmente acquistate fuori dall'Offerta sia superiore al numero di Azioni oggetto dell'Offerta, alle sole azioni Guala Closures portate in adesione in Offerta verrà applicato il riparto secondo il metodo del “*pro-rata*” in virtù del quale l'Offerente acquisterà da tutti gli azionisti la stessa proporzione delle azioni Guala Closures da essi apportate all'Offerta. Per maggiori dettagli sulle modalità di riparto si rinvia al Documento di Offerta che verrà reso disponibile nei modi e tempi previsti dalla normativa applicabile.

Qualora il numero di azioni Guala Closures portate in adesione all'Offerta più il numero di azioni Guala Closures eventualmente acquistate fuori dall'Offerta sia inferiore al numero di Azioni oggetto dell'Offerta, l'Offerente acquisterà tutte le azioni Guala Closures apportate all'Offerta, indipendentemente dal loro numero.

## 2.2 Corrispettivo dell'Offerta

### 2.2.1 Corrispettivo unitario dell'Offerta

Qualora si verificassero le Condizioni dell'Offerta (come definite *infra*) e l'Offerta quindi si perfezionasse, l'Offerente riconoscerà a ciascun aderente all'Offerta un corrispettivo pari a Euro 6,00 per ciascuna Azione portata in adesione all'Offerta (il “**Corrispettivo**”).

Il Corrispettivo incorpora i seguenti premi rispetto alla media, ponderata per i volumi scambiati, dei prezzi ufficiali delle azioni ordinarie Guala Closures nei periodi di seguito indicati:

Periodo	Prezzo medio ponderato Azioni Guala Closures (Euro)	Premio dell'Offerta
15 Aprile 2020	4,849	23,729%
Ultima settimana <sup>(1)</sup>	5,101	17,625%
Ultimo mese <sup>(2)</sup>	4,888	22,749%
Ultimi tre mesi <sup>(3)</sup>	6,342	(5,398%)

<sup>(1)</sup> dall'8 aprile 2020 al 15 aprile 2020 (estremi inclusi)

<sup>(2)</sup> dal 16 marzo 2020 al 15 aprile 2020 (estremi inclusi)

<sup>(3)</sup> dal 16 gennaio 2020 al 15 aprile 2020 (estremi inclusi)

Per completezza, si dà atto che il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente ha proposto all'assemblea degli azionisti di Guala Closures (convocata per il 30 aprile 2020) di destinare integralmente l'utile dell'esercizio 2019 a riserva. Il Corrispettivo offerto è stato determinato assumendo che l'assemblea degli azionisti di Guala Closures approvi la predetta proposta del Consiglio di Amministrazione. Tuttavia, ove, diversamente da quanto proposto dal Consiglio di Amministrazione, l'assemblea dell'Emittente dovesse deliberare la distribuzione di dividendi o di riserve, il Corrispettivo offerto sarà ridotto di un importo pari all'ammontare dell'utile o della riserva per azione distribuito.

### 2.2.2 *Esborso Massimo dell'Offerta*

Il Corrispettivo massimo complessivo dell'Offerta (l'“**Esborso Massimo**”), nel caso in cui fossero portate in adesione tutte le n. 15.166.000 Azioni oggetto dell'Offerta, sarà pari a Euro 90.996.000,00.

L'Offerente farà fronte agli oneri finanziari necessari per il pagamento del Corrispettivo, fino all'Esborso Massimo, mediante l'utilizzo di fondi propri, che saranno integralmente messi a disposizione dell'Offerente da parte dell'Azionista, senza far ricorso alla concessione di finanziamenti da parte di soggetti terzi. A sua volta, l'Azionista riceverà le risorse finanziarie da Investindustrial VII.

L'Offerente dichiara, ai sensi dell'art. 37-*bis* del Regolamento Emittenti, di essersi messo in condizione di poter far fronte pienamente ad ogni impegno di pagamento del Corrispettivo e a tal proposito si comunica che Unicredit S.p.A. si è impegnata ad emettere la garanzia del corretto adempimento degli obblighi di pagamento connessi all'Offerta, prevista ai sensi dell'art. 37-*bis*, comma 3, del Regolamento Emittenti.

### 2.2.3 *Pagamento del Corrispettivo*

Il pagamento del Corrispettivo avverrà, a fronte del contestuale trasferimento a favore dell'Offerente della proprietà delle Azioni portate in adesione all'Offerta, entro il quinto giorno di borsa aperta successivo alla data di chiusura del periodo di adesione che sarà concordato con Borsa Italiana S.p.A. e indicato nel Documento di Offerta (il “**Periodo di Adesione**”), salvo eventuali proroghe o modifiche dell'Offerta che dovessero intervenire in conformità alla normativa applicabile.

Il pagamento del Corrispettivo sarà effettuato al netto di bolli, commissioni e spese, che restano a carico dell'Offerente. L'imposta sostitutiva sulle plusvalenze, ove dovuta, sarà a carico degli aderenti all'Offerta.

## 2.3 **Mercati nei quali è promossa l'Offerta**

L'Offerta è rivolta a tutti i titolari di azioni ordinarie di Guala Closures, indistintamente e a parità di condizioni. Fermo quanto precede, l'Offerta è promossa esclusivamente in Italia.

L'Offerta non è stata e non sarà promossa né diffusa in Stati Uniti d'America, Canada, Giappone e Australia, né in qualsiasi altro Paese in cui tale Offerta non sia consentita in assenza di autorizzazione da parte delle competenti autorità o altri adempimenti da parte dell'Offerente (tali Paesi, inclusi Stati Uniti d'America, Canada, Giappone e

Australia, collettivamente, gli “**Altri Paesi**”), né utilizzando strumenti di comunicazione o commercio nazionale o internazionale degli Altri Paesi (ivi inclusi, a titolo esemplificativo, la rete postale, il fax, la posta elettronica, il telefono e *internet*), né attraverso qualsivoglia struttura di alcuno degli intermediari finanziari degli Altri Paesi, né in alcun altro modo.

#### **2.4 Partecipazioni, inclusi gli strumenti finanziari derivati che conferiscono una posizione lunga su Guala Closures, detenuti dall’Offerente e dalle persone che agiscono di concerto**

Alla data odierna, l’Offerente e - per quanto a conoscenza dell’Offerente - le persone che agiscono di concerto con l’Offerente non detengono azioni Guala Closures, né strumenti finanziari che conferiscano una posizione lunga su Guala Closures.

#### **2.5 Comunicazioni o domande di autorizzazioni richieste dalla normativa applicabile all’Offerta**

La promozione dell’Offerta non è soggetta a comunicazioni o domande di autorizzazione, fatto salvo quando indicato *infra*. La chiusura dell’Offerta è soggetta al verificarsi delle Condizioni dell’Offerta di cui al paragrafo 3.3.

In particolare, con riferimento alla condizione di cui al punto (ii) del paragrafo 3.3, si rappresenta che l’Offerente chiederà alle competenti Autorità *antitrust* nelle giurisdizioni in cui ciò sia richiesto da applicabili normative le autorizzazioni, o effettuerà le dovute comunicazioni, che siano necessarie per il buon esito dell’Offerta e l’acquisizione, da parte dell’Offerente, di una partecipazione in Guala Closures pari a n. 15.166.000 Azioni, rappresentative, alla data odierna, di circa il 20% dei diritti di voto esercitabili in assemblea.

Si segnala che Guala Closures svolge, *inter alia*, attività di produzione di chiusure per bevande e alimenti. Pertanto, l’Offerente provvederà entro la data di deposito del Documento di Offerta e nei termini di legge ad effettuare, ai sensi e per gli effetti di cui all’art. 15 del decreto-legge n. 23 del 8 aprile 2020 e dell’art. 2 del decreto-legge n. 21 del 2012, apposita notifica alla Presidenza del Consiglio dei Ministri, riguardante l’Offerta e la prospettata acquisizione, da parte dell’Offerente, di una partecipazione in Guala Closures pari a n. 15.166.000 Azioni, rappresentative, alla data odierna, di circa il 20% dei diritti di voto esercitabili in assemblea.

### **3. PRESUPPOSTI GIURIDICI, MOTIVAZIONI E CONDIZIONI DELL’OFFERTA**

#### **3.1 Presupposti giuridici dell’Offerta**

L’Offerta è un’offerta pubblica di acquisto volontaria parziale promossa ai sensi e per gli effetti dell’articolo 102, comma 1 del TUF e delle disposizioni di attuazione contenute nel Regolamento Emittenti.

L'Offerta è subordinata alle Condizioni dell'Offerta di cui al paragrafo 3.3.

### 3.2 Motivazioni dell'Offerta e programmi futuri

La strategia di investimento dell'Offerente è focalizzata principalmente in investimenti su società di eccellenza del segmento “*mid-market*” europeo, con particolare attenzione all'area geografica sud europea.

In questa logica, l'Emittente corrisponde al profilo sopra delineato: l'Emittente è infatti una società italiana che rappresenta una storia di successo ed innovazione tecnologica nello sviluppo e produzione di sistemi di chiusura a livello globale. L'Emittente nel tempo è diventata una società *leader* nei propri mercati di riferimento (*spirit*, vino e acqua minerale).

A seguito del buon esito dell'Offerta, l'Offerente verrebbe a detenere una partecipazione rappresentativa, alla data odierna, di circa il 20% dei diritti di voto esercitabili nell'assemblea di Guala Closures. Sulla base dell'attuale composizione dell'azionariato dell'Emittente, l'Offerente assumerebbe, ad esito dell'Offerta, la posizione di azionista di minoranza nell'Emittente e la partecipazione dallo stesso detenuta nell'Emittente rientrerebbe tra gli investimenti di natura finanziaria. Nella sua posizione di socio di minoranza, l'Offerente intende sostenere il processo di crescita di Guala Closures, sulla base della strategia presentata dall'attuale *management*, supportando l'Emittente nel cogliere le future opportunità di sviluppo e crescita, anche per linee esterne, che si dovessero presentare, tenuto in considerazione l'attuale contesto del mercato globale, caratterizzato da mutazioni ed evoluzioni profonde e repentine.

Promuovendo l'Offerta, l'Offerente intende offrire agli attuali azionisti dell'Emittente la possibilità di disinvestire parte delle proprie partecipazioni nell'Emittente a condizioni più favorevoli rispetto a quelle derivanti dall'andamento medio delle negoziazioni delle azioni Guala Closures registrato nell'ultimo periodo, in particolare in un contesto di mercato caratterizzato da forte incertezza e volatilità derivante dalla diffusione della pandemia COVID-19.

### 3.3 Condizioni dell'Offerta

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

- (i) il mancato compimento da parte di Guala Closures di atti od operazioni che possano contrastare il conseguimento degli obiettivi dell'Offerta, ai sensi dell'art. 104 del TUF, anche nel caso in cui i medesimi siano stati autorizzati dall'assemblea di Guala Closures;
- (ii) al rilascio, da parte delle autorità *antitrust* competenti a termini e condizioni ragionevolmente accettabili per l'Offerente, delle eventuali autorizzazioni *antitrust* connesse alla possibile acquisizione, da parte dell'Offerente, di n. 15.166.000 Azioni rappresentative di circa il 20% dei diritti di voto esercitabili nell'assemblea di Guala Closures, alla data odierna;
- (iii) che non siano pervenute, entro il secondo giorno di borsa aperta antecedente la data di pagamento del Corrispettivo, comunicazioni, da parte della Presidenza

del Consiglio dei Ministri, inerenti l'esercizio di veti e/o rilievi e/o l'apposizione di condizioni in merito all'acquisizione da parte dell'Offerente di n. 15.166.000 Azioni rappresentative di circa il 20% dei diritti di voto esercitabili nell'assemblea di Guala Closures, alla data odierna, ai sensi e per gli effetti delle previsioni di cui al decreto-legge n. 21 del 2012;

- (iv) il mancato verificarsi, entro la data di pagamento del Corrispettivo di (i) eventi o situazioni straordinarie comportanti gravi mutamenti nella situazione politica, finanziaria, economica, valutaria o di mercato, nazionale o internazionale, che abbiano effetti sostanzialmente pregiudizievoli sull'Offerta e/o sull'Emittente, o (ii) eventi o situazioni riguardanti l'Emittente non noti all'Offerente e/o al mercato alla data odierna e che comportino, o che potrebbero ragionevolmente comportare, mutamenti sostanzialmente pregiudizievoli sotto il profilo patrimoniale, economico o finanziario dell'Emittente (la "**Condizione MAC**"). Resta inteso che la Condizione MAC comprende, tra gli altri, anche tutti gli eventi elencati ai punti (i) e (ii) di cui sopra che si verificheranno in conseguenza, o in connessione con, la diffusione della pandemia di COVID-19 (che, sebbene sia un fenomeno di pubblico dominio alla data odierna, può comportare conseguenze che non sono attualmente prevedibili in alcun modo in alcuna area di *business*), ivi inclusa, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, qualsiasi crisi, il blocco temporaneo o definitivo o la chiusura dei mercati finanziari e produttivi e/o delle attività commerciali relative ai mercati dell'Emittente che comportino effetti sostanzialmente pregiudizievoli per l'Offerta e/o cambiamenti nella situazione patrimoniale, economica o finanziaria dell'Emittente.

L'Offerta non è condizionata al raggiungimento di un numero minimo di adesioni.

L'Offerente potrà rinunciare a una o più delle Condizioni dell'Offerta o modificarle, in qualsiasi momento, in tutto o in parte, nei limiti e secondo le modalità previste dalla normativa vigente. L'Offerente darà notizia dell'avveramento o del mancato avveramento delle Condizioni dell'Offerta ovvero, nel caso in cui tali Condizioni non si siano verificate, dell'eventuale rinuncia alle stesse, dandone comunicazione con le modalità di cui all'art. 36 del Regolamento Emittenti.

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, l'Offerta non si perfezionerà.

### **3.4 Intenzione di mantenere la quotazione delle azioni ordinarie di Guala Closures**

L'Offerta non è finalizzata alla revoca delle azioni ordinarie Guala Closures dalla quotazione sul Mercato Telematico Azionario.

**4. PUBBLICAZIONE DEI COMUNICATI E DEI DOCUMENTI RELATIVI ALL'OFFERTA**

Il documento di offerta, i comunicati e tutti i documenti relativi all'Offerta saranno disponibili, tra l'altro, sul sito internet [www.spsi.it](http://www.spsi.it).

**5. CONSULENTI DELL'OPERAZIONE**

L'Offerente è assistito da Lazard in qualità di *advisor* finanziario, UniCredit Bank AG, Succursale di Milano in qualità di intermediario incaricato del coordinamento della raccolta delle adesioni, Kepler Cheuvreux SA in qualità di intermediario per gli acquisti fuori dall'Offerta, BonelliErede in qualità di *advisor* legale, Chiomenti per i profili fiscali e Ad Hoc Communication Advisors in qualità di consulenti per la comunicazione.

\* \* \*

**IL PRESENTE DOCUMENTO NON DEVE ESSERE DIVULGATO, PUBBLICATO O DISTRIBUITO, IN TUTTO O IN PARTE, DIRETTAMENTE O INDIRETTAMENTE, NEGLI STATI UNITI, IN AUSTRALIA, IN CANADA O IN GIAPPONE (O IN ALTRI PAESI, COME DI SEGUITO DEFINITI).**

Il presente Comunicato non costituisce un'offerta di acquisto o di vendita delle azioni ordinarie di Guala Closures S.p.A.

Prima dell'inizio del Periodo di Adesione, come richiesto ai sensi della normativa applicabile, l'Offerente pubblicherà un Documento di Offerta che gli azionisti di Guala Closures S.p.A. devono esaminare con attenzione.

L'Offerta sarà promossa esclusivamente in Italia e sarà rivolta, a parità di condizioni, a tutti i detentori di azioni ordinarie di Guala Closures S.p.A. L'Offerta sarà promossa in Italia in quanto le azioni ordinarie di Guala Closures S.p.A. sono quotate sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. e, fatto salvo quanto segue, la stessa è soggetta agli obblighi e ai requisiti procedurali previsti dalla legge italiana.

L'Offerta non è e non sarà promossa né diffusa negli Stati Uniti d'America (ovvero rivolta ad U.S. Persons, come definite ai sensi dello U.S. Securities Act del 1933 e successive modificazioni), Canada, Giappone e Australia, nonché in qualsiasi altro Paese in cui tale Offerta non sia consentita in assenza di autorizzazione da parte delle competenti autorità o altri adempimenti da parte dell'Offerente (tali Paesi, inclusi Stati Uniti d'America, Canada, Giappone e Australia, collettivamente, gli "**Altri Paesi**"), né utilizzando strumenti di comunicazione o commercio nazionale o internazionale degli Altri Paesi (ivi inclusi, a titolo esemplificativo, la rete postale, il *fax*, il *telex*, la posta elettronica, il telefono e *internet*), né attraverso qualsivoglia struttura di alcuno degli intermediari finanziari degli Altri Paesi, né in alcun altro modo.

Copia parziale o integrale di qualsiasi documento che l'Offerente emetterà in relazione all'Offerta, non è e non dovrà essere inviata, né in qualsiasi modo trasmessa, o comunque distribuita, 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 presente Comunicato, così come qualsiasi altro documento emesso dall'Offerente in relazione all'Offerta, non costituiscono né fanno parte di alcuna offerta di acquisto o scambio, né di alcuna sollecitazione di offerte per vendere o scambiare, strumenti finanziari negli Stati Uniti o in nessuno degli Altri Paesi. Gli strumenti finanziari non possono essere offerti o venduti negli Stati Uniti a meno che non siano stati registrati ai sensi dello U.S. Securities Act del 1933 e successive modificazioni o siano esenti dagli obblighi di registrazione. Gli strumenti finanziari offerti nel contesto dell'operazione di cui al presente Comunicato non saranno registrati ai sensi dello U.S. Securities Act del 1933 e successive modificazioni e Special Packaging Solutions Investments S.à r.l. non intende effettuare un'offerta pubblica di tali strumenti finanziari negli Stati Uniti. 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.

Questo Comunicato è accessibile nel o dal Regno Unito esclusivamente (i) da persone che hanno esperienza professionale in materia di investimenti che rientrano nell'Articolo 19(5) del Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005, come successivamente modificato (l'“**Order**”) o (ii) da società con patrimonio netto elevato e da altre persone alle quali il Comunicato può essere legittimamente trasmesso, in quanto rientranti nell'Articolo 49(2) commi da (a) a (d) dell'Order (tutti questi soggetti sono definiti congiuntamente come “**soggetti rilevanti**”). Gli strumenti finanziari di cui al presente Comunicato sono disponibili solamente ai soggetti rilevanti (e qualsiasi invito, offerta, accordo a sottoscrivere, acquistare o altrimenti acquisire tali strumenti finanziari sarà rivolta solo a questi ultimi). Qualsiasi soggetto che non sia un soggetto rilevante non dovrà agire o fare affidamento su questo documento o sui suoi contenuti.

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. L'Offerente non potrà essere ritenuto responsabile della violazione da parte di qualsiasi soggetto di qualsiasi delle predette limitazioni.

