

SPSI LANCIA OFFERTA PUBBLICA DI ACQUISTO OBBLIGATORIA SU GUALA CLOSURES AD UN PREZZO DI EURO 8,20 PER AZIONE. LE AZIONI GIÀ DETENUTE DA SPSI UNITAMENTE ALLE AZIONI OGGETTO DI IMPEGNO DI ADESIONE ALL'OFFERTA RAPPRESENTANO IL 53% DEL CAPITALE SOCIALE DI GUALA CLOSURES

* * * * *

SPECIAL PACKAGING SOLUTIONS INVESTMENTS S.À R.L., SOCIETÀ IL CUI CAPITALE SOCIALE È INDIRETTAMENTE DETENUTO DAL FONDO INVESTINDUSTRIAL VII L.P., COMUNICA CHE È STATA DATA ESECUZIONE AGLI ACCORDI DI CO-INVESTIMENTO E CHE SONO DIVENUTI EFFICACI GLI IMPEGNI DI ADESIONE E LANCIA UN'OFFERTA PUBBLICA DI ACQUISTO SULLE AZIONI ORDINARIE E I MARKET WARRANT DI GUALA CLOSURES. LE AZIONI OGGETTO DEI SUDDETTI ACCORDI OLTRE ALLE AZIONI CHE ERANO GIÀ DI PROPRIETÀ DI SPSI RAPPRESENTANO COMPLESSIVAMENTE IL 53% DEL CAPITALE SOCIALE DI GUALA CLOSURES

COMUNICAZIONE AI SENSI DELL'ART. 102 DEL D. Lgs. N. 58/1998 E DELL'ART. 37 DEL REGOLAMENTO CONSOB N. 11971 DEL 14 MAGGIO 1999

* * * * *

25 marzo 2021

Ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 102, comma 1, del D.Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58, come successivamente modificato (il "TUF"), nonché dell'art. 37 del Regolamento, concernente la disciplina degli emittenti, adottato con delibera Consob n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato (il "Regolamento Emittenti"), Special Packaging Solutions Investments S.à.r.l. ("SPSI" o l'"Offerente") comunica:

- che in data odierna si sono verificati i presupposti giuridici per la promozione da parte dell'Offerente di un'offerta pubblica di acquisto obbligatoria totalitaria (l'"Offerta Obbligatoria"), ai sensi degli artt. 102 e 106 del TUF, sulle azioni ordinarie di Guala Closures S.p.A. (l'"Emittente" o "Guala" o "Guala Closures"), quotate sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. ("MTA"), segmento STAR, in quanto l'Offerente è venuto a detenere complessive n. 33.493.940 Azioni A pari, alla data odierna, al 49,9% del capitale sociale dell'Emittente e al 44,6% dei diritti di voto esercitabili nell'assemblea di Guala alla data odierna e corrispondenti a circa il 47,8% del capitale sociale e il 42,6% dei diritti di voto esercitabili in assemblea di Guala *fully diluted*. Inoltre, SPSI ha già stipulato impegni di adesione all'Offerta Obbligatoria (come di seguito descritti) per 3.656.250 Azioni Ordinarie - pari al 5,2% del capitale sociale e al 4,6% dei diritti di voto su base *fully diluted* - e che sommate alle Azioni A già di proprietà dell'Offerente alla data odierna ammontano a complessive **n. 37.150.190 Azioni A pari al 53,0% del capitale sociale** dell'Emittente e al 47,2% dei diritti di voto esercitabili nell'assemblea di Guala *fully diluted*; nonché
- di aver assunto la decisione di promuovere un'offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria (l'"Offerta Volontaria" e, congiuntamente all'Offerta Obbligatoria, le "Offerte"), ai sensi dell'art. 102 del TUF, sui *warrant* denominati "Market Warrant Guala Closures S.p.A." (i "Market Warrant"), quotati sul MTA.
- Il corrispettivo dell'Offerta Obbligatoria è pari a Euro 8,20 per Azione A. Tale corrispettivo incorpora un premio pari al 23,5% rispetto alla media aritmetica ponderata dei prezzi ufficiali registrati dalle Azioni A dal 6 agosto 2018, data di quotazione delle Azioni A sul MTA (inclusa).

Di seguito sono indicati i presupposti giuridici, i termini e gli elementi essenziali delle Offerte.

Nei modi e nei tempi previsti dalla normativa applicabile, l'Offerente provvederà a promuovere le Offerte 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 delle Offerte.

1. SOGGETTI PARTECIPANTI ALLE OFFERTE

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.

Alla data odierna, il capitale sociale dell’Offerente è detenuto per l’88,7% da Special Packaging Solutions Holdings S.à r.l. (“**SPSH**”) avente sede legale in Lussemburgo, L-2163, 23 Avenue Monterey, numero di iscrizione al Registro delle Imprese del Lussemburgo B231306.

Il capitale sociale di SPSH è detenuto per il 92% 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. Investindustrial VII e le proprie società di investimento hanno una strategia di investimento focalizzata principalmente su società del segmento “*mid-market*” europeo, ed operano in tre settori principali: *consumer&leisure*, industria manifatturiera, *healthcare* e servizi, fornendo soluzioni industriali e capitali ad aziende di eccellenza.

1.2 Persone che agiscono di concerto con l’Offerente in relazione alle Offerte

In virtù dei rapporti sopra descritti, SPSH, Investindustrial VII e 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.

Avendo stipulato accordi parasociali connessi alle Offerte e alla *governance* di SPSI sono altresì considerate persone che agiscono di concerto con l’Offerente ai sensi dell’art. 101 *bis*, comma 4-*bis*, lett. a), del TUF Delfin S.à.r.l. (“**Delfin**”), Factor Holding S.r.l. (“**Factor Holding**”), il dott. Gabriele Nissim e la dott.ssa Marina Nissim (SPSH, Investindustrial VII, IAL, Delfin, Factor Holding, il dott. Gabriele Nissim e la dott.ssa Marina Nissim le “**Persone che Agiscono di Concerto**”).

In ogni caso, l’obbligo solidale di promuovere l’Offerta Obbligatoria gravante sull’Offerente e sulle Persone che Agiscono di Concerto, ai sensi degli artt. 106 e 109 del TUF, è adempiuto dall’Offerente.

1.3 Impegno ad aderire da parte di Space Holding

In data 8 dicembre 2020, Space Holding S.r.l. ha assunto nei confronti di SPSI un impegno (l’“**Impegno di Adesione**”), la cui efficacia era sospensivamente condizionata al lancio dell’Offerta Obbligatoria, ai sensi del quale la stessa Space Holding S.r.l. si è impegnata, per se stessa ed i propri *partner*, ad aderire all’Offerta Obbligatoria apportando n. 3.656.250 Azioni A (pari al 5,2% del capitale sociale di Guala e al 4,6% dei diritti di voto esercitabili nell’assemblea di Guala *fully diluted*)⁽¹⁾.

1.4 L’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

(1) Si precisa che ogni riferimento nel presente comunicato a diritti di voto o capitale “*fully diluted*” è da intendersi come riferito alla percentuale di diritti di voto e capitale sociale dell’Emittente calcolata sulla base del numero e delle categorie di azioni che risulterebbero emesse in caso di (i) integrale conversione delle Azioni C in Azioni Ordinarie ai sensi dello statuto sociale di Guala e (ii) mancata conversione delle Azioni B in Azioni Ordinarie ai sensi dello statuto sociale di Guala. Diversamente, ogni riferimento nel presente comunicato ai diritti di voto con la precisazione “*pre-dilution*” è da intendersi come riferito alla percentuale di capitale sociale e diritti di voto esercitabili nell’assemblea dell’Emittente calcolata sulla base del numero e delle categorie di azioni emesse alla data odierna.

delle Imprese di Alessandria 10038620968.

Le azioni ordinarie dell'Emittente sono quotate sul MTA, segmento STAR.

Alla data odierna, il capitale sociale dell'Emittente è pari a Euro 68.906.646 ed è suddiviso in n. 67.184.904 azioni, di cui numero 62.049.966 azioni ordinarie (le “**Azioni A**” o “**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.

La tabella di seguito riporta le informazioni sul capitale economico e sui diritti di voto dell'Emittente *fully diluted* per categoria di azioni:

	Numero	% di capitale economico	% di diritti di voto
Azioni Ordinarie	65.706.216	93,8%	83,5%
Azioni B	4.322.438	6,2%	16,5%
Azioni C	-	-	-
Totale	70.028.654	100,00%	100,00%

All'Offerente non risulta che, alla data odierna, l'Emittente abbia azioni proprie.

L'Emittente ha altresì emesso i seguenti strumenti finanziari: (i) n. 19.367.393 Market Warrant, quotati sul MTA; (ii) n. 2.500.000 *warrant* denominati “*Sponsor Warrant Guala Closures S.p.A.*”, non quotati (gli “**Sponsor Warrant**”); e (iii) n. 1.000.000 *warrant* denominati “*Management Warrant Guala Closures S.p.A.*”, non quotati (i “**Management Warrant**”). I Market Warrant, gli Sponsor Warrant e i Management Warrant conferiscono, al verificarsi di determinati eventi, il diritto di sottoscrivere Azioni Ordinarie secondo un rapporto di esercizio determinato sulla base del relativo regolamento. Si segnala in particolare che: (i) i Market Warrant diventano esercitabili al raggiungimento, da parte delle Azioni Ordinarie, di un prezzo medio mensile superiore ad Euro 10,00 per Azione, mentre (ii) gli Sponsor Warrant e i Management Warrant diventano esercitabili al raggiungimento, da parte delle Azioni Ordinarie, di un prezzo pari o superiore ad Euro 13,00 per Azione. Dalla data di emissione dei *warrant* sino alla data odierna, il prezzo delle Azioni Ordinarie non ha mai raggiunto il prezzo per Azione di Euro 10 e, pertanto, i Market Warrant, gli Sponsor Warrant e i Management Warrant non sono, e non sono mai stati esercitabili nel predetto periodo. Con riferimento ai Market Warrant, si segnala altresì che, ai sensi del relativo regolamento, i Market Warrant sono esercitabili, a pena di decadenza, entro il periodo di 5 anni dal 6 agosto 2018 (*i.e.* entro il 6 agosto 2023). Allo scadere di tale termine, i Market Warrant che non saranno stati esercitati si estingueranno automaticamente. Per una descrizione più dettagliata delle caratteristiche nonché delle condizioni di esercizio dei predetti strumenti finanziari, si rinvia ai rispettivi regolamenti disponibili sul sito *internet* dell'Emittente (www.gualaclosures.com).

2. PRESUPPOSTI GIURIDICI E MOTIVAZIONI DELLE OFFERTE

L'Offerta Obbligatoria consiste in un'offerta pubblica di acquisto obbligatoria totalitaria ai sensi degli articoli 102 e 106 del TUF.

L'obbligo di promuovere l'Offerta Obbligatoria consegue all'esecuzione di una articolata operazione (l'“**Operazione**”) di cui si riportano di seguito, in sintesi, le fasi principali.

In data 8 dicembre 2020, SPSI ha concluso alcuni contratti di compravendita ai sensi dei quali SPSI ha acquistato (i) complessive n. 16.271.624 Azioni A, pari, alla data di esecuzione di tali accordi, al 24,2% del capitale sociale e al

21,7% dei diritti di voto esercitabili nell'assemblea ordinaria di Guala ad un prezzo di Euro 8,20 per Azione A, nonché (ii) complessivi n. 2.355.331 Market Warrant ad un prezzo di Euro 0,30 per Market Warrant, pari al 12,2% del numero complessivo dei Market Warrant in circolazione (tali operazioni di compravendita di Azioni A e Market Warrant le “**Compravendite Iniziali**”). Di tali Compravendite Iniziali è stata data comunicazione al mercato sempre in data 8 dicembre 2020.

L'esecuzione delle Compravendite Iniziali ha avuto luogo nei giorni immediatamente successivi all'8 dicembre 2020, data di conclusione dei rispettivi contratti. A seguito delle Compravendite Iniziali e tenuto conto delle 2.705.883 Azioni Ordinarie (rappresentative del 3,6% dei diritti di voto *pre-dilution* e del 4,0% del capitale sociale *pre-dilution*) già detenute da SPSI, SPSI è giunta a detenere complessivamente un totale di n. 18.977.507 Azioni Ordinarie, rappresentative del 28,2% del capitale sociale dell'Emittente *pre-dilution* e del 25,3% dei diritti di voto esercitabili in assemblea dell'Emittente *pre-dilution*.

Sempre in data 8 dicembre 2020, SPSI e SPSH hanno sottoscritto con taluni azionisti di Guala Closures e, segnatamente, Delfin, Factor Holding, il dott. Gabriele Nissim, la dott.ssa Marina Nissim (congiuntamente, i “**Co-Investitori**”) e Alantra EQMC Asset Management SGIIC S.A. (“**Alantra**”) alcuni accordi di compravendita e reinvestimento (gli “**Accordi di Co-Investimento**”) che prevedevano:

- (i) al verificarsi delle Condizioni (come di seguito definite), l'acquisto da parte di SPSI di (i) complessive n. 11.593.237 Azioni A, corrispondenti a circa il 16,6% del capitale sociale e il 14,7% dei diritti di voto esercitabili in assemblea di Guala Closures *fully diluted*, ad un prezzo di Euro 8,20 per Azione A, nonché di (ii) complessivi ulteriori n. 2.329.664 Market Warrants, ad un prezzo di Euro 0,30 per Market Warrant, rappresentativi del 12,0% del numero complessivo di Market Warrants in circolazione (tali operazioni di compravendita di Azioni A e di Market Warrant le “**Compravendite Condizionate**”);
- (ii) il re-investimento da parte dei Co-Investitori di tutti o parte dei proventi delle vendite di cui al punto (i) attraverso la sottoscrizione di un aumento di capitale di SPSI a questi riservato (il “**Re-Investimento**”), a fronte di un prezzo di sottoscrizione delle azioni SPSI determinato assumendo una valorizzazione delle Azioni A di titolarità di SPSI pari a Euro 8,20 per Azione A;
- (iii) contestualmente al perfezionamento delle compravendite di cui al punto (i) e del Re-Investimento di cui al punto (ii), la sottoscrizione da parte di ciascuno dei Co-Investitori di un patto parasociale con SPSI ed SPSH, disciplinante, fra l'altro, taluni aspetti relativi alla *governance* e agli assetti proprietari di SPSI (tali patti parasociali, congiuntamente, i “**Patti Parasociali**”); e
- (iv) con riferimento all'Accordo di Co-Investimento sottoscritto con Alantra, ai sensi di tale accordo è previsto che entro l'ultimo giorno del Periodo di Adesione (come definito *infra*), Alantra avrà il diritto di scegliere se reinvestire parte del corrispettivo dovuto da SPSI per l'acquisizione delle Azioni A e dei Market Warrant che alla Data del Closing sono stati trasferiti da Alantra a SPSI in esecuzione delle Compravendite Condizionate. Ove Alantra decidesse di reinvestire, la stessa sottoscriverà un aumento di capitale di SPSI ad essa riservato (il “**Re-Investimento Alantra**”); in tal caso, alla data del Re-Investimento Alantra, SPSI, SPSH e Alantra sottoscriverebbero il modello di patto parasociale allegato all'Accordo di Co-Investimento con Alantra (tale patto, il “**Patto Parasociale Alantra**”). Per quanto non ancora sottoscritto né vincolante tra le parti, il modello di Patto Parasociale Alantra allegato all'Accordo di Co-Investimento con Alantra è stato oggetto di pubblicazione ai sensi dell'articolo 122 del TUF.

Come anticipato, l'esecuzione delle Compravendite Condizionate e del Re-Investimento era subordinata all'avveramento di alcune condizioni sospensive (le “**Condizioni**”). A tal riguardo, si ricorda che (i) la Presidenza del Consiglio dei Ministri ha autorizzato la prospettata operazione su Guala ai sensi della applicabile normativa c.d. “*golden power*”, in quanto la stessa non rientra nell'ambito di applicabilità della normativa; e (ii) in data 19 marzo 2021, la Commissione Europea ha autorizzato incondizionatamente l'acquisizione del controllo di Guala da parte di SPSI. Con riferimento alle ulteriori Condizioni descritte nel comunicato diffuso da SPSI in

data 8 dicembre 2020, si comunica, per completezza, che in data odierna SPSI ed SPSH hanno rinunciato parzialmente alla Condizione relativa all'ottenimento dell'autorizzazione *antitrust* nelle giurisdizioni diverse dall'Unione Europea, in quanto tali adempimenti non sono idonei a produrre effetti sull'esecuzione della prospettata operazione avente ad oggetto Guala; in data odierna, SPSI ed SPSH hanno inoltre rinunciato alla Condizione relativa al prestito obbligazionario emesso da Guala e, non essendosi verificati eventi pregiudizievoli rilevanti relativi a Guala o al mercato, hanno ritenuto verificata la relativa Condizione (c.d. "MAC").

Sempre in data odierna (la "**Data del Closing**"), è stata quindi data esecuzione alle Compravendite Condizionate e al Re-Investimento e, pertanto:

- (i) l'Offerente ha acquistato complessive n. 11.593.237 Azioni A, a un prezzo di Euro 8,20 per Azione A (precisamente, l'Offerente ha acquistato n. 7.343.237 Azioni A da Alantra, n. 3.000.000 Azioni A da Delfin, n. 1.000.000 Azioni A da Factor Holding, n. 150.000 Azioni A dal dott. Gabriele Nissim e n. 100.000 Azioni A dalla dott.ssa Marina Nissim);
- (ii) l'Offerente ha acquistato complessivi n. 2.329.664 Market Warrant, a un prezzo di Euro 0,30 per Market Warrant (precisamente, l'Offerente ha acquistato n. 629.664 Market Warrant da Alantra, n. 1.200.000 Market Warrant da Delfin, n. 400.000 Market Warrant da Factor Holding, n. 60.000 Market Warrant dal dott. Gabriele Nissim e n. 40.000 Market Warrant dalla dott.ssa Marina Nissim);
- (iii) i Co-Investitori hanno reinvestito in SPSI i proventi delle relative Compravendite Condizionate, mediante sottoscrizione di un aumento di capitale di SPSI riservato, all'esito del quale:
 - a. Delfin ha sottoscritto una partecipazione pari a circa l'8,0% del capitale di SPSI; per completezza informativa, si segnala che alla data odierna Delfin risulta controllata direttamente, ai sensi dell'art. 93 del TUF, dal Cav. Leonardo del Vecchio;
 - b. Factor Holding ha sottoscritto una partecipazione pari a circa il 2,7% del capitale di SPSI; per completezza informativa, si segnala che alla data odierna Factor Holding risulta controllata dal *trust* di diritto inglese denominato Factor Trust tramite la fiduciaria Spafid S.p.A.;
 - c. il dott. Gabriele Nissim ha sottoscritto una partecipazione pari a circa lo 0,4% del capitale di SPSI;
 - d. la dott.ssa Marina Nissim ha sottoscritto una partecipazione pari a circa lo 0,2% del capitale di SPSI; e
- (iv) i Co-Investitori, SPSH e SPSI hanno sottoscritto i Patti Parasociali.

Infine, si segnala che, come indicato nella tabella seguente, tra l'8 dicembre 2020 e la data odierna l'Offerente ha acquistato (i) ulteriori n. 2.923.196 Azioni A rappresentative del 4,4% del capitale sociale dell'Emittente *pre-dilution* (4,2% *fully diluted*) e del 3,9% dei diritti di voto esercitabili nell'assemblea di Guala *pre-dilution* (3,7% *fully diluted*); e (ii) ulteriori n. 409.345 Market Warrant.

Data dell'operazione	Numero di Azioni A	Prezzo unitario per Azione
8 dicembre 2020	176.702	8,20
26 gennaio 2021	852.668	8,20
4 febbraio-2021	275.000	8,20

5 febbraio 2021	600.000	8,20
15 febbraio 2021	70.000	8,20
24 febbraio 2021	193.826	8,20
25 febbraio 2021	400.000	8,20
26 febbraio 2021	150.000	8,20
2 marzo 2021	65.000	8,20
18 marzo 2021	140.000	8,20
Totale	2.923.196	8,20

Data dell'operazione	Numero di Market Warrant	Prezzo unitario per Market Warrant
8 dicembre 2020	325.245	0,30
11 dicembre 2020	84.100	0,30
Totale	409.345	0,30

Alla luce di quanto precede, alla Data del Closing risultano essersi verificati i presupposti giuridici per la promozione dell'Offerta Obbligatoria poiché l'Offerente, ad esito delle operazioni sopra descritte, è venuto a detenere complessive n. 33.493.940 Azioni A pari al 49,9% del capitale sociale dell'Emittente *pre-dilution* (47,8% *fully diluted*) e al 44,6% dei diritti di voto esercitabili nell'assemblea di Guala *pre-dilution* (42,6% *fully diluted*).

Sulla base delle comunicazioni effettuate ai sensi dell'art. 120, comma 2, del TUF, alla data odierna gli azionisti che, oltre all'Offerente, sono titolari di azioni Guala Closures con diritto di voto in misura pari o superiore al 3% sono i seguenti:

- GCL Holdings SCA, controllata dall'Ing. Marco Giovannini, che detiene una partecipazione rappresentativa del 24,276%⁽²⁾ *pre-dilution* (23,148% *fully diluted*) dei diritti di voto esercitabili in Guala; e
- PII G SARL, controllata dal fondo Peninsula Capital II S.a.r.l., con una partecipazione rappresentativa dell'8,816% *pre-dilution* (8,406% *fully diluted*) dei diritti di voto esercitabili in Guala.

L'Offerente intende promuovere, contestualmente all'Offerta Obbligatoria sulle Azioni A, anche l'Offerta Volontaria sui Market Warrant, così da consentire anche ai titolari dei Market Warrant di dismettere il proprio investimento.

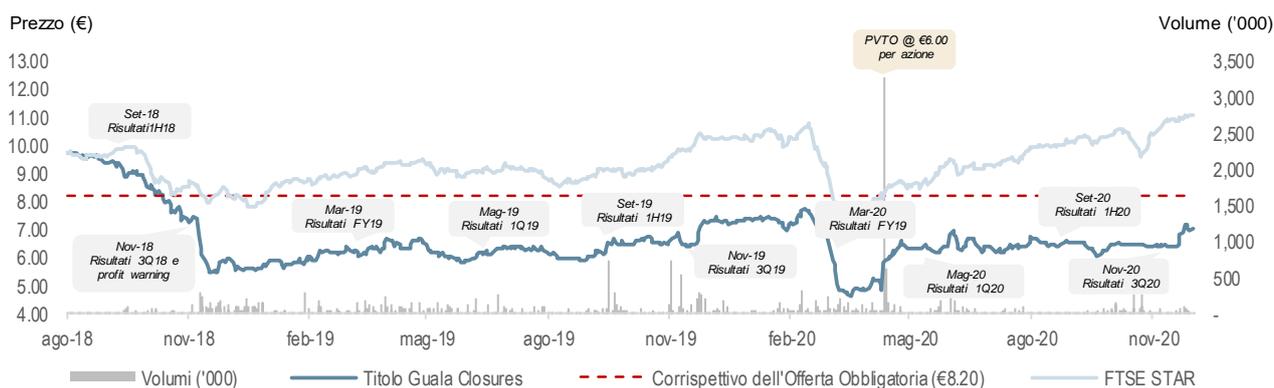
L'Offerta Obbligatoria ha ad oggetto tutte le Azioni Ordinarie emesse da Guala Closures tranne le n. 33.493.940 Azioni A detenute dall'Offerente alla data odierna. L'Offerente intende chiedere la revoca dalle negoziazioni delle

⁽²⁾ Si segnala che, sulla base delle informazioni pubblicamente disponibili sul sito CONSOB, la partecipazione nell'Emittente detenuta da Marco Giovannini, attraverso la controllata GCL Holdings SCA, risulta rappresentata sia da Azioni A che da Azioni B. In particolare, GCL Holdings SCA possiede: (i) tutte le Azioni B emesse da Guala Closures, rappresentanti il 17,29% dei diritti di voto esercitabili nell'assemblea dell'Emittente; e (ii) un numero di Azioni A rappresentanti il 6,986% dei diritti di voto esercitabili nell'assemblea dell'Emittente.

Azioni Ordinarie stesse. Pertanto, al verificarsi dei relativi presupposti l'Offerente non intende ripristinare un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni delle Azioni A. Nel caso in cui la revoca dalle negoziazioni non dovesse essere raggiunta per effetto dell'Offerta Obbligatoria, l'Offerente si riserva la facoltà di conseguire la revoca per il tramite di ulteriori mezzi, ivi inclusa la fusione per incorporazione di Guala in SPSI, società non quotata, o in una società non quotata controllata da SPSI (la "Fusione").

Gli azionisti di Guala avranno l'opportunità di dismettere il proprio investimento in Azioni A a condizioni più favorevoli rispetto a quelle che offriva il mercato al momento dell'annuncio, tenuto conto del livello di liquidità e dell'andamento di mercato del titolo. Invero, come illustrato al Paragrafo 3.1 *infra*, il Corrispettivo dell'Offerta Obbligatoria incorpora: (i) un premio pari al 16,9% rispetto al prezzo ufficiale delle Azioni A al 7 dicembre 2020 (ultimo giorno di borsa aperta prima dell'8 dicembre 2020, data di diffusione del comunicato *ex art.* 114 TUF relativo all'Operazione), pari a Euro 7,01; (ii) un premio pari al 26,6% rispetto alla media aritmetica ponderata dei prezzi ufficiali registrati dalle Azioni A nei sei mesi precedenti la data del predetto comunicato *ex art.* 114 TUF (inclusa) e (iii) un premio pari al 23,5% rispetto alla media aritmetica ponderata dei prezzi ufficiali registrati dalle Azioni A dal 6 agosto 2018, data di quotazione delle Azioni A sul MTA (inclusa). Si ricorda che l'ultima data in cui si è registrato un prezzo ufficiale delle Azioni A superiore al Corrispettivo dell'Offerta Obbligatoria è il giorno 17 ottobre 2018.

Il grafico che segue riporta l'andamento dei prezzi ufficiali di borsa delle Azioni A nel periodo di tempo compreso tra il 6 agosto 2018, data di quotazione delle Azioni A sul MTA e il 7 dicembre 2020 (ultimo giorno di borsa aperta prima dell'8 dicembre 2020, data di diffusione del comunicato *ex art.* 114 TUF relativo all'Operazione).



Fonte: Bloomberg al 7 dicembre 2020

L'Offerta Volontaria ha ad oggetto tutti i Market Warrant emessi da Guala Closures tranne i n. 6.769.340 Market Warrant detenuti dall'Offerente alla data odierna.

3. ELEMENTI ESSENZIALI DELLE OFFERTE

3.1 L'Offerta Obbligatoria

3.1.1 Categorie e quantitativo delle azioni oggetto dell'Offerta Obbligatoria

Ai sensi dell'Impegno di Adesione è previsto che le Azioni C siano integralmente convertite, in conformità a quanto previsto dallo statuto sociale di Guala, in Azioni A nel contesto dell'Offerta Obbligatoria e apportate alla stessa. Pertanto, il numero massimo di Azioni A oggetto dell'Offerta Obbligatoria e le relative percentuali di seguito indicate assumono quale presupposto l'effettiva conversione di tali Azioni C in Azioni A.

Inoltre, tenuto conto delle caratteristiche delle Azioni B che non sono quotate e che, ai sensi dello statuto sociale di Guala, tra l'altro attribuiscono tre voti per azione e possono essere convertite, in tutto o in parte e anche in più *tranche*, in Azioni A a semplice richiesta del titolare nel rapporto di un'Azione A per ogni Azione B, l'Offerta Obbligatoria avrà ad oggetto anche le eventuali massime n. 4.322.438 Azioni A, rappresentative del 6,2% del

capitale sociale dell'Emittente e del 6,2% dei diritti di voto esercitabili nell'assemblea di Guala, derivanti dalla eventuale conversione delle Azioni B.

Tanto premesso, l'Offerta Obbligatoria ha, quindi, a oggetto massime n. 36.534.714 Azioni A, rappresentative del 52,2% del capitale sociale dell'Emittente *fully diluted* ⁽³⁾ e del 52,2% dei diritti di voto esercitabili nell'assemblea di Guala *fully diluted*, ossia l'intero capitale sociale ordinario dell'Emittente tranne le n. 33.493.940 Azioni A detenute dall'Offerente alla data odierna. Si precisa che il numero massimo di Azioni A oggetto dell'Offerta Obbligatoria e le relative percentuali sopra indicate non tengono in considerazione l'effetto diluitivo derivante dall'esercizio dei seguenti strumenti finanziari emessi dall'Emittente: (i) Market Warrant; (ii) Sponsor Warrant; e (iii) Management Warrant.

Si precisa altresì che il numero di Azioni A oggetto dell'Offerta Obbligatoria potrebbe variare in diminuzione qualora, entro il termine del Periodo di Adesione, l'Offerente acquistasse Azioni A al di fuori dell'Offerta Obbligatoria nel rispetto della normativa applicabile e di cui verrebbe data notizia ai sensi delle applicabili disposizioni.

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

L'Offerta Obbligatoria non è soggetta ad alcuna condizione di efficacia ed è rivolta a tutti i titolari di Azioni A, indistintamente e a parità di condizioni.

3.1.2 Corrispettivo dell'Offerta Obbligatoria

L'Offerente riconoscerà un corrispettivo di Euro 8,20 per ogni Azione A portata in adesione all'Offerta Obbligatoria (il "**Corrispettivo dell'Offerta Obbligatoria**").

Il Corrispettivo dell'Offerta Obbligatoria è stato fissato conformemente a quanto disposto dall'art. 106, comma 2, del TUF, e coincide con il prezzo pagato dall'Offerente per l'acquisto delle Azioni A in esecuzione delle Compravendite Iniziali e delle Compravendite Condizionate. In linea con il disposto di cui all'art. 106 del TUF, il corrispettivo di Euro 8,20 per Azione A è pari al prezzo più elevato pagato dall'Offerente e dalle Persone che Agiscono di Concerto con il medesimo per l'acquisto di Azioni A nei dodici mesi anteriori alla data della presente comunicazione.

Il Corrispettivo dell'Offerta Obbligatoria si intende 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 Obbligatoria.

Il Corrispettivo dell'Offerta Obbligatoria incorpora un premio pari al 23,5% rispetto alla media aritmetica ponderata dei prezzi ufficiali registrati dalle Azioni A dal 6 agosto 2018, data di quotazione delle Azioni A sul MTA (inclusa).

Inoltre, il Corrispettivo dell'Offerta Obbligatoria incorpora i seguenti premi rispetto alla media, ponderata per i volumi scambiati, dei prezzi ufficiali delle Azioni A registrati sul MTA nei ventiquattro mesi precedenti l'8 dicembre 2020, data di diffusione del comunicato *ex art.* 114 TUF relativo all'Operazione.

⁽³⁾ Ai fini del presente paragrafo, per "*fully diluted*" si intende la percentuale di capitale sociale e diritti di voto assumendo l'integrale conversione delle Azioni C e delle Azioni B in Azioni Ordinarie.

Periodo	Prezzo medio ponderato Azioni A (Euro)	Premio dell'Offerta Obbligatoria
7 dicembre 2020	7,01	16,9%
3 mesi ⁽¹⁾	6,49	26,4%
6 mesi ⁽²⁾	6,48	26,6%
12 mesi ⁽³⁾	6,50	26,1%
24 mesi ⁽⁴⁾	6,37	28,8%
Data di quotazione ⁽⁵⁾	6,64	23,5%

(1) dall'8 settembre 2020 al 7 dicembre 2020 (estremi inclusi)

(2) dall'8 giugno 2020 al 7 dicembre 2020 (estremi inclusi)

(3) dal 9 dicembre 2019 al 7 dicembre 2020 (estremi inclusi)

(4) dal 10 dicembre 2018 al 7 dicembre 2020 (estremi inclusi)

(5) dal 6 agosto 2018 al 7 dicembre 2020 (estremi inclusi)

3.2 L'Offerta Volontaria

3.2.1 Categorie e quantitativo dei Market Warrant oggetto dell'Offerta Volontaria

L'Offerente – attraverso l'Offerta Volontaria – intende concedere ai detentori dei Market Warrant l'opportunità di liquidare, a condizioni più favorevoli rispetto a quelle che offre il mercato, i propri titoli tenuto conto del termine di decadenza per l'esercizio di tali Market Warrant, del livello di liquidità e dell'andamento di mercato dello strumento.

L'Offerta Volontaria ha ad oggetto n. 12.598.053 Market Warrant, pari alla totalità dei Market Warrant emessi dall'Emittente e in circolazione tranne i n. 6.769.340 Market Warrant detenuti dall'Offerente alla data odierna.

Si precisa che il numero di Market Warrant oggetto dell'Offerta Volontaria potrebbe variare in diminuzione qualora, entro il termine del Periodo di Adesione (come definito *infra*) (i) l'Offerente acquistasse Market Warrant al di fuori dell'Offerta Volontaria, nel rispetto della normativa applicabile, ovvero (ii) si aprisse una finestra di esercizio dei Market Warrant ai sensi del relativo regolamento e i titolari dei Market Warrant esercitassero il diritto di esercizio dei Market Warrant loro spettante.

I Market Warrant portati in adesione all'Offerta Volontaria dovranno essere liberi da vincoli di ogni genere e natura – reali, obbligatori e/o personali – oltreché liberamente trasferibili all'Offerente e con godimento regolare.

L'Offerta Volontaria non è soggetta ad alcuna condizione di efficacia ed è rivolta, indistintamente ed a parità di condizioni, a tutti i possessori di Market Warrant.

3.2.2 Corrispettivo dell'Offerta Volontaria

L'Offerente riconoscerà un corrispettivo di Euro 0,30 per ogni Market Warrant portato in adesione all'Offerta Volontaria (il "**Corrispettivo dell'Offerta Volontaria**"). Il Corrispettivo dell'Offerta Volontaria coincide con il prezzo pagato dall'Offerente per l'acquisto dei Market Warrant in esecuzione delle Compravendite Iniziali e delle Compravendite Condizionate.

Il Corrispettivo dell'Offerta Volontaria si intende 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 Volontaria.

Il Corrispettivo dell'Offerta Volontaria incorpora un premio pari all'1,8% rispetto alla media aritmetica ponderata dei prezzi ufficiali registrati dai Market Warrant dal 6 agosto 2018, data di quotazione dei Market Warrant sul MTA (inclusa).

Il Corrispettivo dell'Offerta Volontaria incorpora i seguenti premi rispetto alla media, ponderata per i volumi scambiati, dei prezzi ufficiali dei Market Warrant registrati sul MTA nei ventiquattro mesi precedenti 8 dicembre 2020, data di diffusione del comunicato *ex art.* 114 TUF relativo all'Operazione.

Periodo	Prezzo medio ponderato Market Warrant (Euro)	Premio dell'Offerta Volontaria
7 dicembre 2020	0,278	7,9%
3 mesi ⁽¹⁾	0,305	(1,6%)
6 mesi ⁽²⁾	0,302	(0,8%)
12 mesi ⁽³⁾	0,277	8,3%
24 mesi ⁽⁴⁾	0,252	18,9%
Data di quotazione ⁽⁵⁾	0,295	1,8%

(1) dall'8 settembre 2020 al 7 dicembre 2020 (estremi inclusi)

(2) dall'8 giugno 2020 al 7 dicembre 2020 (estremi inclusi)

(3) dal 9 dicembre 2019 al 7 dicembre 2020 (estremi inclusi)

(4) dal 10 dicembre 2018 al 7 dicembre 2020 (estremi inclusi)

(5) dal 6 agosto 2018 al 7 dicembre 2020 (estremi inclusi)

3.3 Controvalore massimo delle Offerte

In caso di

- (i) totale adesione alle Offerte, e
- (ii) integrale conversione entro il termine del Periodo di Adesione di tutte le Azioni B in Azioni Ordinarie (rapporto di conversione 1:1) e apporto di tali Azioni Ordinarie all'Offerta Obbligatoria,

il controvalore massimo complessivo dell'Offerta Obbligatoria (l'«**Esborso Massimo dell'Offerta Obbligatoria**») è pari a Euro 299.584.655, mentre il controvalore massimo complessivo dell'Offerta Volontaria (l'«**Esborso Massimo dell'Offerta Volontaria**») è pari a Euro 3.779.416.

L'Offerente farà fronte agli oneri finanziari necessari per il pagamento del Corrispettivo dell'Offerta Obbligatoria e dell'Offerta Volontaria, fino all'Esborso Massimo Complessivo dell'Offerta Obbligatoria e dell'Offerta Volontaria mediante l'utilizzo di fondi propri, ossia fondi che saranno messi a disposizione dell'Offerente da parte di SPSH, che, a sua volta, 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.

3.4 Periodo di adesione delle Offerte

Il periodo di adesione delle Offerte (il “**Periodo di Adesione**”) sarà concordato con Borsa Italiana S.p.A. nel rispetto dei termini previsti dall’art. 40 del Regolamento Emittenti e avrà una durata compresa tra un minimo di quindici e un massimo di venticinque giorni di borsa aperta, salvo proroga o eventuale riapertura dei termini ai sensi dell’art. 40 *bis* del Regolamento Emittenti (la “**Riapertura dei Termini**”), per quanto concerne l’Offerta Obbligatoria, e tra un minimo di quindici e un massimo di quaranta giorni di borsa aperta, per quanto concerne l’Offerta Volontaria. Si precisa che l’Offerta Volontaria non è soggetta alla Riapertura dei Termini.

3.5 Revoca delle Azioni A e dei Market Warrant dalla quotazione sul MTA

3.5.1 Obbligo di Acquisto ai sensi dell’art. 108, comma 2, del TUF

Come anticipato, le Offerte sono finalizzate a conseguire la revoca dalla quotazione delle Azioni A e dei Market Warrant.

Conseguentemente, nel caso in cui, a esito dell’Offerta Obbligatoria, ivi inclusa la eventuale Riapertura dei Termini, l’Offerente, unitamente alle persone che agiscono di concerto con esso ai sensi dell’art. 101 *bis* del TUF, venisse a detenere, per effetto delle adesioni all’Offerta Obbligatoria e di acquisti eventualmente effettuati al di fuori della medesima, ai sensi della normativa applicabile, entro il termine del Periodo di Adesione, come eventualmente riaperto a seguito della Riapertura dei Termini, una partecipazione complessiva superiore al 90%, ma inferiore al 95%, del capitale sociale dell’Emittente rappresentato da Azioni A, l’Offerente dichiara sin d’ora la propria intenzione di non ripristinare un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni. A tal riguardo, si precisa che alla data odierna l’Offerente detiene n. 33.493.940 Azioni Ordinarie, rappresentative del 49,9% del capitale sociale ordinario dell’Emittente.

Sussistendone i presupposti, l’Offerente adempirà pertanto all’obbligo di acquistare le restanti Azioni A dagli azionisti dell’Emittente che ne abbiano fatto richiesta ai sensi dell’art. 108, comma 2, del TUF (l’“**Obbligo di Acquisto ai sensi dell’art. 108, comma 2, del TUF**”) ad un corrispettivo per Azione A determinato ai sensi delle disposizioni di cui all’art. 108, comma 3, del TUF, vale a dire ad un prezzo pari al corrispettivo dell’Offerta Obbligatoria.

L’Offerente comunicherà l’eventuale sussistenza dei presupposti per l’Obbligo di Acquisto ai sensi dell’art. 108, comma 2, del TUF nel rispetto della normativa applicabile.

Si segnala inoltre che, a norma dell’art. 2.5.1, comma 6, del Regolamento dei Mercati Organizzati e Gestiti da Borsa Italiana (il “**Regolamento di Borsa**”), sussistendo il summenzionato Obbligo di Acquisto ai sensi dell’art. 108, comma 2, del TUF, le Azioni A dell’Emittente saranno revocate dalla quotazione a decorrere dal Giorno di Borsa Aperta successivo all’ultimo giorno di pagamento del corrispettivo dell’Obbligo di Acquisto ai sensi dell’art. 108, comma 2, del TUF. In tal caso, i titolari delle Azioni A che decidano di non aderire all’Offerta Obbligatoria e che non richiedano all’Offerente di acquistare le loro Azioni A in virtù dell’Obbligo di Acquisto ai sensi dell’art. 108, comma 2, del TUF saranno titolari di strumenti finanziari non negoziati in alcun mercato regolamentato, con conseguente difficoltà a liquidare il proprio investimento.

Si segnala, infine, che l’Obbligo di Acquisto ai sensi dell’art. 108, comma 2, del TUF non è applicabile ai Market Warrant. Tuttavia, a seguito del verificarsi dei presupposti dell’Obbligo di Acquisto ai sensi dell’art. 108, comma 2, del TUF, sempre ai sensi dell’art. 2.5.1 del Regolamento di Borsa, Borsa Italiana S.p.A. potrà disporre la contestuale revoca dalla quotazione dei Market Warrant, tenuto conto del controvalore complessivo del loro flottante residuo all’esito dell’Offerta Volontaria e tenuto altresì conto che venendo meno la quotazione delle Azioni A verrebbe meno la quotazione delle attività sottostanti i Market Warrant. In caso di revoca dei Market Warrant dalla quotazione, i titolari di Market Warrant che non abbiano aderito all’Offerta Volontaria saranno titolari di strumenti finanziari non negoziati in alcun mercato regolamentato, con conseguente difficoltà di liquidare il proprio investimento.

3.5.2 *Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF ed esercizio del diritto di acquisto ai sensi dell'art. 111 del TUF*

Nel caso in cui, ad esito dell'Offerta Obbligatoria, ivi inclusa l'eventuale Riapertura dei Termini, l'Offerente, unitamente alle persone che agiscono di concerto con esso ai sensi dell'art. 101 *bis* del TUF, venisse a detenere, per effetto delle adesioni all'Offerta Obbligatoria e di acquisti eventualmente effettuati al di fuori della medesima ai sensi della normativa applicabile, entro il termine del Periodo di Adesione, come eventualmente riaperto a seguito della Riapertura dei Termini, nonché in esito all'adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF, una partecipazione complessiva almeno pari al 95% del capitale sociale dell'Emittente rappresentato da Azioni A alla data di chiusura del Periodo di Adesione, come eventualmente riaperto per effetto della Riapertura dei Termini, l'Offerente dichiara sin d'ora la propria volontà di avvalersi del diritto di acquistare le rimanenti Azioni A ai sensi dell'art. 111 del TUF (il "**Diritto di Acquisto**").

L'Offerente renderà noto se si siano verificati o meno i presupposti di legge per l'esercizio del Diritto di Acquisto nel rispetto della normativa applicabile.

Il Diritto di Acquisto sarà esercitato non appena possibile dopo la conclusione dell'Offerta Obbligatoria o della procedura di adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF.

Si precisa che, nel caso in cui, all'esito dell'Offerta Obbligatoria (ivi inclusa l'eventuale Riapertura dei Termini), per effetto delle adesioni all'Offerta Obbligatoria e di acquisti effettuati al di fuori dell'Offerta Obbligatoria medesima in conformità alla normativa applicabile durante il Periodo di Adesione (ivi incluso il periodo di eventuale Riapertura dei Termini) e/o in adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF, l'Offerente (autonomamente o unitamente alle persone che agiscono di concerto con esso ai sensi dell'art. 109 del TUF) venisse a detenere una partecipazione complessiva almeno pari al 95% del capitale sociale dell'Emittente rappresentato da Azioni A, l'Offerente sarebbero obbligato, ai sensi dell'art. 108, comma 1 del TUF, ad acquistare le Azioni Ordinarie non portate in adesione all'Offerta Obbligatoria da chiunque ne faccia richiesta (l'**Obbligo di Acquisto delle Azioni Ordinarie ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF**").

A tal riguardo, si precisa che alla data odierna l'Offerente detiene n. 33.493.940 Azioni Ordinarie, rappresentative del 49,90% del capitale sociale ordinario dell'Emittente.

L'Offerente, esercitando il Diritto di Acquisto, adempirà (anche per conto delle persone che agiscono di concerto con l'Offerente), all'Obbligo di Acquisto delle Azioni Ordinarie ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF, dando pertanto corso ad un'unica procedura.

Si segnala che, a seguito del verificarsi dei presupposti del Diritto di Acquisto e dell'Obbligo di Acquisto delle Azioni Ordinarie ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF, ai sensi dell'art. 2.5.1 del Regolamento di Borsa, Borsa Italiana S.p.A. disporrà la sospensione e/o la revoca delle Azioni Ordinarie dalla quotazione, tenendo conto dei tempi previsti per l'esercizio del Diritto di Acquisto.

Si segnala, infine, che l'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF e il Diritto di Acquisto non sono applicabili ai Market Warrant. Tuttavia, a seguito del verificarsi dei presupposti del Diritto di Acquisto e dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF, sempre ai sensi dell'art. 2.5.1 del Regolamento di Borsa, Borsa Italiana S.p.A. potrà disporre la contestuale revoca dalla quotazione dei Market Warrant, tenuto conto del controvalore complessivo del loro flottante residuo all'esito dell'Offerta Volontaria e tenuto altresì conto che venendo meno la quotazione delle Azioni A verrebbe meno la quotazione delle attività sottostanti i Market Warrant. In caso di revoca dei Market Warrant dalla quotazione, i titolari di Market Warrant che non abbiano aderito all'Offerta Volontaria saranno titolari di strumenti finanziari non negoziati in alcun mercato regolamentato, con conseguente difficoltà di liquidare il proprio investimento.

3.5.3 *Eventuale scarsità del flottante*

Nel caso in cui, indipendentemente dal ricorrere dei presupposti dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF, dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF e del Diritto di Acquisto, all'esito dell'Offerta Obbligatoria (ivi inclusa l'eventuale Riapertura dei Termini), si verificasse una scarsità del flottante tale da non assicurare il regolare andamento delle negoziazioni delle Azioni A, anche tenuto conto dell'eventuale permanenza nel capitale sociale dell'Emittente di partecipazioni rilevanti (ai sensi della normativa applicabile) non rientranti nel flottante, Borsa Italiana S.p.A. potrebbe disporre la sospensione e/o la revoca delle Azioni A dalla quotazione ai sensi dell'art. 2.5.1 del Regolamento di Borsa atteso anche che 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 A.

In caso di revoca delle Azioni A dalla quotazione ai sensi dell'art. 2.5.1 del Regolamento di Borsa, i titolari di tali Azioni che non abbiano aderito all'Offerta Obbligatoria saranno titolari di strumenti finanziari non negoziati in alcun mercato regolamentato, con conseguente difficoltà di liquidare il proprio investimento.

Si ricorda altresì che, sempre ai sensi dell'art. 2.5.1 del Regolamento di Borsa, Borsa Italiana S.p.A. potrà disporre la revoca dalla quotazione dei Market Warrant, tenuto conto del controvalore complessivo del loro flottante residuo all'esito dell'Offerta Volontaria. Inoltre, in caso di *delisting* delle Azioni A, Borsa Italiana S.p.A. potrebbe altresì disporre la revoca dalla quotazione dei Market Warrant tenuto conto che venendo meno la quotazione delle Azioni A verrebbe meno la quotazione delle attività sottostanti i Market Warrant. In caso di revoca dei Market Warrant dalla quotazione, i titolari di Market Warrant che non abbiano aderito all'Offerta Volontaria saranno titolari di strumenti finanziari non negoziati in alcun mercato regolamentato, con conseguente difficoltà di liquidare il proprio investimento.

3.5.4 *Fusione*

Nel caso in cui, a seguito del perfezionamento delle Offerte, il *delisting* non fosse conseguito per effetto dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF, dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF o del Diritto di Acquisto, l'Offerente intende perseguire il *delisting* mediante altri mezzi, tra cui la fusione per incorporazione dell'Emittente in SPSI, società non quotata, o in altra società non quotata controllata da SPSI.

Nel caso in cui la delibera di Fusione venisse approvata dall'assemblea dei soci di Guala, agli azionisti dell'Emittente che non abbiano concorso alla deliberazione di approvazione della Fusione spetterebbe il diritto di recesso ai sensi dell'art. 2437-*quinquies* del Codice Civile, in quanto in tale ipotesi essi riceverebbero in concambio azioni non quotate. In tal caso, il valore di liquidazione delle azioni oggetto di recesso sarebbe determinato in conformità alla normativa applicabile.

In caso di *delisting* delle Azioni A, Borsa Italiana S.p.A. potrebbe altresì disporre la revoca dalla quotazione dei Market Warrant tenuto conto che venendo meno la quotazione delle Azioni A verrebbe meno la quotazione delle attività sottostanti i Market Warrant. In caso di revoca dei Market Warrant dalla quotazione, i titolari di Market Warrant che non abbiano aderito all'Offerta Volontaria saranno titolari di strumenti finanziari non negoziati in alcun mercato regolamentato, con conseguente difficoltà di liquidare il proprio investimento.

3.6 Mercati sui quali sono promosse le Offerte

Le Offerte saranno promosse esclusivamente in Italia.

Le Offerte non sono state e non saranno promosse né diffuse negli Stati Uniti d'America, Canada, Giappone e Australia, né in qualsiasi altro Paese in cui tali Offerte non siano consentite 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.

L'adesione alle Offerte 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 delle Offerte conformarsi a tali norme e, pertanto, prima di aderire alle Offerte, verificarne l'esistenza e l'applicabilità, rivolgendosi ai propri consulenti.

4. PARTECIPAZIONI DETENUTE DALL'OFFERENTE E DALLE PERSONE CHE AGISCONO DI CONCERTO

Alla data odierna, l'Offerente è proprietaria e detiene direttamente:

- (i) n. 33.493.940 Azioni A (ivi inclusa la partecipazione acquisita in data odierna dall'Offerente in esecuzione delle Compravendite Condizionate), pari al 49,9% del capitale sociale dell'Emittente *pre-dilution* (47,8% *fully diluted*) e al 44,6% dei diritti di voto esercitabili nell'assemblea di Guala *pre-dilution* (42,6% *fully diluted*);
e
- (ii) n. 6.769.340 Market Warrant.

Alla data odierna, l'Offerente e - per quanto a conoscenza dell'Offerente - le Persone che Agiscono Di Concerto non detengono ulteriori azioni Guala Closures, né strumenti finanziari che conferiscano una posizione lunga su Guala Closures.

5. COMUNICAZIONI O DOMANDE DI AUTORIZZAZIONI RICHIESTE DALLA NORMATIVA APPLICABILE ALLE OFFERTE

La promozione delle Offerte non è soggetta a comunicazioni o domande di autorizzazione.

6. PUBBLICAZIONE DEI COMUNICATI E DEI DOCUMENTI RELATIVI ALLE OFFERTE

Il Documento di Offerta, i comunicati e tutti i documenti relativi alle Offerte saranno disponibili, tra l'altro, sul sito internet www.spsi.it.

7. GLOBAL INFORMATION AGENT

Morrow Sodali S.p.A., con sede legale in Roma, via XXIV Maggio, n. 43, iscritto al Registro delle Imprese di Roma al n. 1071740, è stato nominato dall'Offerente quale *global information agent* al fine di fornire informazioni relative all'Offerta Obbligatoria e all'Offerta Volontaria.