



SPAFID CONNECT

Informazione Regolamentata n. 0787-4-2018	Data/Ora Ricezione 23 Aprile 2018 10:19:18	ExtraMOT - Segmento Professionale
---	---	--------------------------------------

Societa' : GUALA CLOSURES S.p.A.
Identificativo : 102566
Informazione
Regolamentata
Nome utilizzatore : GUALACLOSURES02 - Diaz
Tipologia : REGEM
Data/Ora Ricezione : 23 Aprile 2018 10:19:18
Data/Ora Inizio : 23 Aprile 2018 10:19:18
Diffusione presunta
Oggetto : Space4 annuncia la business combination
per portare Guala Closures S.p.A. in Borsa

Testo del comunicato

Vedi allegato.



**SPACE4 ANNUNCIA LA BUSINESS COMBINATION PER PORTARE
GUALA CLOSURES S.P.A. IN BORSA**

- *Space4, a meno di 4 mesi dalla sua quotazione, annuncia la Business Combination con Guala Closures S.p.A., azienda che opera nel settore del packaging dove è leader mondiale nella produzione e commercializzazione di chiusure per bevande alcoliche e per il vino, oltre a detenere una presenza significativa nelle chiusure per acqua, olio e prodotti farmaceutici.*
- *Guala Closures opera in 21 paesi con 27 impianti produttivi e ha fatturato 535m di euro nel 2017. Negli ultimi dieci anni, la Società ha riportato un margine a livello di Adjusted EBITDA stabilmente superiore al 20%.*
- *A seguito della Business Combination, Guala Closures sarà quotata sul MTA, con obiettivo Segmento STAR: il mercato deterrà una quota superiore al 66% del capitale e la Società avrà una capitalizzazione pari a circa 700m di euro al valore di €10 per azione.*
- *Marco Giovannini ed il suo team (il "Team"), azionisti storici al vertice della società dal 1998, incrementeranno il proprio investimento e la propria partecipazione in vista della Business Combination, arrivando a detenere una quota con diritti di voto complessivamente pari a circa il 24%.*
- *Peninsula Capital II S.à.r.l. (Peninsula) affiancherà Space4 e il Team nell'operazione, divenendo il maggior investitore istituzionale nella Business Combination con una partecipazione economica superiore al 7% del capitale sociale di Guala Closures.*
- *L'operazione prevede un investimento complessivo pari a circa 600 milioni di euro utilizzando l'intera dotazione di capitale di Space4, le risorse apportate da Peninsula e dal Team.*
- *Grazie alla fusione con Space4, Guala Closures beneficerà di nuovi capitali per circa 170m di euro che le consentiranno di dotarsi di una struttura patrimoniale più forte e flessibile e quindi congeniale a meglio perseguire le proprie strategie di accelerazione sui fronti della crescita e dell'innovazione con l'obiettivo di consolidare la propria leadership di mercato.*

Milano/Alessandria, 16 aprile 2018 – I Consigli di Amministrazione di **Space4 S.p.A.** ("Space4") – SPAC italiana quotata sul mercato MIV/segmento SIV organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. –, di **GCL Goldings S.C.A.** ("GCL") – società che detiene il 100% del capitale sociale di Guala Closures - di **Peninsula Capital II S.à.r.l.** ("Peninsula") – fondo di investimento alternativo di diritto lussemburghese – e di **Guala Closures S.p.A.** ("Guala Closures") hanno approvato in data odierna l'operazione di integrazione societaria (la "**Business Combination**") da realizzarsi principalmente mediante l'acquisizione di una



partecipazione pari a circa l'80% del capitale sociale di Guala Closures da parte di Space4 e Peninsula e la fusione per incorporazione di Guala Closures in Space4 (la “**Fusione**”).

Guala Closures, fondata nel 1954, oggi è una multinazionale *leader* a livello internazionale nella produzione di chiusure per superalcolici, vino, olio e aceto, acqua e bevande, alimenti e farmaceutici. Opera in 5 continenti con 27 insediamenti produttivi e una struttura commerciale presente in oltre 100 paesi. Dall'ingresso al vertice della società di Marco Giovannini e del suo team nel 1998, la società è passata da circa 70 milioni di euro equivalenti a 535 milioni di euro di fatturato nel 2017, in crescita del 7% sul 2016, con un margine a livello di EBITDA stabilmente superiore al 20% negli ultimi dieci anni.

Grazie a una politica di continuo sviluppo commerciale e innovazione tecnologica, Guala Closures è punto di riferimento riconosciuto a livello globale, in un contesto di mercati fortemente differenziati e in costante crescita. Primo al mondo nel settore chiusure “safety” (anti adulterazione) per *spirits* e nella produzione di chiusure in alluminio per vino e spirits, con un ampio patrimonio di brevetti e la continua innovazione di prodotti, processi, tecnologie e materiali. Il gruppo è presente capillarmente nei mercati maturi e in continua espansione sui nuovi mercati emergenti.

Attualmente, il capitale sociale di Guala Closures risulta indirettamente detenuto, tramite GCL, da:

- i. GCL Holding LP S.à.r.l., una società facente capo a aPriori Capital Partners LP e controllata da Melville S.r.l., una società a sua volta controllata dai fondi NB Renaissance Partners, e Private Equity Opportunities Fund II SCS-SIF, gestito da SwanCap Investment Management S.A. (gli “**Investitori Finanziari**”); e
- ii. da alcuni *manager* di Guala Closures, e principalmente da Marco Giovannini, Anibal Diaz, Francesco Bove e Paolo Ferrari (il “**Team**”).

Peninsula investirà nell'operazione acquistando insieme a Space4 azioni ordinarie Guala Closures da GCL e venendo a detenere complessivamente una partecipazione economica nella società post Fusione superiore al 7% del capitale sociale. Il Team manterrà la propria partecipazione in Guala Closures e incrementerà il proprio investimento in vista della Business Combination; a seguito della Fusione di Guala Closures in Space4, il Team verrà a detenere, indirettamente attraverso una società detenuta dal Team, una partecipazione che garantirà allo stesso di esercitare diritti di voto nella società post Fusione per un ammontare pari a circa il 24% dei diritti di voto. Marco Giovannini, attuale CEO di gruppo del Gruppo Guala Closures, eserciterà il controllo di diritto della società del Team. Gli Investitori Finanziari manterranno una partecipazione in Guala Closures (la “**Partecipazione degli Investitori Finanziari**”) che a seguito della Fusione rappresenterà circa il 3% del capitale sociale di Space4 post Fusione.



Il Consiglio di Amministrazione di Space4 ha deliberato di convocare per il 28 maggio 2018 l'Assemblea degli Azionisti chiamata ad approvare, tra l'altro, la Business Combination e la Fusione.

Finalità della Business Combination

I capitali conferiti a Guala Closures tramite la Business Combination saranno destinati al rafforzamento della struttura patrimoniale della Società, mediante il rifinanziamento dell'indebitamento di Guala Closures con una struttura più flessibile e funzionale agli obiettivi di crescita della società.

Marco Giovannini, presidente di Guala Closures, ha dichiarato: *"La nostra storia è fatta di crescita e di risultati che vengono da una visione imprenditoriale innovativa e precisa e dalla nostra grande voglia di riuscire ed eccellere. Ritorniamo ad una partnership con il mercato perché crediamo che sia la soluzione ideale per consentirci ora di accelerare nel nostro percorso di crescita e creazione di valore in una fase estremamente interessante del nostro mercato. Siamo molto felici di poterlo fare con il mondo di Space, con Space Holding e con Peninsula"*.

Roberto Italia, presidente di Space4, ha dichiarato: *"A pochi mesi dalla quotazione, Space4 porta ai propri investitori un'azienda unica al mondo e che è un vero orgoglio italiano. La partnership con Marco Giovannini ed il suo team si cristallizza in una struttura di capitale robusta e flessibile per consentire alla società maggiore velocità nel rafforzare la propria indiscussa leadership sui mercati. Dopo le operazioni con Fila, Avio e Aquafil, con la Business Combination con Guala Closures, Space Holding conferma il proprio modello distintivo e la sua chiara traiettoria nel trovare aziende solidamente posizionate nei propri settori con superiori prospettive di crescita e rendimento"*.

Peninsula ha dichiarato: *"Peninsula è lieta di entrare in una partnership con un gruppo così qualificato di azionisti e manager. Guala Closures rappresenta l'investimento ideale di Peninsula per il suo posizionamento di leader globale, i solidi risultati finanziari ottenuti nel tempo, le prospettive di crescita ed un team di manager di assoluta qualità. Abbiamo altresì grande stima di Space, che riteniamo un partner ideale per professionalità e comunione di visione. Questo investimento rappresenta per noi un ulteriore importante passo nel mercato italiano, che per Peninsula rappresenta una priorità strategica"*.

Maximilian Hofert, partner di aPriori Capital Partners, ha dichiarato: *"Siamo estremamente contenti per il positivo ritorno sull'investimento per i nostri investitori. Siamo anche entusiasti di aver individuato un partner per la società che garantisca al nostro management una fantastica piattaforma per la realizzazione delle loro ambizioni strategiche per il gruppo"*.



Principali termini della Business Combination

La Business Combination si articolerà nei seguenti passaggi principali:

- l'acquisizione da parte di Space4 e di Penisola di massime n. 60.609.131 azioni ordinarie di Guala Closures, rappresentative del 81,22% del capitale sociale, da GCL, titolare alla data odierna dell'intero capitale sociale di Guala Closures, per un corrispettivo di circa Euro 409 milioni. Il corrispettivo si basa su una valutazione del 100% del capitale sociale di Guala Closures pari a circa Euro 504 milioni (l'“**Acquisizione**”); l'Acquisizione è strutturata sulla base di un meccanismo cd *Locked Box* con data di riferimento 31 dicembre 2017;
- GCL potrà esercitare la facoltà di incrementare il numero di azioni ordinarie che Space4 è tenuta ad acquistare fino ad un massimo di ulteriori 1.500.000 azioni ordinarie;
- Space4 ha la facoltà di designare un ulteriore investitore che acquisti parte delle azioni ordinarie Guala Closures che Space4 stessa dovrebbe acquistare, per un numero massimo di 1.480.646 azioni ordinarie; e
- la successiva fusione per incorporazione di Guala Closures in Space4, sulla base della medesima valutazione del 100% del capitale sociale di Guala Closures (Euro 504 milioni) e una valorizzazione dell'azione Space4 pari a Euro 10 (la “**Fusione**”).

L'Accordo Quadro (come definito *infra*) prevede, altresì, l'impegno degli Investitori Finanziari e del Team a porre in essere una riorganizzazione della struttura societaria di GCL (la “**Riorganizzazione**”), da perfezionarsi alla data del *closing* dell'Acquisizione (la “**Data del Closing**”). Per effetto della Riorganizzazione gli Investitori Finanziari, a fronte dell'assegnazione dell'intero corrispettivo in denaro dell'Acquisizione e della Partecipazione degli Investitori Finanziari, usciranno dal capitale di GCL. Pertanto GCL risulterà essere una società di proprietà del solo Team, controllata di diritto da Marco Giovannini.

Il Consiglio di Amministrazione di Guala Closures ha altresì deliberato di sottoporre all'approvazione dell'assemblea straordinaria di Guala Closures, prima della data prevista per la stipula dell'atto di Fusione, (i) la modifica dell'attuale statuto sociale di Guala Closures, al fine di prevedere la conversione, immediatamente a seguito della medesima Assemblea, di n. 6.400.000 azioni ordinarie in altrettante azioni di categoria speciale a voto plurimo (le “**Azioni B Guala Closures**”) che consentono di esercitare 3 voti per ciascuna azione. Al momento dell'efficacia della Fusione, il Team deterrà indirettamente la totalità delle Azioni B Guala Closures tramite GCL; e (ii) un aumento di capitale a pagamento da eseguirsi alla Data del Closing per massimi Euro 25 milioni, mediante l'emissione di massime n. 3.701.614 azioni da liberarsi integralmente



mediante versamento di un importo di sottoscrizione unitario per azione pari a alla valutazione dell'azione unitaria Guala Closures ai fini del rapporto di concambio (l'“**Aumento di Capitale Team**”). Alle azioni emesse nel contesto dell'Aumento di Capitale Managers sono abbinati n. 1.480.646 *warrant* denominati “*Warrant Guala Closures S.p.A.*”, (i “**Management Warrant Guala Closures**”) da emettersi in ragione di n. 4 Management Warrant Guala Closures ogni 10 azioni ordinarie Guala Closures emesse nel contesto dell'Aumento di Capitale Managers. A fronte dell'emissione dei Management Warrant Guala Closures, l'assemblea di Guala Closures sarà chiamata a deliberare un ulteriore aumento di capitale scindibile per un ammontare massimo complessivo, comprensivo di sovrapprezzo, di Euro 13 milioni da riservarsi all'esercizio della facoltà di sottoscrizione spettante ai portatori dei Management Warrant Guala Closures.

L'Acquisizione

I termini e le condizioni dell'Acquisizione sono disciplinati in un accordo quadro (l'“**Accordo Quadro**”) sottoscritto in data odierna tra GCL, SwanCap's Private Equity Opportunities Fund II SCS-SIF, GCL Holdings LP S.à r.l., il Team, da un lato, e Space4 e Peninsula, dall'altro, regolante, tra le altre cose, gli adempimenti da porre in essere in vista della realizzazione della Business Combination.

In particolare, ai sensi dell'Accordo Quadro, Space4 si è impegnata ad acquistare n. 53.205.902 azioni ordinarie (rappresentative del 71,30% del capitale sociale di Guala Closures) a fronte del pagamento di un prezzo per azione pari a Euro 6,75381 e Peninsula si è impegnata ad acquistare complessivamente n. 7.403.229 azioni ordinarie (rappresentative del 9,92% del capitale sociale di Guala Closures) a fronte del pagamento di un prezzo per azione pari a Euro 6,75381.

Space4 si è, peraltro, riservata di designare uno o più ulteriori investitori finanziari che partecipino all'operazione acquistando massime n. 1.480.646 azioni ordinarie Guala Closures, agli stessi termini e condizioni di Space4 (i “**Nuovi Investitori Space4**” e, ciascuno, il “**Nuovo Investitore Finanziario**”). L'eventuale esercizio di tale facoltà andrà a ridurre il numero di 53.205.902 azioni ordinarie che Space4 si è impegnata ad acquistare.

L'Accordo Quadro prevede inoltre che Space4, dietro richiesta congiunta di GCL Holdings LP S.à r.l., di Private Equity Opportunities Fund II SCS-SIF, di GCL, del Team, acquisti ulteriori massime 1.500.000 azioni ordinarie Guala Closures a fronte del pagamento del medesimo prezzo per azione pari a Euro 6,75381 (l'“**Opzione di Incremento**”). Ove tale facoltà venisse esercitata sul massimo numero di azioni, il numero di azioni oggetto di Acquisizione da parte di Space4 ammonterebbe complessivamente a n. 54.705.902 azioni ordinarie Guala Closures.

Il numero esatto delle azioni ordinarie oggetto dell'Acquisizione sarà reso noto al mercato mediante comunicati stampa, non appena il dato sarà definitivo.



GCL Holdings LP S.à r.l., i Private Equity Opportunities Fund II SCS-SIF, e GCL, si sono impegnate a corrispondere a Space4 l'intero importo di eventuali pagamenti da parte di Guala Closures, GCL o delle società del gruppo Guala a favore degli azionisti di GCL, del proprio management, di parti correlate e di consulenti (cd. *leakages*) nel periodo compreso tra il 1° gennaio 2018 e la data di Closing e non accertati prima della data di Closing. A garanzia del pagamento di tali impegni di pagamento, GCL Holdings LP S.à r.l. e Private Equity Opportunities Fund II SCS-SIF, si sono impegnate a depositare in escrow azioni Space4 post Fusione.

Space4 si è, peraltro, impegnata in virtù dell'Accordo Quadro a fare del proprio meglio ai fini dell'ottenimento, entro la data stabilita per la convocanda Assemblea chiamata a deliberare in merito all'Operazione Rilevante, di una "*commitment letter*" in forza della quale uno o più enti finanziari si impegnino a concedere a Space4, a certi termini e condizioni e sospensivamente al verificarsi di alcune condizioni tipiche per operazioni di questo tipo, un finanziamento bridge per un ammontare complessivo massimo pari a Euro 600milioni da utilizzarsi ai fini del rimborso dell'attuale indebitamento finanziario di Guala Closures.

In aggiunta, in data odierna sono stati sottoscritti i seguenti ulteriori accordi relativi all'Acquisizione:

- (a) un contratto tra Space4 ed il Team, ai sensi del quale questi ultimi hanno rilasciato a Space4 un set di "*business representations and warranties*" relative al Gruppo Guala Closures;
- (b) una polizza assicurativa del tipo "*warranties and indemnities*", sottoscritta da Space4 con la compagnia di assicurazione Pembroke Managing Agency Limited, di cui sarà beneficiaria Space4 post Fusione, avente ad oggetto obblighi di pagamento in caso di violazione di talune "*business representations and warranties*" relative al Gruppo Guala Closures.
- (c) l'Accordo di Back-stop, come meglio descritto *infra*.

La Fusione

La Fusione verrà attuata mediante (i) annullamento di tutte le azioni ordinarie e Azioni B Guala Closures, rappresentanti l'intero capitale sociale di Guala Closures alla data di efficacia della Fusione; (ii) assegnazione ai titolari di azioni Guala Closures alla data di efficacia della Fusione diversi da Space4 di azioni ordinarie aventi le sostanziali caratteristiche delle azioni ordinarie di Space4, da assegnare in concambio alle azioni ordinarie Guala Closures (le "**Azioni Ordinarie in Concambio**") e Azioni B Space4, aventi le sostanziali caratteristiche delle Azioni B Guala Closures, ivi compresa la stessa maggiorazione del diritto di voto, da assegnare in concambio delle Azioni B Guala Closures (le "**Azioni B in Concambio**") rivenienti dall'aumento di capitale della Società Incorporante a servizio del rapporto di cambio; (iii) annullamento di tutti i Management Warrant Guala Closures in circolazione alla data di efficacia della Fusione; e (iv)



assegnazione ai titolari dei Management Warrant Guala Closures di *warrant* Space4 di nuova emissione (i “**Management Warrant Space4**”). Si segnala che i Management Warrant Space4 avranno caratteristiche sostanzialmente analoghe a quelle degli *sponsor warrant* attualmente emessi da Space4 e, pertanto, daranno diritto, durante il Periodo di Esercizio (per tale intendendosi il periodo compreso tra il primo giorno di borsa aperta successivo alla data di efficacia dell’Operazione Rilevante e il decimo anniversario della medesimo data di efficacia dell’Operazione Rilevante), alla sottoscrizione di 1 azione ordinaria Space4 a fronte di un prezzo di esercizio pari a Euro 13.

I Consigli di Amministrazione di Space4 e di Guala Closures sono pervenuti alla determinazione del seguente rapporto di concambio (applicabile sia alle azioni ordinarie Guala Closures sia alle azioni di categoria speciale a voto plurimo, sia ai Management Warrant Guala Closures):

per ogni azione/management warrant di Guala Closures, n. 0,675381 (zero virgola seisettecinquettottouno) azioni/management warrant Space4 di nuova emissione.

Il suddetto rapporto di cambio, per quanto riguarda le azioni, potrà modificarsi per effetto dell’accertamento prima della data di esecuzione dell’Acquisizione di alcuni pagamenti da parte di Guala Closures, GCL o delle società del gruppo Guala a favore degli azionisti di GCL, del proprio management, di parti correlate e di consulenti (cd. *leakages*) nel periodo compreso tra il 1° gennaio 2018 e la data di Closing. Il rapporto di cambio dei warrant non subirà invece variazioni.

L’esatto rapporto di cambio della Fusione relativo alle azioni sarà reso noto al mercato mediante comunicato stampa, non appena tale dato sarà definitivo.

Space4 darà attuazione alla Fusione mediante:

- (i) un aumento di capitale in via scindibile ai sensi dell’art. 2439, comma 2, del codice civile, per massimi nominali Euro 52.899.963, mediante emissione di massime n. 52.899.963 azioni aventi parità contabile di emissione di Euro 1, di cui: (a) massime n. 48.577.525 Azioni Ordinarie in Concambio; e (b) n. 4.322.438 Azioni B in Concambio. Il numero massimo di azioni ordinarie di Space4 in concambio è stato determinato, sulla base del rapporto di cambio di Fusione, assumendo in termini di mera astrazione che: (a) Space4 non proceda all’acquisto di alcuna azione ordinaria Guala Closures nell’ambito dell’Acquisizione, e (b) il Team sottoscriva integralmente l’Aumento di Capitale Team; e
- (ii) un ulteriore aumento di capitale in via scindibile per un ammontare massimo complessivo, comprensivo di sovrapprezzo, di Euro 13.000.000,00, di cui Euro 1.000.000,00 a copertura della parità contabile di emissione e Euro 12.000.000,00 a



sovrapprezzo da eseguirsi mediante emissione di massime n. 1.000.000 azioni ordinarie di Space4, da riservarsi all'esercizio della facoltà di sottoscrizione spettante ai portatori di Management Warrant Space4.

In data 29 marzo 2018, il Tribunale di Milano ha nominato la società BDO Italia S.p.A. quale esperto ai fini della redazione del parere sulla congruità del rapporto di concambio, ai sensi dell'art. 2501-*sexies* del codice civile. Tale parere sarà messo a disposizione nei termini previsti dalla normativa applicabile.

Le Azioni B Guala Closures che saranno emesse prima della stipula dell'atto di Fusione saranno oggetto di concambio con Azioni B Space4. Tali azioni non saranno quotate e si convertiranno automaticamente in azioni ordinarie, perdendo il diritto al voto plurimo, in caso di loro cessione a terzi che non siano già titolari di Azioni B Space4 o in caso GCL cessi di essere controllata da managers del gruppo Guala, ai termini e alle condizioni di cui allo statuto sociale di Space4 che entrerà in vigore a partire dalla data di efficacia della Fusione.

Per le azioni ordinarie e i *market warrant* della società risultante dalla Business Combination, Space4 chiederà l'ammissione a quotazione sul MTA, Segmento STAR.

L'efficacia della Fusione sarà, pertanto, sospensivamente condizionata, oltre che ad alcune condizioni apposte all'esecuzione della Business Combination nel suo complesso (come di seguito individuate) al rilascio da parte di Borsa del provvedimento di ammissione a quotazione all'MTA, preferibilmente segmento STAR, di tutte le azioni ordinarie Space4 post Fusione e dei *market warrant* Space4 e da parte della Consob dell'autorizzazione alla pubblicazione del relativo prospetto informativo di ammissione alle negoziazioni.

In dipendenza della Fusione e con decorrenza dalla data di efficacia della stessa, Space4 assumerà la denominazione sociale "Guala Closures S.p.A.", sposterà la propria sede sociale ad Alessandria e, a decorrere dalla medesima data, sarà adottato il nuovo testo di statuto sociale, allegato al progetto di Fusione. Per maggiori informazioni sul nuovo statuto si rinvia al progetto di Fusione e alla relazione degli amministratori di Space4, redatta ai sensi della normativa anche regolamentare applicabile, che saranno messi a disposizione del pubblico con le modalità e nei termini previsti dalla disciplina applicabile.

In data odierna viene convocata l'Assemblea Straordinaria di Space4 per approvare, tra l'altro, la Business Combination e la Fusione in data 28 maggio 2018. Pertanto, tenendo conto del periodo concesso ai creditori per l'opposizione alla Fusione, il perfezionamento della Business Combination, subordinatamente alle approvazioni richieste e al verificarsi di tutte le condizioni, è atteso per il mese di agosto 2018.

Diritto di recesso

I titolari di azioni ordinarie Space4 che non concorreranno all'approvazione della delibera di Fusione, entro 15 giorni dall'iscrizione nel registro delle imprese della delibera dell'assemblea che eventualmente approvi la Fusione, potranno esercitare il diritto di recesso ai sensi dell'art. 2437, comma 1, lettera a) e comma 2 lettera a) del codice civile (il "**Diritto di Recesso**") a fronte della corresponsione di un valore di liquidazione unitario pari a Euro 9,903, determinato dal Consiglio di Amministrazione di Space4 ai sensi dell'art. 7 dello statuto sociale di Space4 e in conformità all'articolo 2437-ter, comma 3, secondo periodo, del codice civile. In particolare, il valore di liquidazione delle azioni ordinarie oggetto dell'esercizio del Diritto di Recesso è stato determinato in misura pari alla media aritmetica dei prezzi di chiusura delle azioni ordinarie di Space4 dalla data del 21 dicembre 2017 (data di ammissione alle negoziazioni sul MIV delle azioni ordinarie e dei *market warrant* emessi da Space4) all'ultimo giorno di borsa aperta precedente la data di pubblicazione dell'avviso di convocazione dell'assemblea chiamata ad approvare l'Operazione Rilevante, in quanto tale media aritmetica è superiore rispetto al valore risultante dall'applicazione del criterio della consistenza patrimoniale di cui all'art. 7.1 dello statuto sociale di Space4.

I termini e le modalità per l'esercizio del Diritto di Recesso sono descritti in dettaglio nella relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione sui punti all'ordine del giorno dell'Assemblea che sarà messa a disposizione degli azionisti con le modalità e i termini previsti dalla disciplina applicabile.

L'Accordo di Back-stop

In data odierna è stato sottoscritto un accordo tra Space4 e Peninsula, ai sensi del quale Peninsula si è impegnata ad acquistare le azioni ordinarie Space4 per le quali sarà esercitato il Diritto di Recesso e che non saranno acquistate dai soci Space4 (ai sensi del procedimento di liquidazione di cui all'art. 2437-quater, commi da 1 a 3, del codice civile) fino a un controvalore massimo complessivo pari a Euro 10 milioni, per un prezzo pari al valore di liquidazione delle azioni ordinarie Space4 per le quali sarà esercitato il Diritto di Recesso (l' "**Accordo di Back-stop**").

Azionariato *post* Business Combination

Ipotizzando che: (i) non sia esercitata l'Opzione di Incremento, (ii) Space4 non eserciti la facoltà di designare un Nuovo Investitore Space4, (iii) Space4 non sia tenuta ad acquistare alcuna azione eventualmente oggetto di Diritto di Recesso e (iv) che l'Aumento di Capitale Team sia



integralmente sottoscritto, l'azionariato di Guala Closures alla data di efficacia della Business Combination sarà il seguente:

Azionariato alla data di efficacia della Business Combination		
	Percentuale del capitale sociale (*)	Percentuale dei diritti di voto (*)
Team	14,3%	24,0%
Investitori Finanziari	2,9%	2,6%
Space Holding	4,0%	2,5%
Peninsula	7,2%	6,4%
Mercato	71,7%	64,5%

(*) Le percentuali sono calcolate tenuto conto del fatto che alla data di efficacia della Fusione n. 437.500 azioni speciali Space4 di proprietà di Space Holding saranno convertite in n. 1.968.750 azioni ordinarie.

Condizioni all'esecuzione della Business Combination

L'esecuzione della Business Combination è soggetta ad alcune condizioni sospensive e risolutive, previste nell'Accordo Quadro. Tra le altre, oltre alla circostanza che il numero delle azioni ordinarie Space4 per le quali sia esercitato il Diritto di Recesso sia superiore al 33% meno un'azione del capitale ordinario di Space4, è previsto, tra l'altro: (i) che BDO Italia S.p.A., in veste di esperto nominato dal Tribunale ai sensi dell'articolo 2501-sexies del codice civile rilasci un parere favorevole circa la congruità del rapporto di cambio; (ii) il completamento della Riorganizzazione; (iii) l'ottenimento da parte di Space4 di una "commitment letter" prima dell'Assemblea, ovvero del conseguente finanziamento bridge da utilizzarsi per il rimborso dell'indebitamento finanziario di Guala Closures; e (iv) il mancato verificarsi di un "evento pregiudizievole rilevante" (*material adverse change*, come definito nell'Accordo Quadro)

Deliberazioni inerenti la *corporate governance* di Space4 post Fusione

In data odierna tutti i componenti del Consiglio di Amministrazione di Space4 hanno rassegnato le proprie dimissioni con effetto alla data di efficacia della Fusione, per permettere l'entrata in carica a tale data dei nuovi organi sociali, espressione del mutato assetto azionario di Space4 post Fusione.

L'Assemblea degli azionisti di Space4 convocata per il 28 maggio sarà, pertanto, chiamata a procedere alla nomina dei nuovi componenti del Consiglio di Amministrazione di Space4, con effetto a decorrere dalla data di efficacia della Fusione, e alla rinuncia all'esercizio dell'azione di responsabilità, ai sensi dell'art. 2393 del codice civile, nei confronti dei consiglieri dimissionari.



In data odierna, GCL, Space4, Space Holding, Peninsula e i Managers hanno sottoscritto un patto parasociale (“**Patto Parasociale**”) disciplinante: (i) le modalità per l’elezione dei componenti del Consiglio di Amministrazione che entrerà in carica alla data di efficacia della Fusione, prevedendo che in vista dell’Assemblea di Space4 del 28 maggio 2018 il Consiglio di Amministrazione di Space4 presenti una lista composta da 9 candidati, di cui 4 indicati dal Team (tra cui Marco Giovannini, Francesco Bove e Annibal Diaz), 2 da Space Holding, 1 da Peninsula e 2 congiuntamente dal Team e da Space Holding; e (ii) le modalità e la tempistica per il rinnovo del Collegio Sindacale di Space4 immediatamente dopo la data di efficacia della Fusione.

Parimenti, in data odierna: (i) il Team ha assunto un impegno di *lock-up* nei confronti di Space4 avente ad oggetto tutte le partecipazioni detenute indirettamente dagli stessi in Guala Closures fino alla data di efficacia della Fusione e, per una durata di 18 mesi dalla data di efficacia della Fusione, un impegno di *lock-up* nei confronti di Space4 avente ad oggetto tutte le partecipazioni detenute indirettamente dal Team in Space4 *post* Fusione; (ii) Peninsula ha assunto un impegno di *lock-up* nei confronti di Space4 avente ad oggetto tutte le partecipazioni detenute da Peninsula in Guala Closures fino alla data di efficacia della Fusione e, per una durata di 9 mesi dalla data di efficacia della Fusione, un impegno di *lock-up* nei confronti di Space4 avente ad oggetto tutte le partecipazioni detenute da Peninsula in Space4 *post* Fusione; e (iii) gli Investitori Finanziari hanno assunto un impegno di *lock-up* nei confronti di Space4 avente ad oggetto tutte le partecipazioni detenute dagli Investitori Finanziari in Guala Closures fino alla data di efficacia della Fusione e, per una durata di 6 mesi dalla data di efficacia della Fusione, un impegno di *lock-up* nei confronti di Space4 avente ad oggetto le partecipazioni detenute dagli Investitori Finanziari in Space4 *post* Fusione

Si ricorda che Space Holding, sulla base degli impegni assunti in sede di quotazione di Space4, avrà un *lock-up* sulle azioni ordinarie rivenienti dalla conversione delle proprie azioni speciali per effetto della Business Combination di 12 mesi dalla data di efficacia della Fusione.

* * *

La documentazione relativa alla Fusione e alle altre proposte di deliberazione da sottoporre all’Assemblea di Space4 sarà messa a disposizione del pubblico secondo le modalità e nei termini di legge e regolamento.

* * *

Nell’operazione, Space4 è stata assistita da Lazard in qualità di *financial advisor* e per i profili legali dagli studi BonelliErede e per la due diligence legale dallo studio Giovannelli e Associati. KPMG è la società incaricata della revisione legale di Space4. Peninsula è stata assistita dallo studio Lombardi, Segni e Associati e dallo studio Van Campen Liem. Guala Closures è stata assistita dallo studio legale Linklaters e dall’Avv. Stefano Picchiotti. KPMG è la società incaricata della revisione legale di Guala Closures. GCL è stata assistita dallo studio legale Freshfields Bruckhaus Deringer.



* * *

L'operazione di Business Combination verrà presentata alla comunità finanziaria il giorno 2 maggio 2018, alle ore 11:00, presso Palazzo Parigi, in Milano Corso di Porta Nuova, 1.

Media&Investor Contact:

Space4:
Community Strategic Communications Advisers
Tel. (+39) 02 89404231 – Space4@communitygroup.it
Mail: investor@Space4spa.com

Guala Closures:
True Relazioni Pubbliche - Federica Menichino
Tel: 0039 02 76341410
Mail: f.menichino@true-rp.it

Le società coinvolte

Guala Closures, fondata nel 1954, è uno dei principali attori, in Italia e nel mondo, nella produzione di e commercializzazione di chiusure per bevande alcoliche, vino, acqua, olio, prodotti farmaceutici e altri prodotti.

Nel 2017 il gruppo Guala Closures ha realizzato Euro 535 milioni di ricavi e Euro 110 milioni di EBITDA Adjusted. La posizione finanziaria netta al 31 dicembre 2017 ammonta a Euro 552.

Space4 è una SPAC (*Special Purpose Acquisition Company*) di diritto italiano, quotata sul MIV, il Mercato Telematico degli *Investment Vehicles*/Segmento Professionale, mercato regolamentato organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.

Space4 è la quarta SPAC promossa da Space Holding, società di investimento i cui soci sono Sergio Erede, Roberto Italia, Carlo Pagliani, Edoardo Subert, Alfredo Ambrosio e Laura Selvi.

Nel 2013 Space Holding aveva costituito Space S.p.A., la prima SPAC di diritto italiano quotata sul MIV, che aveva effettuato la *business combination* con F.I.L.A. S.p.A. - uno dei *leader* mondiali nella produzione e commercializzazione di prodotti per colorare, disegnare, modellare, scrivere e dipingere rivolti principalmente a bambini in età scolare e prescolare. Nel 2015 Space Holding aveva costituito Space2 S.p.A., la seconda SPAC di diritto italiano quotata sul MIV, che aveva effettuato l'operazione di *business combination* con Avio S.p.A., un gruppo internazionale *leader* nella realizzazione e nello sviluppo di sistemi di propulsione solida e liquida per lanciatori spaziali



e nel trasporto spaziale. Lo scorso dicembre Space3 S.p.A., terza SPAC promossa da Space Holding, ha effettuato la *business combination* con Aquafil S.p.A., uno dei principali attori, in Italia e nel mondo, nella produzione di fibre sintetiche. Le tre società risultate dalle *business combination* sono quotate nel segmento STAR di Borsa Italiana.

Peninsula Capital II S.à r.l. (“Peninsula”) è una società che si occupa di gestione di fondi di Private Equity basati in Lussemburgo, focalizzata sui paesi dell’Europa meridionale. Peninsula è un investitore disciplinato, che investe in società leader di mercato e supportate da un forte management e da importanti prospettive di crescita, mantenendo un’ottica di medio-lungo termine al fine di ottimizzare il processo di creazione di valore sostenibile. Peninsula investe sia in quote di controllo che in quote di minoranza, dove possa comunque esercitare funzioni di controllo tramite partecipazione diretta nel CdA, sempre mantenendo un approccio costruttivo con management ed eventuali altri azionisti. Ulteriori informazioni sono disponibili sul sito internet www.peninsulacapital.co.uk.

Fine Comunicato n.0787-4

Numero di Pagine: 15