

## **Guala Closures S.p.A.**

### **Relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione agli azionisti ai sensi dell'articolo 125-ter del D.Lgs. 58 del 24 febbraio 1998 (il "TUF") e dell'articolo 73 del regolamento CONSOB adottato con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999 (il "Regolamento Emittenti")**

Signori Azionisti,

il Consiglio di Amministrazione Vi ha convocato in sede ordinaria per deliberare, fra l'altro, in merito alla proposta di autorizzazione (i) all'acquisto di un massimo di n. 1.861.500 azioni ordinarie di Guala Closures S.p.A. (la "**Guala Closures**" o la "**Società**") (pari a circa il 3% delle azioni ordinarie in circolazione alla data della presente relazione) da effettuarsi, anche in via frazionata, entro i 18 (diciotto) mesi successivi alla delibera autorizzativa dell'Assemblea e (ii) ad atti di disposizione, anche in via frazionata, dei titoli in tal modo acquisiti, ai sensi e per gli effetti, rispettivamente, dell'articolo 2357 del codice civile, nonché dell'articolo 132 del TUF, e relative norme di attuazione, e dell'articolo 2357-ter del codice civile (il "**Programma**").

Sottoponiamo alla Vostra attenzione la presente relazione, redatta in conformità e seguendo la struttura dell'Allegato 3A, schema n. 4, del Regolamento Emittenti.

In conformità all'articolo 73 del Regolamento Emittenti, la presente relazione verrà messa a disposizione del pubblico, presso la sede sociale e secondo le modalità previste dalla vigente normativa (che prevedono, tra l'altro, la pubblicazione della presente relazione sul sito *Internet* della Società) almeno 21 (ventuno) giorni prima della data di svolgimento dell'assemblea chiamata a deliberare in merito all'autorizzazione all'acquisto e all'alienazione di azioni proprie.

#### **1 Motivazioni della proposta di autorizzazione all'acquisto e alla disposizione**

La richiesta di autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie trova fondamento nell'opportunità di attribuire al Consiglio di Amministrazione di Guala Closures la facoltà di acquistare e di disporre di azioni proprie per le seguenti finalità:

- compiere attività di promozione della liquidità e gestione della volatilità del corso borsistico delle azioni ordinarie della Società e, in particolare, intervenire sull'andamento dei titoli in relazione a contingenti situazioni di mercato, facilitando gli scambi sul titolo in momenti di scarsa liquidità sul mercato e favorendo l'andamento regolare delle contrattazioni, nei limiti previsti dalle disposizioni normative e regolamentari vigenti, nonché, eventualmente, in conformità con la c.d. "*prassi di mercato ammessa*" ai sensi dell'articolo 180, comma 1, lettera c), del TUF inerente all'attività di sostegno della liquidità del mercato e in ogni caso nel rispetto della normativa europea e nazionale tempo per tempo vigente;

- costituire un magazzino titoli per poi successivamente alienare, disporre e/o utilizzare le azioni proprie, in coerenza con le linee strategiche che la Società intende perseguire nell’ambito di operazioni straordinarie, anche mediante scambio, permuta, conferimento, cessione o altro atto di disposizione di azioni proprie per l’acquisizione di partecipazioni o pacchetti azionari, per progetti industriali o altre operazioni di finanza straordinaria che implichino l’assegnazione o disposizione di azioni proprie (quali, a titolo esemplificativo, fusioni, scissioni, etc.), in ogni caso nel rispetto della normativa europea e nazionale tempo per tempo vigente;
- a servizio di (i) di eventuali piani di *stock option* che la Società dovesse decidere di adottare, o (ii) per eventuali assegnazioni ai dipendenti o ai membri degli organi di amministrazione o di controllo di Guala Closures e delle società dalla stessa controllate, nel rispetto della normativa europea e nazionale tempo per tempo vigente.

## **2 Numero massimo, categoria e valore nominale delle azioni alle quali si riferisce l’autorizzazione**

Alla data della presente relazione, il capitale sociale di Guala Closures ammonta a Euro 68.906.646 ed è diviso in numero 67.184.904 azioni, di cui numero 62.049.966 azioni ordinarie, numero 4.322.438 azioni speciali B (le “**Azioni B**”) e numero 812.500 azioni speciali C (le “**Azioni C**”), tutte senza indicazione del valore nominale.

Al riguardo, l’autorizzazione è richiesta per l’acquisto, anche in più *tranche*, di azioni ordinarie Guala Closures (pertanto con esclusione delle Azioni B e delle Azioni C), fino a un ammontare massimo che, tenuto conto delle azioni ordinarie Guala Closures di volta in volta detenute in portafoglio dalla Società, non sia complessivamente superiore a n. 1.861.500 azioni ordinarie di Guala Closures (pari a circa il 3% delle azioni ordinarie in circolazione alla data della presente relazione).

È altresì richiesta la facoltà di disporre successivamente delle azioni di volta in volta acquistate e detenute in portafoglio, anche prima di aver esaurito il quantitativo massimo di azioni acquistabile ed eventualmente riacquistare le azioni stesse in misura tale che le azioni proprie detenute dalla Società non superino il limite autorizzato dall’assemblea.

Ai sensi dell’articolo 2357, comma 1, del codice civile le operazioni di acquisto verranno effettuate nei limiti degli utili distribuibili e delle riserve disponibili risultanti dall’ultimo bilancio approvato.

## **3 Informazioni utili per la valutazione del rispetto dell’articolo 2357, comma 3, del codice civile**

Alla data della presente relazione, né Guala Closures, né le società dalla stessa controllate detengono azioni della Società.

Inoltre, l’acquisto oggetto della Vostra autorizzazione è conforme al limite disposto dall’articolo 2357, terzo comma, del codice civile, dato che esso ha ad oggetto un numero di azioni inferiore al limite previsto dall’articolo *de quo*/che non potrà eccedere la quinta parte del capitale sociale.

## **4 Durata dell’autorizzazione**

L’autorizzazione all’acquisto, che potrà effettuarsi anche in più riprese, viene richiesta per una durata di 18 (diciotto) mesi a far data dalla delibera autorizzativa dell’Assemblea.

Gli atti di disposizione dei titoli in tal modo acquisiti potranno effettuarsi, anche in via frazionata, senza limitazioni temporali.

## **5 Corrispettivo minimo e massimo**

Gli acquisti delle azioni oggetto della presente relazione dovranno essere realizzati a un prezzo non superiore di più del 10% e non inferiore di più del 10% rispetto al prezzo di riferimento rilevato sul Mercato Telematico Azionario, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. (“**MTA**”) nella seduta precedente ogni singola operazione.

Tale intervallo è proposto nel rispetto delle norme del codice civile che impongono di definire il corrispettivo minimo e massimo. La Società opererà, in ogni caso, nel rispetto degli ulteriori limiti operativi previsti dalla normativa europea e nazionale, anche regolamentare, di volta in volta vigente e applicabile all’operazione di acquisto *de qua*.

Le vendite o gli altri atti di disposizione di azioni proprie saranno effettuati:

- se eseguiti in denaro, ad un prezzo non inferiore di più del 10% rispetto al prezzo di riferimento rilevato sul MTA nella seduta precedente ogni singola operazione;
- se eseguiti nell’ambito di operazioni straordinarie, incluse, a titolo esemplificativo e non esaustivo, operazioni di scambio, permuta, conferimento o qualsiasi atto di disposizione non in denaro, secondo i termini economici che saranno determinati dal Consiglio di Amministrazione, in ragione della natura e delle caratteristiche dell’operazione, anche tenendo conto dell’andamento del titolo della Società;
- per quanto riguarda le azioni ordinarie al servizio dei piani di incentivazione azionaria, secondo i termini e alle condizioni indicati dai regolamenti dei piani medesimi;
- per quanto riguarda le attività rientranti nella c.d. “*prassi di mercato ammessa*” prevista dall’articolo 180, comma 1, lettera c), del TUF inerente all’attività di sostegno della liquidità del mercato, nel rispetto dei criteri di volta in volta fissati dalla CONSOB,

e, ad ogni modo, nel rispetto di eventuali termini, condizioni e requisiti stabiliti dalla normativa europea e nazionale (anche regolamentare) tempo per tempo vigenti.

## **6 Modalità attraverso le quali saranno effettuati gli acquisti e la disposizione di azioni proprie**

Le operazioni di acquisto potranno essere effettuate in conformità a quanto previsto nell’articolo 132 del TUF, nell’articolo 144-*bis* del Regolamento Emittenti e di ogni altra normativa europea e/o nazionale applicabile, incluse, eventualmente, le prassi di mercato ammesse dalla CONSOB.

Ai sensi e per gli effetti dell’articolo 132 del TUF, le operazioni di acquisto oggetto della Vostra autorizzazione verranno in ogni caso effettuate (anche in più riprese) sul MTA secondo modalità operative stabilite nei regolamenti di organizzazione e gestione dei mercati gestiti da Borsa Italiana S.p.A. (e nelle relative istruzioni), che non consentano l’abbinamento diretto delle proposte di negoziazione in acquisto con predeterminate proposte di negoziazione in vendita, ai sensi dell’articolo 144-*bis*, comma 1, lettera b) del Regolamento Emittenti.

Inoltre, le operazioni di acquisto di azioni potranno essere effettuate anche con le modalità previste dall'articolo 3 del Regolamento Delegato CE 2016/1052 dell'8 marzo 2016 al fine di beneficiare, ove ne sussistano i presupposti, dell'esenzione di cui all'articolo 5, comma 1, del Regolamento UE 596/2014.

La disposizione delle azioni potrà essere effettuata, in una o più volte, anche prima di aver esaurito il quantitativo di azioni proprie che può essere acquistato. La disposizione potrà avvenire nei modi ritenuti più opportuni nell'interesse della Società e, in ogni caso, nel rispetto della normativa applicabile e, eventualmente, delle prassi di mercato ammesse.

Le azioni proprie a servizio di eventuali piani di *stock option*, saranno assegnate con le modalità e i termini indicati nei relativi piani.

Si precisa, inoltre, che delle notizie riguardanti il Programma, sue eventuali modifiche, le operazioni di acquisto e gli atti di disposizione, nonché l'esito dello stesso, verrà data opportuna comunicazione al mercato e alla CONSOB nei modi e nei termini stabiliti dalla legge.

## **7 Riduzione del capitale sociale**

Il Consiglio di Amministrazione precisa che l'acquisto di azioni proprie oggetto della presente richiesta di autorizzazione non è strumentale alla riduzione del capitale sociale, quindi le azioni acquistate non saranno annullate.

Per completezza, si precisa che eventuali operazioni di acquisto ai sensi del Programma comporteranno un'equivalente riduzione del patrimonio netto, tramite l'iscrizione nel passivo di bilancio di una specifica voce.

\*\*\*\*\*

Per tutto quanto precede, il Consiglio di Amministrazione Vi invita a deliberare quanto segue:

*“L'assemblea, preso atto della proposta del Consiglio di Amministrazione,*

*- esaminata la relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione predisposta ai sensi dell'articolo 125-ter del D.Lgs. 58 del 24 febbraio 1998 (il “TUF”) e dell'articolo 73 del regolamento CONSOB adottato con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999 (il “Regolamento Emittenti”) ed in conformità e seguendo la struttura dell'Allegato 3A, schema n. 4, del Regolamento Emittenti e la proposta ivi contenuta;*

*delibera*

*1. di autorizzare il Consiglio di Amministrazione, ai sensi degli artt. 2357 e ss. e del codice civile e 132 del TUF, ad effettuare atti di acquisto di azioni ordinarie della Società (pertanto con l'esclusione delle azioni speciali B e delle azioni speciali C), per le finalità di cui alla predetta relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione, sino al limite massimo che, tenuto conto delle azioni ordinarie Guala Closures di volta in volta detenute in portafoglio dalla Società, non sia complessivamente superiore al 3% delle azioni ordinarie in circolazione alla data dell'odierna assemblea (pari a circa n. 1.861.500 azioni ordinarie), da effettuarsi, anche in via frazionata, entro 18 (diciotto) mesi a far data dalla delibera autorizzativa dell'Assemblea e secondo le modalità di seguito precisate:*

*(i) gli acquisti dovranno essere realizzati a un prezzo non superiore di più del 10% e non inferiore di più del 10% rispetto al prezzo di riferimento rilevato sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. (“MTA”) nella seduta precedente ogni singola operazione. Inoltre, gli acquisti di azioni proprie saranno effettuati, in ogni caso, nel rispetto degli ulteriori limiti operativi previsti dalla normativa europea e nazionale, anche regolamentare, di volta in volta vigente e applicabile all'operazione di acquisto de qua;*

*(ii) le operazioni di acquisto saranno effettuate in conformità a quanto previsto nell'articolo 132 del TUF, nell'articolo 144-bis, comma 1, lettera b) del Regolamento Emittenti e di ogni altra normativa applicabile, incluse, eventualmente, le prassi di mercato ammesse riconosciute dalla CONSOB;*

*2. di autorizzare, ai sensi dell'articolo 2357-ter del codice civile atti di disposizione, anche in via frazionata e senza limitazioni temporali, delle azioni ordinarie Guala Closures S.p.A. da acquisirsi in base alla deliberazione di cui al punto precedente, secondo le modalità di seguito precisate:*

*(i) se eseguiti in denaro, ad un prezzo non inferiore di più del 10% rispetto al prezzo di riferimento rilevato sul MTA nella seduta precedente ogni singola operazione;*

*(ii) se eseguiti nell'ambito di operazioni straordinarie, incluse, a titolo esemplificativo e non esaustivo, operazioni di scambio, permuta, conferimento o qualsiasi atto di disposizione non in denaro, secondo i termini economici che saranno determinati dal Consiglio di Amministrazione, in ragione della natura e delle caratteristiche dell'operazione, anche tenendo conto dell'andamento del titolo della Società;*

*(iii) per quanto riguarda le azioni ordinarie al servizio dei piani di incentivazione azionaria, secondo i termini e alle condizioni indicati dai regolamenti dei piani medesimi;*

*(iv) per quanto riguarda le attività rientranti nella c.d. 'prassi di mercato ammessa' prevista dall'articolo 180, comma 1, lettera c), del TUF inerente all'attività di sostegno della liquidità del mercato, nel rispetto dei criteri di volta in volta fissati dalla CONSOB,*

*e, ad ogni modo, nel rispetto di eventuali termini, condizioni e requisiti stabiliti dalla normativa europea e nazionale (anche regolamentare) tempo per tempo vigenti;*

*3. di conferire al Consiglio di Amministrazione, e/o per esso al Presidente del Consiglio di Amministrazione e Amministratore Delegato, Cav. Lav. Ing. Marco Giovannini, e all'Amministratore, dott. Anibal Diaz Diaz, ogni più ampio potere, ivi incluso il potere di sub-delega ovvero quello di affidare l'incarico a specialisti esterni, da esercitarsi anche disgiuntamente e con la più ampia discrezionalità, affinché procedano all'attuazione del Programma e degli atti di acquisto e di disposizione ivi contemplati, in ogni caso nel pieno rispetto della normativa vigente e dei limiti oggetto della Vostra autorizzazione come sopra deliberata."*

Alessandria, 18 gennaio 2019

Per il Consiglio di Amministrazione



Il Presidente del Consiglio di Amministrazione e Amministratore Delegato

(Cav. Lav. Ing. Marco Giovannini)