



COMUNICATO STAMPA

RISULTATI NOVE MESI 2019

**RICAVI IN FORTE CRESCITA €477M, +12.7% A CAMBI COSTANTI
MARGINALITA' BEST IN CLASS, EBITDA RETTIFICATO €78M
CASH FLOW OPERATIVO IN MIGLIORAMENTO A €46M
IMPATTO DAZI NON SIGNIFICATIVO**

- Ricavi del Gruppo pari a circa Euro 447 milioni a cambi costanti +12,7%, +3,5% su base organica¹, ed in crescita di Euro 53 milioni a cambi correnti +12,9%;
- EBITDA rettificato² pari a 78,4 milioni di Euro, +6.7% a cambi costanti; a perimetro costante, marginalità in linea con lo stesso periodo dello scorso anno;
- Risultato netto in crescita di Euro 13 milioni, pari a Euro 1,5 milioni contro una perdita di Euro 11,5 milioni nei primi nove mesi 2018;
- Flusso di cassa generato dalle attività operative pari ad Euro 46,3 milioni per i primi 9 mesi 2019, e in crescita di Euro 36m;
- L'indebitamento finanziario netto è pari a 486 milioni di Euro, in linea con il primo semestre 2019 e contro Euro 476 milioni al 1 gennaio 2019.

Milano, 13 novembre 2019. Il Consiglio di Amministrazione di Guala Closures S.p.A. - leader mondiale nella produzione e vendita di chiusure in plastica e alluminio per l'industria delle bevande – ha approvato la Relazione finanziaria al 30 settembre 2019³.

COMMENTO DEL PRESIDENTE E AMMINISTRATORE DELEGATO DEL GRUPPO

“Nei primi nove mesi del 2019 - sottolinea Marco Giovannini, Presidente ed Amministratore Delegato di Guala Closures – continuiamo a registrare solidi risultati in termini di fatturato, profittabilità e in forte miglioramento nella generazione di cassa; proprio grazie alla robusta crescita di quest’ultima e nonostante la stagionalità del business e il forte incremento dei ricavi, siamo riusciti a mantenere il livello di indebitamento in linea con il primo semestre.

¹ Si prega di fare riferimento alla sezione finale di tale documento per le definizioni di crescita a “cambi costanti” e organica”.

² Si prega di fare riferimento alla sezione finale del comunicato per la definizione di “rettificato”

³ I dati proforma inclusi nel presente comunicato sono i dati consolidati del Gruppo Guala Closures conseguente alla Business Combination tra Space4 S.p.A. e la precedente “Guala Closures S.p.A”.



A livello industriale, il progetto di integrazione di UCP sta procedendo in linea con quanto previsto al momento dell'acquisizione. Questo grazie alla creazione di un unico team di management responsabile del Regno Unito, agli importanti interventi straordinari di manutenzione ed ingegneria per allineare efficienze e produttività agli standard del Gruppo, ed all'attivazione delle Supply Chain. Abbiamo ancora del lavoro da svolgere prima di arrivare a raggiungere la redditività che il Gruppo già registra in UK, ma sappiamo come e dove puntare per migliorarne la profittabilità nel corso del 2020.

Lo scorso 4 novembre abbiamo inaugurato in Kenia, a Nairobi, l'intero stabilimento. Nel mese di febbraio di quest'anno abbiamo iniziato la produzione e, visti gli ottimi risultati raggiunti alla fine del primo trimestre, ad agosto abbiamo deciso di raddoppiare la capacità produttiva.

Infine, in Bielorussia all'inizio di novembre abbiamo iniziato la produzione con quattro linee di assemblaggio. Questo investimento ci permetterà di servire in modo più efficiente il mercato locale e quello russo.

Per quanto riguarda il lancio di nuovi prodotti, a fine settembre nella fiera Luxe Pack di Monte Carlo abbiamo presentato l'innovativa linea di tappi connessi NēSTGATE™. La linea NēSTGATE™ comprende, al momento, sette tappi per vino, liquori e olio d'oliva e in un'ampia scelta di varianti: tappo in legno e sughero, tappi anti-riempimento, rivestimento in alluminio o resina per il segmento lusso.

Grazie alla tecnologia NFC, con un semplice "tocco" del tappo il consumatore verrà trasportato nell'universo del brand il quale, a sua volta, potrà raccogliere informazioni per le relazioni con i clienti e per controllare la tracciabilità dei prodotti.

Per quanto riguarda i dazi recentemente imposti sui prodotti alcolici europei dall'amministrazione americana, grazie all'organizzazione industriale del gruppo e alla sua delocalizzazione, non prevediamo impatti significativi.

Di conseguenza, i risultati dei primi nove mesi ci permettono di prevedere un 2019 in solida e continua crescita in termini di fatturato e generazione di cassa rispetto all'anno scorso."

ANALISI DEI RISULTATI PER I PRIMI NOVE MESI 2019

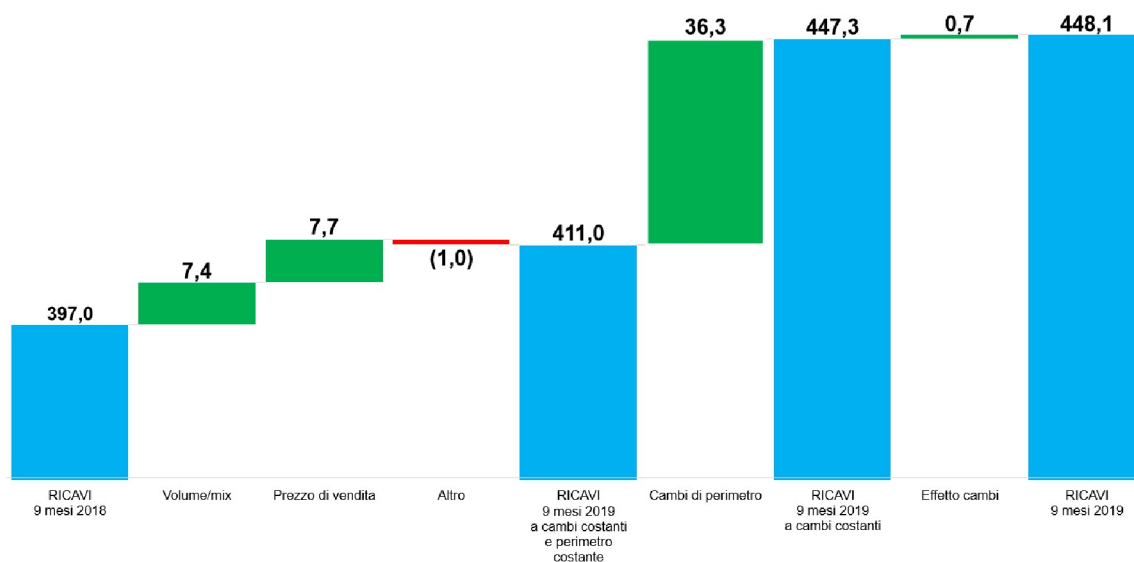
Dati economici consolidati

I **ricavi netti** consolidati al 30 settembre 2019 sono pari a 448,1 milioni di Euro, in aumento di Euro 51.1 milioni, +12,9% a cambi correnti (12,7% a cambi costanti) rispetto ai 397,0 milioni di Euro al 30 settembre 2018. La crescita su base organica del 3,5% è stata rafforzata dal contributo (+9,1%) derivante dall'acquisizione di UCP effettuata a fine 2018.

A cambi costanti, i ricavi netti sono aumentati di €50,3 milioni (+12,7%) rispetto ai primi nove mesi 2018. Questo aumento è principalmente dovuto per:

- €7,4 milioni (+1,9%) alla crescita ottenuta dall'aumento dei volumi/mix di vendita in Regno Unito, Messico, Spagna, Cile e North America, dovuta all'ulteriore penetrazione delle chiusure di sicurezza, al mix dei prodotti venduti che registrano un maggior peso di chiusure "Luxury" ed alla transizione dai tappi di sughero ai tappi in alluminio per le bottiglie di vino;
- €7,7 milioni (+1,9%) all'aumento dei prezzi di vendita;
- €36,3 milioni (+9,1%) al consolidamento di Guala Closures UCP (precedentemente denominata United Closures and Plastics) a seguito dell'acquisizione avvenuta il 12 dicembre 2018.

EVOLUZIONE RICAVI NETTI 9 MESI 2018 - 9 MESI 2019 PER COMPONENTI DI CRESCITA



In relazione alle diverse componenti di crescita, si evidenziano le ottime performances delle aree americana ed europea in termini geografici e delle specialty closures (segmenti Safety e Luxury) e Roll-on in termini di tipologia di prodotto. Le tabelle successive mostrano i relativi dettagli.

Analisi dell'evoluzione dei ricavi per area geografica:

RICAVI NETTI PER AREA GEOGRAFICA				
	9M 2018	9M 2019	Variazione %	
			Cambi correnti	Cambi costanti
Europa	223,2	265,7	19,0%	18,2%
% incidenza ricavi di Gruppo	56,2%	59,3%		
Americhe	71,1	80,8	13,7%	15,4%
% incidenza ricavi di Gruppo	17,9%	18,0%		
Asia	60,3	58,5	(3,0%)	(4,6%)
% incidenza ricavi di Gruppo	15,2%	13,1%		
Oceania	30,0	30,3	0,9%	2,1%
% incidenza ricavi di Gruppo	7,6%	6,8%		
Africa	12,4	12,7	2,5%	6,8%
% incidenza ricavi di Gruppo	3,1%	2,8%		
Totale ricavi netti Gruppo	397,0	448,1	12,9%	12,7%

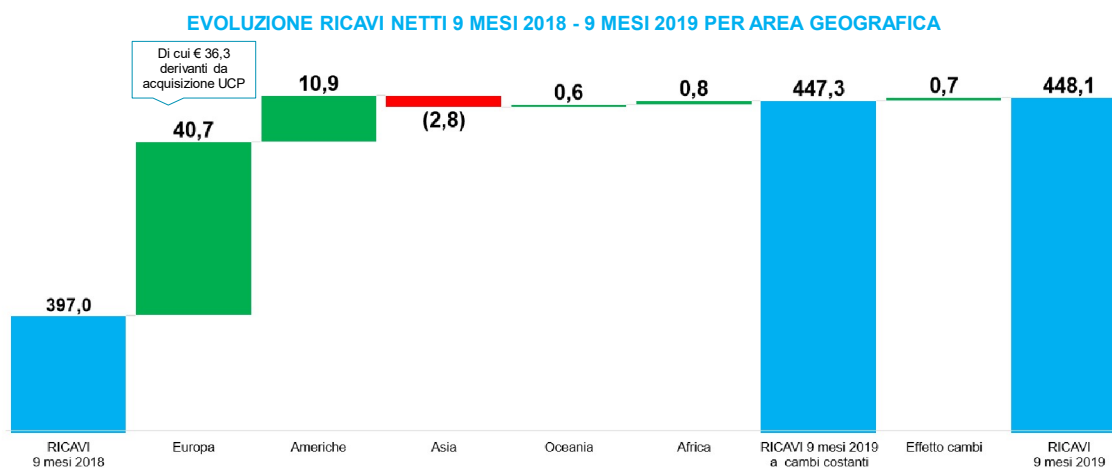
In **Europa**, la principale area geografica nella quale il Gruppo opera, i ricavi netti sono aumentati di €42,5 milioni, passando da €223,2 milioni nei primi nove mesi 2018 (56,2% dei ricavi netti) a €265,7 milioni nei primi nove mesi 2019 (59,3%). La variazione in quest'area si deve principalmente al consolidamento di Guala Closures UCP (cambiamento di perimetro pari a €36,3 milioni) ed agli incrementi registrati nel Regno Unito principalmente nel settore luxury ed in Spagna nel settore delle chiusure in alluminio per l'acqua.

Nelle **Americhe**, i ricavi sono aumentati di €9,8 milioni, passando da €71,1 milioni nei primi nove mesi 2018 a €80,8 milioni nei primi nove mesi 2019 (incidenza sui ricavi netti rispettivamente del 17,9% e del 18,0%), nonostante l'effetto negativo dell'andamento cambi (€-1,2 milioni). A cambi costanti, i ricavi netti di quest'area sarebbero aumentati di €10,9 milioni (+15,4%), di cui €1,1 milioni per effetto della rivalutazione dovuta all'iperinflazione in Argentina. La variazione in quest'area si deve principalmente al significativo aumento registrato in Messico nel mercato del tequila delle chiusure safety.

In **Asia**, dopo il calo del fatturato registrato nel primo semestre 2019 (-6.7% a cambi correnti e -7.1% a cambi costanti), nel terzo trimestre si è finalmente registrato una stabilizzazione delle vendite. L'evoluzione negativa del fatturato è riconducibile alla debolezza dei risultati in Cina e della controllata indiana, a causa dell'inizio dell'operatività della società in Kenia, in cui sono stati spostati parte dei volumi.

In **Oceania**, dopo la debolezza del mercato registrata nel primo trimestre e una stabilizzazione dei ricavi nel secondo, nel terzo trimestre si è registrata una crescita pari a Euro 0.9 milioni a cambi costanti. Le vendite in tale regione sono principalmente legate al settore Wine e negli ultimi anni pesa il trend delle esportazioni di vino sfuso per essere poi imbottigliato nel paese di consumo. Il

Gruppo registra comunque in tale area ricavi in crescita grazie all'incremento dei prezzi di vendita che ha compensato i minori volumi.



Analisi dell'evoluzione dei ricavi per segmenti operativi:

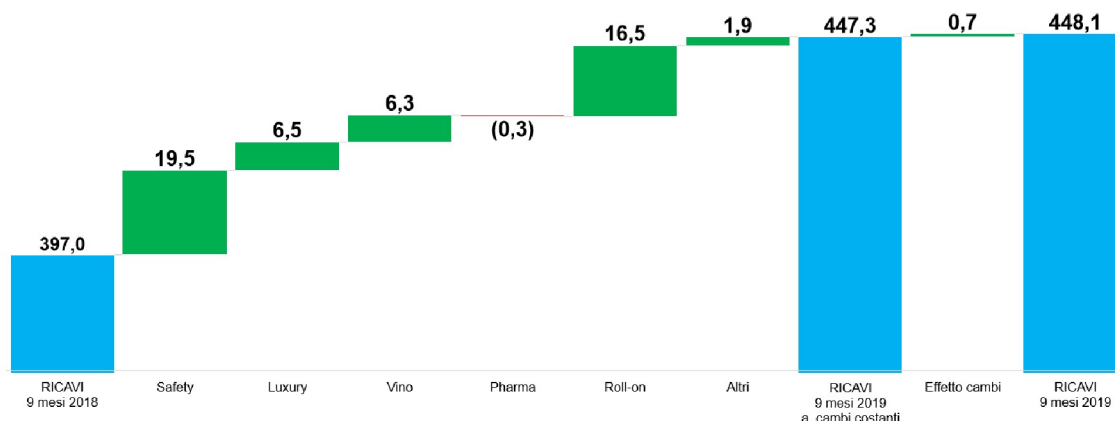
Specialty Closures

↗

↘

RICAVI NETTI PER SEGMENTI

	9M 2018	9M 2019	Variazione %	
			Cambi correnti	Cambi costanti
Safety	166,9	188,1	12,7%	11,7%
% incidenza ricavi di Gruppo	42,0%	42,0%		
Luxury	15,9	23,0	44,6%	40,9%
% incidenza ricavi di Gruppo	4,0%	5,1%		
Roll on	115,9	132,4	14,2%	14,2%
% incidenza ricavi di Gruppo	29,2%	29,5%		
Vino	77,0	82,1	6,6%	8,2%
% incidenza ricavi di Gruppo	19,4%	18,3%		
Pharma	6,7	6,4	(5,3%)	(5,0%)
% incidenza ricavi di Gruppo	1,7%	1,4%		
PET	2,2	4,6	112,3%	112,3%
% incidenza ricavi di Gruppo	0,5%	1,0%		
Altri ricavi	12,4	11,6	(6,5%)	(4,2%)
% incidenza ricavi di Gruppo	3,1%	2,6%		
Totale ricavi netti Gruppo	397,0	448,1	12,9%	12,7%

EVOLUZIONE RICAVI NETTI 9 MESI 2018 - 9 MESI 2019 PER SEGMENTI


I ricavi legati alle chiusure di **sicurezza** (Safety), il principale segmento del Gruppo, sono cresciuti, a tassi di cambio costanti, dell'11,7% rispetto ai primi nove mesi del 2018, grazie alla crescita registrata dal mercato del tequila in Messico ed alla crescita nel Regno Unito, anche in virtù del contributo del consolidamento di Guala Closures UCP.

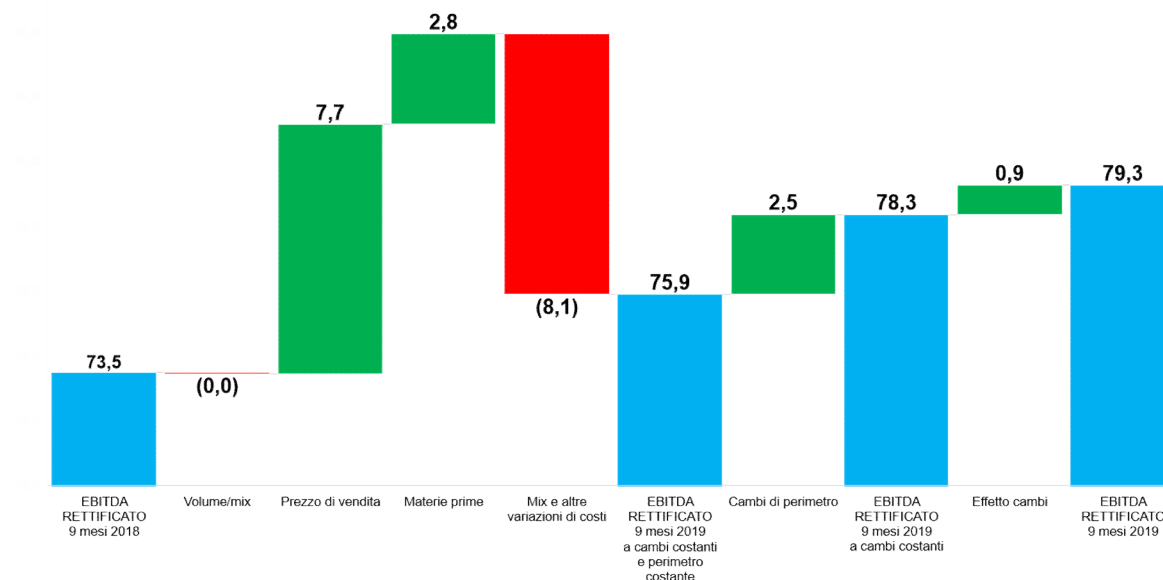
I ricavi dalla vendita nel segmento del **lusso** (Luxury) sono aumentati, a tassi di cambio costanti, del 40.9% rispetto ai primi nove mesi del 2018, essendo ora pari al 5.1% dei ricavi netti del gruppo contro 4% dello stesso periodo dello scorso anno. Questo incremento è dovuto soprattutto ai recenti investimenti fatti nel Regno Unito ed in Messico a sostegno del settore.

I ricavi dalla vendita di chiusure **Roll-on** sono aumentati, a tassi di cambio costanti, del 14.2% rispetto ai primi nove mesi del 2018, soprattutto grazie al consolidamento di Guala Closures UCP (Euro 13.0 milioni) e agli incrementi registrati nel segmento dell'acqua in Italia.

I ricavi legati alle chiusure **Vino** registrano, a tassi di cambio costanti, un incremento del 8,2% rispetto allo stesso periodo del 2018.

Analisi dell'evoluzione dell'EBITDA rettificato:

EVOLUZIONE EBITDA RETTIFICATO 9 MESI 2018 - 9 MESI 2019 PER COMPONENTI DI CRESCITA



L'**EBITDA rettificato** consolidato dei primi nove mesi 2019 ammonta a €79,3 milioni, con un incremento di €5,8 milioni (+7,9%) rispetto ai primi nove mesi 2018. A cambi costanti, il risultato operativo lordo rettificato (Adjusted EBITDA) è aumentato di €4,9 milioni (+6,7%) rispetto ai primi nove mesi 2018.

Per quanto riguarda la marginalità, l'incidenza del EBITDA rettificato (Adjusted EBITDA) sui ricavi netti nei primi nove mesi 2019 è stata pari al 17,7% rispetto a 18,5% nei primi nove mesi 2018; la riduzione della marginalità è esclusivamente dovuta all'effetto diluitivo derivante dal consolidamento di UCP acquisita a dicembre 2018.

A perimetro costante 2018 e a cambi correnti, la marginalità dei primi nove mesi del 2019 è stata pari al 18,7%, in crescita rispetto ai primi nove mesi 2018 (18,5%).

L'incremento dei prezzi di vendita dei prodotti e la riduzione del costo delle materie prime, principalmente relativo al costo della plastica, ha più che compensato l'effetto volume, mix ed altre variazioni di costi. All'interno dell'effetto "Mix e altre variazioni di costi" sono inclusi €3,9 milioni di effetto positivo derivante dall'applicazione dell'IFRS 16, più che compensato dall'incremento generalizzato delle risorse impiegate nel Gruppo ed in particolare in Messico ove è a regime il nuovo stabilimento per la produzione di chiusure in legno avviato nel corso del 2018, dall'incremento inflattivo dei salari, dall'incremento dei costi energetici, dei costi per lavorazioni terzi, dall'incremento dei costi per servizi ricorrenti legati allo status di Gruppo quotato e dallo stanziamento di €1,7 milioni relativo al piano di incentivazione a lungo termine per i Manager con responsabilità strategiche. Il risultato del periodo è stato, inoltre, positivamente impattato dall'effetto derivante dal consolidamento di Guala Closures UCP (€2,5 milioni) e dall'effetto cambi (€0,9 milioni).

Le rettifiche dell'EBITDA dei primi nove mesi 2019 sono relative a **costi non ricorrenti** per circa 4,4 milioni di Euro, che si riferiscono prevalentemente per circa 3,1 milioni di Euro ad oneri di ristrutturazione accantonati nel corso del primo semestre, composti principalmente da Euro 1,6 milioni relativi alla riorganizzazione del settore PET di Guala Closures Iberica e da Euro 0,8 milioni

relativi alla riorganizzazione di Guala Closures France, e per 0,6 milione di Euro a svalutazioni di immobili, impianti e macchinari oggetto delle suddette operazioni di ristrutturazione.

L'**EBITDA** consolidato nei primi nove mesi 2019 ha raggiunto €74,9 milioni (16,7% dei ricavi netti), mostrando un incremento di €24,0 milioni (+47,1%) rispetto ai primi nove mesi 2018. Il risultato operativo lordo nei primi nove mesi 2018 include costi non ricorrenti per €15,1 milioni principalmente riconducibili a costi per servizi legati al processo di quotazione del Gruppo e €7,4 milioni riferiti al processo di PPA che ha comportato l'iscrizione delle rimanenze al 31 luglio 2018 al loro fair value e ha conseguentemente penalizzato il risultato operativo dei nove mesi 2018 in ragione della vendita di tali rimanenze iscritte ad un valore rivalutato.

Gli **ammortamenti** sono aumentati di €20,0 milioni passando da €27,3 milioni nei primi nove mesi 2018 (6,9% dei ricavi netti) a €47,4 milioni nei primi nove mesi 2019 (10,6% dei ricavi netti). Il significativo incremento è dovuto prevalentemente agli effetti del processo di PPA emergente dall'aggregazione aziendale tra il Gruppo Guala Closures pre-fusione e la Space 4 S.p.A. In particolare, quale conseguente effetto dell'iscrizione di attività a vita utile definita in luogo di attività a vita utile indefinita (avviamento), il conto economico consolidato del Gruppo nei primi nove mesi 2019 rileva ammortamenti relativi a codesto processo di allocazione per €15,4 milioni. I dati comparativi pro-forma dei primi nove mesi 2018 includono ammortamenti relativi al suddetto processo di allocazione per €2,9 milioni in quanto recepiscono soli due mesi di ammortamento ovvero il periodo intercorrente tra la data di riferimento del processo di PPA (31 luglio 2018) ed il 30 settembre 2018. Contribuiscono inoltre all'incremento degli ammortamenti del 2019 un effetto di cambio di perimetro relativo all'acquisizione di UCP (€2,0 milioni), l'applicazione dell'IFRS 16 (€4,1 milioni) e gli investimenti effettuati nel periodo.

L'**EBIT** consolidato dei primi nove mesi del 2019 è pari a 27,5 milioni di Euro, in crescita del 16,6%, rispetto ai 23,6 milioni di Euro dei primi nove mesi del 2018.

Gli **oneri finanziari netti** sono diminuiti da €27,1 milioni nei primi nove mesi 2018 a €23,7 milioni nei primi nove mesi 2019. La diminuzione di €3,4 milioni è dovuta principalmente ai seguenti fattori:

- a) la venuta meno nel 2019 di €8,0 milioni contabilizzati nel 2018 e legati a costi di transazione relativi al precedente indebitamento;
- b) effetto positivo della riduzione degli interessi passivi netti (€4,3 milioni) in ragione della riduzione del debito e del tasso di interesse rispetto ai primi nove mesi del 2018;
- c) diminuzione delle perdite su cambi (€5,0 milioni), parzialmente compensata da:
- d) minori proventi finanziari rilevati con riferimento alle variazioni di Fair value dei Market Warrants (€12,1 milioni) e,
- e) oneri finanziari relativi alla variazione del fair value delle passività finanziarie iscritte in ragione delle put option relative all'acquisto delle partecipazioni di minoranza (€1,4 milioni).

Le variazioni di fair value dei Market Warrants si riferiscono alla variazione del valore ufficiale di Borsa Italiana S.p.A. tra il 31 dicembre dell'anno precedente ed il 30 settembre. Le variazioni di fair value delle passività verso minoranze sono aumentate di €3,2 milioni nel corso dei primi nove mesi 2019 a seguito dell'aggiornamento periodico della stima del fair value delle put option su quote di minoranze.

Le **imposte** sul reddito sono diminuite di €5,8 milioni passando da €8,0 milioni nei primi nove mesi 2018 (2,0% sui ricavi netti) a €2,3 milioni nei primi nove mesi 2019 (0,5%) prevalentemente per

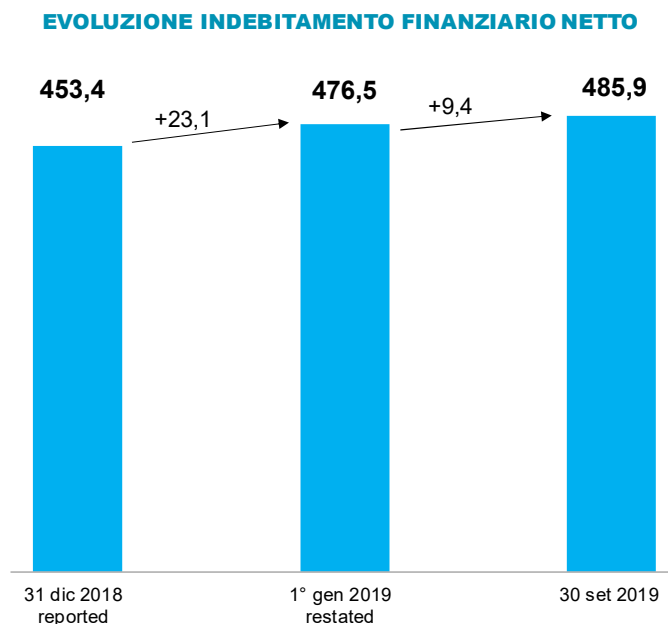


l'effetto di €4,1 milioni relativo al rilascio di competenza dei primi nove mesi 2019 della fiscalità differita iscritta con riferimento alla data del 31 luglio 2018, data dell'aggregazione aziendale tra il Gruppo Guala Closures pre-fusione e la Space 4 S.p.A., in ragione dei plusvalori emergenti dal processo di PPA e per il rilascio di €4,0 milioni relativi alla fiscalità differita stanziata sui plusvalori emergenti dal processo di PPA allocati alla società Guala Closures India in ragione della nuova aliquota fiscale approvata nel mese di settembre ed applicabile partire dal 1° aprile 2019 che ha ridotto l'aliquota fiscale dal 35% al 25%.

Il **risultato netto** del periodo migliora di €13,1 milioni passando da una perdita di €11,5 milioni nei primi nove mesi 2018 ad un utile di €1,5 milioni nei primi nove mesi 2019. Il miglioramento di €13,1 milioni deriva dall'incremento del EBITDA (€24 milioni, di cui €7,4 milioni riferiti al processo di PPA che ha comportato l'iscrizione delle rimanenze al 31 luglio 2018 al loro fair value e ha conseguentemente penalizzato il risultato operativo dei nove mesi 2018 in ragione della vendita di tali rimanenze iscritte ad un valore rivalutato) e dalla riduzione degli oneri finanziari netti (€3,4 milioni), parzialmente compensati dall'incremento degli ammortamenti (€20 milioni, di cui €12,5 milioni derivanti dal processo di PPA); tale miglioramento risente inoltre della riduzione delle imposte sul reddito (€5,8 milioni, di cui €3,3 milioni quali effetti fiscali differiti relativi al processo di PPA ed €4,0 milioni derivanti dal rilascio della fiscalità differita a seguito del cambio di aliquota fiscale in India).

Dati patrimoniali consolidati

Il seguente grafico illustra la variazione dell'indebitamento finanziario netto dei primi nove mesi del 2019:



Al 30 settembre 2019 l'**indebitamento finanziario netto** è pari a 485,9 milioni di Euro ed aumenta nei primi nove mesi del 2019 per i seguenti effetti:

- Euro 23,1 milioni relativi all'incremento dell'indebitamento finanziario netto all'inizio del 2019 per due fattori:
 - Euro 6,1 milioni per la rideterminazione dei dati comparativi 2018 a seguito della conclusione del processo di Purchase Price Allocation con conseguente impatto sulla contabilizzazione dell'aggregazione aziendale avvenuta in data 31 luglio 2018;
 - Euro 17 milioni per effetto dell'applicazione del principio contabile IFRS 16 e della conseguente contabilizzazione della passività per leasing relativamente ai leasing operativi
- Euro 9,4 milioni per il cash flow del periodo.

Il **cash flow** dei primi nove mesi del 2019 (-9,4 milioni di Euro), nonostante la stagionalità del business ed il forte incremento delle vendite, è migliorativo di Euro 50,9 milioni rispetto al cash flow dello stesso periodo del 2018 (-60,3 milioni di Euro), grazie prevalentemente al flusso di cassa generato dalle attività operative che è migliorato di 35,9 milioni di Euro, passando da un valore di Euro 10,3 milioni nei primi nove mesi del 2018 ad Euro 46,3 milioni nei primi nove mesi del 2019. Tale incremento deriva dal miglioramento dell'EBITDA e dalle politiche di ottimizzazione del capitale circolante netto poste in essere dal Gruppo

Il flusso monetario utilizzato per attività di investimento si è incrementato di €2,7 milioni passando da €23,3 milioni nei primi nove mesi 2018 a €26,0 milioni nei primi nove mesi 2019.

La variazione include, oltre agli investimenti netti del periodo (€25,4 milioni nei primi nove mesi 2019 contro €25,5 milioni nei primi nove mesi 2018), i seguenti principali effetti:

- nei primi nove mesi 2019, il pagamento del corrispettivo differito per l'acquisizione effettuata nel 2017 della società di diritto indiano Axiom Propack per €0,6 milioni;
- nei primi nove mesi 2018, il realizzo derivante dalla dismissione dello stabilimento di Torre d'Isola (€2,1 milioni).

La variazione dell'indebitamento finanziario netto a seguito delle attività di finanziamento nei primi nove mesi 2019 è negativa per €29,7 milioni ed è principalmente relativa ad interessi passivi netti per €16,5 milioni, al pagamento di dividendi alle minoranze per €6,5 milioni, per €3,5 milioni alla variazione del fair value di passività finanziarie (di cui €3,2 milioni relativa alla variazione della passività finanziaria per put option su acquisto di quote di minoranza ed €0,3 milioni variazione del valore di mercato dei Market Warrants) e per €2,3 milioni all'incremento delle passività per nuovi diritti di utilizzo.

La differenza, pari a +€17,6 milioni, tra la variazione nei primi nove mesi 2019 (-€29,7 milioni) e la variazione nei primi nove mesi 2018 (-€47,3 milioni) è dovuta principalmente ai seguenti fattori positivi:

- mancati effetti verificatisi nel 2018 derivanti dalla business combination e dal rifinanziamento (€23,2 milioni);
- riduzione degli interessi passivi netti (+€4,0 milioni) per effetto della riduzione del tasso di interesse e dell'importo dell'indebitamento a seguito del rifinanziamento avvenuto nel terzo trimestre 2018;
- minore variazione della passività finanziaria per put option (€3,4 milioni);
- minore effetto negativo su derivati e altre voci finanziarie per €3,8 milioni;

parzialmente compensati dai seguenti fattori negativi:

- minore variazione del valore di mercato dei Market Warrants (€12,1 milioni);
- incremento delle passività finanziarie a seguito della contabilizzazione di nuovi diritti di utilizzo nel 2019 per €2,3 milioni;
- maggior pagamento di dividendi alle minoranze (€1,9 milioni).

* * *

Le Informazioni finanziarie periodiche aggiuntive al 30 settembre 2019 e le slides di presentazione sono a disposizione del pubblico presso la sede legale della società e sul sito internet www.gualaclosures.com, nella sezione “Investors Relations – Documenti – Bilanci e relazioni” e sul meccanismo di stoccaggio autorizzato eMarket STORAGE all’indirizzo www.emarketstorage.com.

Oggi pomeriggio alle ore 18:00 si terrà una conference call durante la quale il management di Guala Closures presenterà i risultati dei primi nove mesi del 2019. I dettagli per collegarsi alla conference call sono disponibili sul sito www.gualaclosures.com, nella sezione “Investor Relations”.

* * *

Dichiarazione del Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari a norma delle disposizioni dell’art. 154-bis, comma 2, del D.Lgs. 58/1998 (il “Testo Unico della Finanza”)

Il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari di Guala Closures S.p.A., dott. Anibal Diaz Diaz, dichiara ai sensi del comma 2 dell’art. 154-bis del Testo Unico della Finanza che l’informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

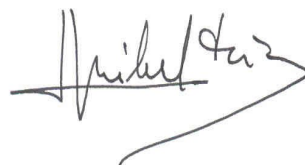
* * *

Si allegano alcune tabelle di dettaglio, tra cui i prospetti di conto economico consolidato riclassificato confrontato con il *pro-forma* per i nove mesi chiusi a 30 settembre 2018 e il rendiconto finanziario consolidato confrontato con il *pro-forma* per i nove mesi chiusi al 30 settembre 2018, oltre al conto economico, allo stato patrimoniale e al rendiconto finanziario consolidato.

Marco Giovannini
Chairman e CEO del Gruppo



Anibal Diaz
CFO del Gruppo





Per informazioni:

Investor Relations:

Guala Closures S.p.A.

Alessandro Baj Badino

Tel +39 0131 753 1

abajbadino@gclinternational.com

Media contact:

Havas PR

Rafaella Casula

Tel +39 02 8545 7056

rafaella.casula@havaspr.com

13 novembre 2019



DEFINIZIONI

Crescita a tassi di cambio costanti

La crescita a tassi di cambio costanti è calcolata applicando i cambi dell'anno precedente alle medesime voci dello stesso periodo dell'anno in corso e facendo il confronto.

Crescita organica dei ricavi

La crescita organica dei ricavi è calcolata rettificando i ricavi dei due periodi presi in esame da acquisizioni, cessioni ed effetti di cambio (convertendo i ricavi dello stesso periodo dell'anno in corso ai cambi dell'anno precedente) e facendo il confronto

EBITDA

Risultato prima degli ammortamenti, degli oneri finanziari, e delle imposte

EBIT

Risultato prima degli oneri finanziari e delle imposte

EBITDA

"Rettificato": misura alternativa di performance determinata escludendo alcune voci di ricavo o costo al fine di migliorare l'interpretazione della redditività normalizzata del Gruppo nell'esercizio.

Guala Closures S.p.A. – Conto economico consolidato riclassificato per i nove mesi chiusi al 30 settembre 2019 (confrontato con il proforma per i nove mesi chiusi al 30 settembre 2018)

<i>(Migliaia di Euro)</i>	Nove mesi	
	2018 Pro Forma	2019
Ricavi netti	397.008	448.064
Variazione delle rimanenze di prodotti finiti e di semilavorati	2.201	7.950
Altri proventi di gestione	2.714	2.867
Costi capitalizzati per lavori interni	4.014	3.268
Costi delle materie prime	(185.661)	(200.672)
Costi per servizi	(85.124)	(86.393)
Costi per il personale	(74.883)	(91.306)
Altri oneri di gestione	(9.035)	(8.288)
Svalutazioni	(308)	(596)
Risultato operativo lordo (EBITDA)	50.925	74.895
Ammortamenti	(27.332)	(47.377)
Risultato operativo (EBIT)	23.593	27.518
Proventi finanziari	17.045	6.554
Oneri finanziari	(44.117)	(30.272)
Oneri finanziari netti	(27.072)	(23.717)
Risultato ante imposte	(3.479)	3.800
Imposte sul reddito	(8.045)	(2.262)
Risultato del periodo	(11.524)	1.538
Risultato operativo lordo rettificato (Adjusted EBITDA)	73.472	79.264
<i>% sui Ricavi netti</i>	<i>18,5%</i>	<i>17,7%</i>

Guala Closures S.p.A. - Prospetto consolidato riclassificato della situazione patrimoniale-finanziaria al 30 settembre 2019

	31 dicembre 2018 (*)	30 settembre 2019
Migliaia di Euro		
Attività immateriali	883.533	875.446
Immobili, impianti e macchinari	239.851	223.541
Diritti di utilizzo	-	26.799
Costi del contratto	29	154
Attività non correnti destinate alla vendita	-	520
Capitale circolante netto	124.732	144.085
Attività (passività) derivanti da contratto	25	(196)
Attività per derivati finanziari	88	(8)
Benefici per i dipendenti	(6.461)	(6.617)
Altre passività nette	(139.328)	(128.054)
Capitale investito netto	1.102.468	1.135.671
<i>Finanziato da:</i>		
Passività finanziarie nette	472.224	472.763
Passività finanziarie per effetti IAS 17 / IFRS 16	6.095	19.890
Passività finanziarie per opzione di acquisto di quote di minoranza	24.647	27.865
Market Warrants	4.338	4.650
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	(47.795)	(39.288)
Indebitamento finanziario netto	459.509	485.880
Patrimonio netto	642.959	649.791
Fonti di finanziamento	1.102.468	1.135.671

(*) I dati comparativi al 31 dicembre 2018 sono stati rideterminati per gli effetti derivanti dall'aggregazione aziendale avvenuta in data 31 luglio 2018, mentre relativamente all'applicazione dell'IFRS 16, il Gruppo Guala Closures ha applicato tale principio a partire dal 1° gennaio 2019 ed ha optato per l'adozione dell'approccio retroattivo modificato sulla base del quale i dati comparativi non sono stati rettificati e non vi sono stati effetti di prima applicazione nelle riserve di Patrimonio Netto al 1° gennaio 2019.

Guala Closures S.p.A. – Rendiconto delle variazioni dell'indebitamento finanziario netto consolidato per i nove mesi chiusi il 30 settembre 2019 (confrontato con il proforma per i nove mesi chiusi al 30 settembre 2018)

<i>(Migliaia di Euro)</i>	Nove mesi	
	2018 Pro Forma	2019
Indebitamento finanziario netto all'inizio del periodo	(552.513)	(459.509)
Cassa netta all'inizio del periodo	145.666	-
Impatto iniziale adozione IFRS16	-	(16.962)
A) Indebitamento finanziario netto pro-forma all'inizio del periodo	(406.848)	(476.471)
B) Flusso monetario derivante da attività operativa		
Risultato operativo lordo (EBITDA)	50.925	74.895
PPA – margine sul magazzino	7.424	-
Variazione del capitale circolante netto	(31.861)	(16.186)
Altre poste operative	(2.452)	311
Imposte	(13.692)	(12.760)
Totale B) Flusso monetario netto derivante da attività operativa	10.344	46.259
C) Flusso monetario utilizzato per attività di investimento		
Investimenti netti	(23.316)	(22.662)
Variazione dei debiti per investimenti	(2.152)	(2.773)
Realizzo di attività possedute per la vendita	2.130	-
Pagamento differito per acquisizione società Axiom Propack (India)	-	(554)
Totale C) Flusso monetario netto utilizzato per attività di investimento	(23.339)	(25.990)
D) Variazione dell'indebitamento finanziario netto a seguito delle attività di finanziamento		
Incrementi dei diritti di utilizzo	-	(2.308)
Interessi passivi netti	(20.426)	(16.455)
Dividendi pagati	(4.605)	(6.526)
Variazione della passività finanziaria per put option	(6.578)	(3.218)
Variazione del valore di mercato dei Market Warrants	11.794	(312)
Acquisizione della quota minoritaria in Guala Closures Argentina	(114)	-
Derivati e altre voci finanziarie	(4.625)	(846)
Effetto della variazione dei cambi	938	471
<u>Effetti derivanti da business combination e rifinanziamento:</u>		
Recesso	(31.323)	-
Oneri finanziari dovuti a costi di transazione su precedente prestito obbligazionario e revolving	(7.995)	(483)
Impatto iniziale dei Market Warrants	(9.367)	-
Aumenti di capitale	25.000	-
<u>Totale effetti derivanti da business combination e rifinanziamento</u>	<u>(23.685)</u>	<u>(483)</u>
Totale D) Variazione dell'indebitamento finanziario netto a seguito delle attività di finanziamento	(47.301)	(29.677)
E) Totale variazione dell'indebitamento finanziario netto (B+C+D)	(60.296)	(9.408)
F) Indebitamento finanziario netto alla fine del periodo (A+E)	(467.143)	(485.880)

Guala Closures S.p.A. – Conto economico consolidato riclassificato per i nove mesi chiusi il 30 settembre 2019

<i>(Migliaia di Euro)</i>	Nove mesi	
	2018	2019
Ricavi netti	91.326	448.064
Variazione delle rimanenze di prodotti finiti e di semilavorati	(8.220)	7.950
Altri proventi di gestione	687	2.867
Costi capitalizzati per lavori interni	510	3.268
Costi delle materie prime	(40.396)	(200.672)
Costi per servizi	(23.502)	(86.393)
Costi per il personale	(15.868)	(91.306)
Altri oneri di gestione	(1.689)	(8.288)
Svalutazioni	-	(596)
Risultato operativo lordo (EBITDA)	2.849	74.895
Ammortamenti	(8.328)	(47.377)
Risultato operativo (EBIT)	(5.479)	27.518
Proventi finanziari	13.693	6.554
Oneri finanziari	(17.561)	(30.272)
Oneri finanziari netti	(3.868)	(23.717)
Risultato ante imposte	(9.347)	3.800
Imposte sul reddito	547	(2.262)
Risultato del periodo	(8.801)	1.538
Risultato operativo lordo rettificato (Adjusted EBITDA)	18.738	79.264
<i>% sui Ricavi netti</i>	<i>20,5%</i>	<i>17,7%</i>

Guala Closures S.p.A. – Rendiconto finanziario consolidato per i nove mesi chiusi il 30 settembre 2019

<i>(Migliaia di Euro)</i>	Nove mesi	
	2018	2019
A) Disponibilità liquide e mezzi equivalenti all'inizio dell'esercizio	512.206	47.795
B) Flusso monetario derivante da attività operativa		
Risultato ante imposte	(9.347)	3.800
Ammortamenti	8.328	47.377
Oneri finanziari netti	3.868	23.717
Variazioni:		
Crediti, debiti e rimanenze	2.822	(16.186)
Altre poste operative	(628)	311
Attività (passività) per IVA / imposte indirette	181	(563)
Imposte sul reddito pagate	(3.959)	(12.197)
Totale B) Flusso monetario netto derivante da attività operativa	1.264	46.259
C) Flusso monetario utilizzato per attività di investimento		
Investimenti in immobili, impianti e macchinari, diritti di utilizzo e attività immateriali	(4.639)	(25.512)
Realizzo di immobili, impianti e macchinari e attività immateriali	53	77
Pagamento differito su acquisizione della società Axiom Propack (India)	-	(554)
Acquisizione del Gruppo Guala Closures, al netto delle disponibilità liquide acquisite	(306.374)	-
Totale C) Flusso monetario netto utilizzato per attività di investimento	(310.960)	(25.990)
D) Flusso monetario utilizzato per attività finanziaria		
Recesso precedenti azionisti Space4	(31.323)	-
Interessi incassati	1.036	1.746
Interessi versati	(5.933)	(16.716)
Costi di transazione pagati su Obbligazioni emesse nel 2018	(12.468)	(483)
Altre voci finanziarie	(5.599)	(927)
Dividendi pagati	(130)	(6.526)
Accensione di finanziamenti e obbligazioni	451.105	2.489
Rimborso di finanziamenti e obbligazioni	(566.767)	(3.372)
Rimborso di leasing finanziari	(392)	(5.466)
Variazione di attività finanziarie	858	(192)
Totale D) Flusso monetario netto utilizzato per attività finanziaria	(169.614)	(29.448)
E) Flusso monetario netto del periodo (B+C+D)	(479.310)	(9.178)
F) Effetto variazione cambi su disponibilità liquide	(440)	672
G) Disponibilità liquide e mezzi equivalenti alla fine del periodo (A+E+F)	32.456	39.288