



COMUNICATO STAMPA

GUALA CLOSURES: RISULTATI 2018

2018 – CONTINUA LA SIGNIFICATIVA CRESCITA DEL BUSINESS

Conferma dei dati preliminari comunicati al mercato il 12 febbraio 2018

- Ricavi del Gruppo pari a circa 580 milioni di Euro a cambi costanti (+8,5%), +6,5% su base organica¹ ed a circa 543 milioni di Euro a cambi correnti (+1,5%);
- EBITDA rettificato² pari a circa 112 milioni di Euro a cambi costanti (+1,4%) e a circa 105 milioni di Euro a cambi correnti (-5,5%); la marginalità 2018 a cambi correnti è pari a 19,2% (20,7% nel 2017);
- Risultato netto positivo pari a circa 4 milioni di Euro nel 2018, contro una perdita di circa 2 milioni di Euro nel 2017;
- A perimetro di consolidamento di fine 2018⁴, includendo l'acquisizione di UCP, i ricavi pro-forma sarebbero stati pari a circa 626 milioni di Euro a cambi costanti (+17,1%) e a circa 588 milioni di euro a cambi correnti, (+10%); l'EBITDA rettificato proforma sarebbe stato pari a circa 116 milioni di euro a cambi costanti (+4,9%) e a circa 108 milioni di euro a cambi correnti (-2%);
- L'indebitamento finanziario netto ESMA⁵, inclusa l'acquisizione di UCP, è stato pari a circa 449 milioni di Euro e l'indebitamento finanziario netto reported è stato pari a circa 453 milioni di Euro, in miglioramento rispetto al dato al 31 dicembre 2017 pari a circa 553 milioni di Euro.

Alessandria, 19 marzo 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 il progetto di bilancio di esercizio e il bilancio consolidato al 31 dicembre 2018.**³

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".

⁴ I dati a perimetro di consolidamento di fine 2018 includono una stima dei risultati di UCP per l'intero anno 2018, senza considerare le possibili sinergie post acquisizione

⁵ Si prega di fare riferimento alla sezione finale del comunicato per la definizione di "Indebitamento finanziario netto ESMA"

⁶ Escludendo l'impatto dell'acquisizione di UCP, i ricavi 2018 a cambi costanti 2017 sarebbero stati pari a 579 milioni di Euro, l'indebitamento finanziario netto reported 435 milioni di Euro e l'indebitamento finanziario netto ESMA 431 milioni di Euro.



COMMENTO DEL PRESIDENTE E AMMINISTRATORE DELEGATO DEL GRUPPO

“Il 2018 è stato per il nostro Gruppo un anno ricco di sfide. Ci siamo quotati alla Borsa di Milano e abbiamo rifinanziato con estremo successo il debito di Gruppo, ottenendo una significativa riduzione dello spread pagato sugli interessi. Abbiamo avviato un nuovo stabilimento in Cile per il mercato del vino e cominciato lo sviluppo di una nuova unità produttiva in Kenya, al servizio della crescita dei consumi di spirits in Africa.

Abbiamo lanciato sul mercato nuovi prodotti nel settore “luxury” tra cui una chiusura rivoluzionaria per il brand Macallan, che ci apre il mercato degli scotch single malt, riscuotendo un notevole successo.

Infine, abbiamo concretizzato l’acquisizione di UCP in Scozia, confermando la nostra vocazione di sviluppatori del mercato dei più importanti brands mondiali.

Tutto ciò si è tradotto negli eccellenti risultati dell’ultimo trimestre del 2018.

Nonostante l’estrema volatilità di alcune materie prime ed utilities, le tensioni relative agli scambi commerciali internazionali ed il rallentamento del ciclo economico mondiale, siamo fiduciosi che nel 2019 continueremo ad ottenere tassi di crescita importanti, grazie al lancio di un prodotto rivoluzionario sul continente americano ed all’entrata a regime di alcuni precedenti investimenti in capacità produttiva.” sottolinea Marco Giovannini, Presidente ed Amministratore delegato del Gruppo. *“Confermeremo la nostra attenzione alla riduzione sia dei costi, con alcuni interventi nella seconda metà dell’anno, sia del debito, continuando a monitorare eventuali interessanti opportunità di M&A che dovessero presentarsi.”*

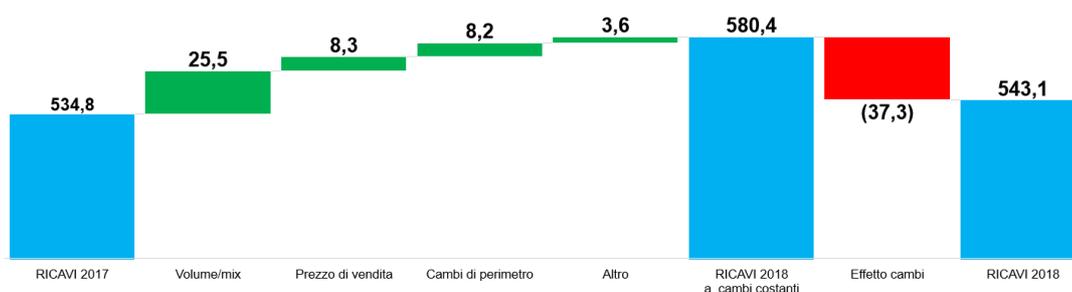
€ / milioni	NUMERI PROFORMA				
	2017	2018		2018	
			Cambi costanti	Cambi correnti	Cambi costanti perimetro di consolidamento fine 2018 ⁴
				PRE-sinergie	
Ricavi ⁶	535	580	543	626	588
Crescita %		8,5%	1,5%	17,1%	10,0%
Risultato operativo lordo rettificato (Adjusted EBITDA)	111	112	105	116	108
Crescita %		1,4%	(5,5%)	4,9%	(2,0%)
Risultato operativo rettificato (Adjusted EBIT)	79	77	70		
Crescita %		(2,7%)	(11,4%)		
Risultato netto	(2)		4		
Indebitamento finanziario netto ESMA ⁵⁻⁶	553		449		449
Indebitamento finanziario netto reported ⁶	553		453		453

ANALISI DEI RISULTATI ANNUALI 2018

Dati economici consolidati

I **ricavi netti** consolidati del 2018 sono pari a 543,1 milioni di Euro, in crescita dell'8,5% a cambi costanti (+1.5% a cambi correnti) rispetto ai 534,8 milioni di Euro del precedente esercizio. La crescita su base organica del 6,5% - frutto del continuo lavoro del Gruppo - è stata rafforzata dal contributo (+1,5%) delle acquisizioni effettuate a fine 2017 e 2018 e da altre componenti (+0,5%).

EVOLUZIONE RICAVI NETTI 2017-2018 PER COMPONENTI DI CRESCITA



In relazione alle diverse componenti di crescita, si evidenziano le ottime performances delle aree asiatica ed americana in termini geografici e delle specialty closures (segmenti Safety e Luxury) 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				
	2017	2018	Variazione %	
			Cambi correnti	Cambi costanti
Europa	290,4	303,7	4,6%	6,0%
<i>% incidenza ricavi di Gruppo</i>	<i>54,3%</i>	<i>55,9%</i>		
Americhe	107,0	100,5	(6,0%)	15,1%
<i>% incidenza ricavi di Gruppo</i>	<i>20,0%</i>	<i>18,5%</i>		
Asia	71,9	80,3	11,6%	21,1%
<i>% incidenza ricavi di Gruppo</i>	<i>13,4%</i>	<i>14,8%</i>		
Oceania	48,6	40,9	(15,9%)	(9,8%)
<i>% incidenza ricavi di Gruppo</i>	<i>9,1%</i>	<i>7,5%</i>		
Sud Africa	17,0	17,7	4,5%	8,4%
<i>% incidenza ricavi di Gruppo</i>	<i>3,2%</i>	<i>3,3%</i>		
Totale ricavi netti Gruppo	534,8	543,1	1,5%	8,5%

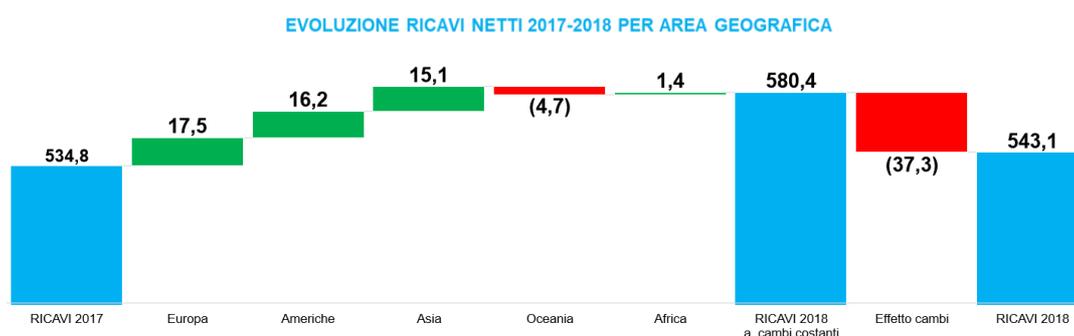
In **Europa**, la principale area geografica nel quale il Gruppo opera, particolarmente positivi sono stati i risultati registrati nel Regno Unito e in Ucraina. Nel Regno Unito, oltre all'impatto delle acquisizioni, il Gruppo ha aumentato le vendite di chiusure luxury attraverso il lancio di una nuova chiusura che ha consentito l'ingresso nel mercato del Single Malt Whisky e ha beneficiato della crescita del mercato del vino. L'Ucraina ha beneficiato dell'aumento delle vendite nel mercato Russo. In aumento anche le vendite effettuate dalle società italiane, che nel 2018 rappresentano circa il 14% delle vendite complessive di Gruppo.

Nelle **Americhe** si è registrato un ottimo risultato nonostante diversi fenomeni, soprattutto di contesto macro, che hanno impattato durante l'esercizio le attività del Gruppo. In Messico, il timore che venissero introdotti dazi sull'importazione di tequila verso gli Stati Uniti, ha spinto i produttori locali a utilizzare le chiusure già presenti in magazzino riducendo le richieste di riassortimento: tale fenomeno ha interessato soprattutto il primo trimestre del 2018 e successivamente è stato parzialmente riassorbito, grazie alle azioni commerciali che il Gruppo ha intrapreso. In Cile, l'avviamento dei nuovi impianti produttivi del Gruppo ha richiesto più tempo del previsto, soprattutto a causa dai ritardi nei lavori di urbanizzazione a carico della municipalità.

L'**Asia** rappresenta l'area geografica del Gruppo che nel 2018 ha registrato la migliore performance grazie ai risultati conseguiti in India, dove, oltre al contributo dell'acquisizione di

Axiom Propack Pvt Ltd, consolidata a partire dal quarto trimestre del precedente esercizio, nel corso del 2018 il Gruppo ha recuperato le vendite rispetto all'anno precedente, che era stato penalizzato dagli effetti della demonetizzazione e dal divieto di vendita di alcolici in prossimità delle autostrade.

L'**Oceania** è stata l'unica area caratterizzata da un'evoluzione negativa, dovuta prevalentemente alle sfavorevoli condizioni climatiche che hanno impattato la vendemmia e all'incremento delle vendite di vino sfuso verso l'Europa, dove il Gruppo comunque opera.



Analisi dell'evoluzione dei ricavi per segmenti operativi:

RICAVI NETTI PER SEGMENTI					
		2017	2018	Variazione %	
				Cambi correnti	Cambi costanti
Specialty Closures	↗ Safety	234,3	229,2	(2,2%)	5,7%
	% incidenza ricavi di Gruppo	43,8%	42,2%		
	↘ Luxury	16,8	22,8	35,5%	39,7%
	% incidenza ricavi di Gruppo	3,1%	4,2%		
	Roll on	149,2	159,4	6,8%	11,2%
	% incidenza ricavi di Gruppo	27,9%	29,3%		
	Vino	108,8	101,7	(6,5%)	0,9%
	% incidenza ricavi di Gruppo	20,3%	18,7%		
	Pharma	7,8	8,7	10,3%	10,9%
	% incidenza ricavi di Gruppo	1,5%	1,6%		
	PET	2,8	2,8	(1,7%)	(1,7%)
	% incidenza ricavi di Gruppo	0,5%	0,5%		
	Altri ricavi	15,1	18,6	23,4%	45,3%
% incidenza ricavi di Gruppo	2,8%	3,4%			
Totale ricavi netti Gruppo		534,8	543,1	1,5%	8,5%

I ricavi legati alle chiusure di **sicurezza** (safety), il principale segmento del Gruppo, sono cresciuti di 13,4 milioni di Euro a tassi di cambio costanti (+5,7% rispetto al 2017), soprattutto grazie alla crescita in India ed in Ucraina. L'incremento dei ricavi dalla vendita di chiusure safety si deve anche al consolidamento di Axiom Propack Pvt Ltd, acquisita nel mese di ottobre 2017.

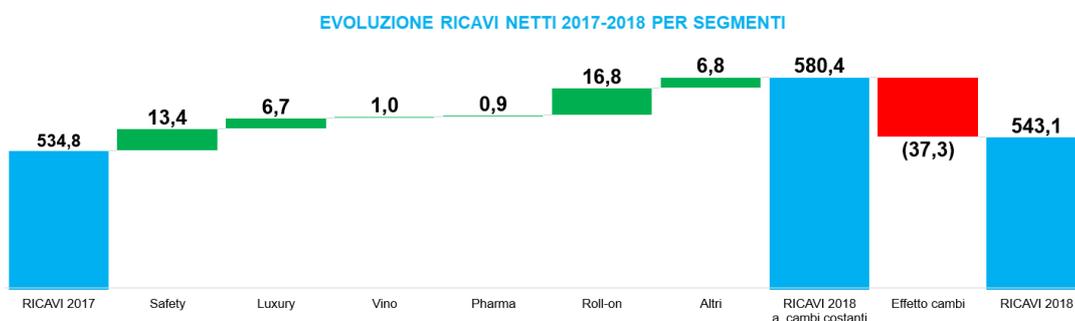
I ricavi dalla vendita nel segmento del **lusso** (Luxury) sono aumentati a tassi di cambio costanti di 6,7 milioni di Euro (+39,7% rispetto al 2017) registrando la migliore evoluzione nel Gruppo in termini percentuali. Questo incremento è dovuto soprattutto ai recenti investimenti fatti in Messico a sostegno del settore.

I ricavi dalla vendita di chiusure **Roll-on** sono aumentati a tassi di cambio costanti di 16,8 milioni di Euro (+11,2% rispetto al 2017) soprattutto grazie a Messico, Nord America, Italia e Polonia.

I ricavi legati alle chiusure **Vino** registrano a tassi di cambio costanti un aumento di 1,0 milioni di Euro (+0,9% rispetto al 2017). Questo risultato è stato fortemente impattato, come già precedentemente illustrato, dall'andamento della vendemmia in Australia dovuto alle avverse condizioni climatiche, ed all'incremento delle vendite di vino sfuso verso l'Europa, dove il Gruppo comunque opera.

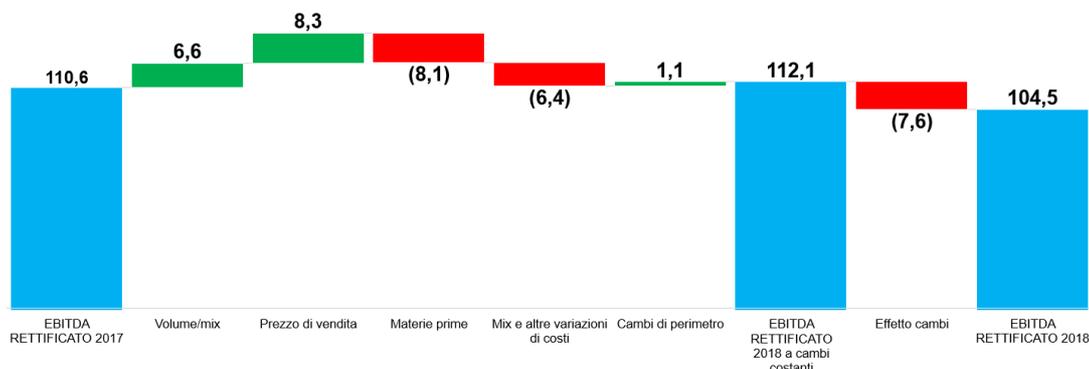
I ricavi dalla vendita di chiusure **Pharma** sono aumentati di 0,9 milioni di Euro (+1,6% rispetto al 2017).

Gli **altri** ricavi, che includono le vendite non-core ed ammontari residui non compresi nelle categorie precedenti, sono aumentati a tassi di cambio costanti di 6,8 milioni di Euro (+45,3% rispetto al 2017).



Rispetto ai 110,6 milioni di Euro dell'esercizio precedente, l'**EBITDA rettificato** consolidato 2018 è pari a 104,5 milioni di Euro, in crescita dell'1,4% a cambi costanti (-5,5% a cambi correnti). Il Gruppo è stato in grado di compensare l'incremento dei prezzi delle materie prime intervenendo sui prezzi di vendita dei prodotti, mentre gli incrementi dei costi di produzione sono stati compensati dall'aumento dei volumi / mix di vendita. Inoltre si registra un effetto positivo derivante dal consolidamento delle acquisizioni effettuate nel 2017.

EVOLUZIONE EBITDA RETTIFICATO 2017-2018 PER COMPONENTI DI CRESCITA



Le rettifiche dell'EBITDA sono relative a oneri straordinari per circa 22 milioni di Euro, che si riferiscono per circa 16 milioni di Euro a costi relativi alle operazioni straordinarie che hanno riguardato il Gruppo nel corso del 2018, in particolare per i processi di Due Diligence, aggregazione aziendale e quotazione.

L'**EBITDA** consolidato è pari a 82,5 milioni di Euro, in calo del 10,5% a cambi costanti (-18,1% a cambi correnti), rispetto ai 100,8 milioni di Euro del precedente esercizio.

Gli **ammortamenti** sono stati pari a 34,1 milioni di Euro rispetto ai 31,2 milioni del precedente esercizio: l'aumento riflette gli investimenti effettuati negli esercizi precedenti per ampliare e innovare la capacità produttiva del Gruppo.

A causa del calo dell'EBITDA rettificato e dell'incremento degli ammortamenti, l'**EBIT rettificato** consolidato 2018 è stato pari a 70,4 milioni di Euro (-2,7% a cambi costanti e -11,4% a cambi correnti), rispetto ai 79,4 milioni di Euro del precedente esercizio.

L'**EBIT** consolidato 2018 è pari a 48,4 milioni di Euro, in calo del 20,6% a cambi costanti (e del 30,5% a cambi correnti), rispetto ai 69,6 milioni di Euro del precedente esercizio.

Gli **oneri finanziari netti** hanno registrato una significativa riduzione, passando da 47,9 milioni di Euro nel 2017 a 29,4 milioni di Euro nel 2018: tale evoluzione risulta influenzata dalle attività non ricorrenti che hanno caratterizzato l'esercizio. La Business Combination ed il rifinanziamento hanno comportato, da un lato grazie alla significativa riduzione del debito, il calo degli interessi passivi netti che nel 2018 sono stati pari a 25,9 milioni di Euro rispetto ai 30,1 milioni del precedente esercizio; dall'altro un effetto negativo di 8,0 milioni di Euro per la contabilizzazione anticipata nell'esercizio di tutti i costi di transazione legati ai precedenti finanziamenti ancora in fase di ammortamento in relazione alla durata residua degli stessi.

Nell'esercizio 2018 si è inoltre registrato un effetto positivo di 17,5 milioni di Euro legato alla variazione di fair value dei Market Warrants, rispetto ad un effetto negativo di 6,5 milioni di Euro registrato nel precedente esercizio.

Si noti come né il provento legato ai market warrants né l'onere legato alla contabilizzazione anticipata dei costi di transazione ancora da ammortizzare abbiano generato alcuna manifestazione monetaria.



Le **imposte** sul reddito registrate nel conto economico sono passate da 23,5 milioni di Euro nel 2017 a 14,9 milioni di Euro nel 2018: la significativa diminuzione (-8,7 milioni di Euro) è dovuta principalmente alla diminuzione del risultato ante imposte ed alla contabilizzazione nel 2017 di 3,1 milioni di Euro relativi ad un accantonamento effettuato in riferimento alle imposte per il periodo 2012-2016.

Il **risultato netto** è aumentato di 5,9 milioni di Euro, passando da una perdita di 1,8 milioni di Euro nel 2017 ad un utile di 4,1 milioni di Euro nel 2018, perlopiù a seguito dei minori oneri finanziari netti (inclusivi anche di proventi ed oneri legati alle operazioni di Business Combination e di rifinanziamento), e delle minori imposte, parzialmente compensati dalla diminuzione del risultato operativo lordo, che come già descritto, è stato penalizzato prevalentemente da oneri straordinari e dall'effetto cambi.

Dati patrimoniali consolidati

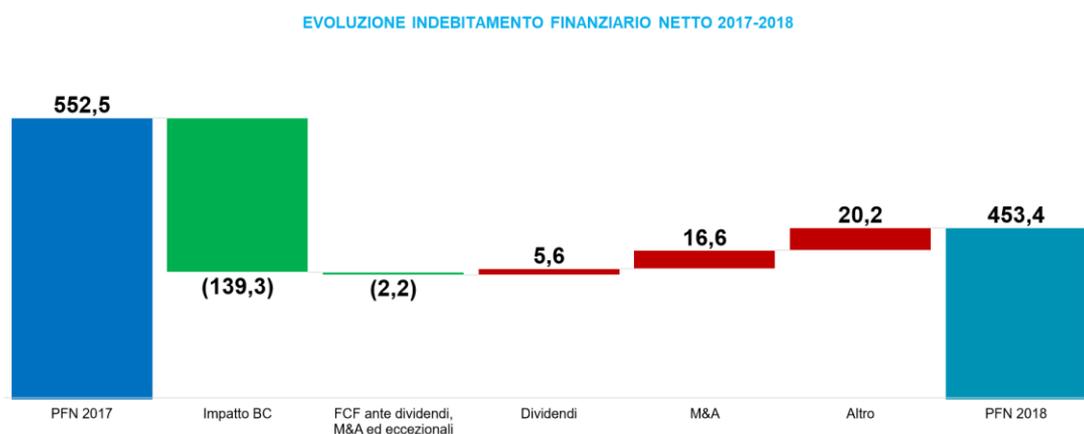
Al 31 dicembre 2018 l'**indebitamento finanziario netto ESMA** è stato pari a 449,3 milioni di Euro.

L'indebitamento finanziario netto reported è stato pari a 453,4 milioni di Euro, in riduzione di 99,1 milioni di Euro rispetto ai 552,5 milioni di Euro al 31 dicembre 2017.

Tale riduzione ha consentito al Gruppo di migliorare rispetto all'anno precedente gli indici finanziari il cui rispetto è richiesto dai principali contratti di finanziamento in essere, garantendo quindi un notevole margine di flessibilità finanziaria per il Gruppo.

In particolare, il leverage ratio⁷ è sceso da 4,8 al 31 dicembre 2017 a 4,0 al 31 dicembre 2018.

Il seguente grafico illustra sinteticamente le determinanti della variazione dell'indebitamento finanziario netto a fine esercizio:



L'**impatto "Business Combination"** rappresenta l'impatto sull'indebitamento finanziario netto delle attività relative alla business combination tra Space4 S.p.A. e la precedente Guala Closures S.p.A.: le principali fattispecie sono rappresentate da a) dalla cassa netta di 145,7 milioni di Euro di Space4 S.p.A. b) dall'apporto di un aumento di capitale di 25,0 milioni di Euro effettuato dal management della società c) dal recesso di una quota dei precedenti azionisti di Space4 S.p.A. per un importo di -31,3 milioni di Euro.

La voce **M&A (acquisizioni e cessioni)** include l'esborso di 18,6 milioni di Euro (corrispondenti a 16,8 milioni di Sterline) relativi all'acquisizione di UCP, l'acquisizione della quota di minoranza di Guala Closures Argentina e l'incasso di 2,1 milioni di Euro relativi alla vendita del fabbricato di Torre d'Isola in Italia.

La voce **altro** include 23,7 milioni di Euro di oneri non ricorrenti (relativi soprattutto ai processi di vendita del gruppo e rifinanziamento), 4,7 milioni di Euro di altre voci finanziarie negative e 8,2 milioni di Euro di impatto positivo legato ai Market Warrants.

⁷ Leverage Ratio calcolato come da contratto di Revolving Credit Facility: Debito Netto (passività finanziarie totali meno disponibilità liquide, meno passività finanziarie per Market Warrants, meno passività verso minoranze) su EBITDA rettificato



Nel corso del 2018 il Gruppo ha rifinanziato il **debito**, in concomitanza al processo di quotazione in Borsa, attraverso l'emissione di un prestito obbligazionario e la sottoscrizione di una linea di credito revolving:

1. prestito obbligazionario senior secured a tasso variabile – Euribor 3 mesi + 350bp – quotato sull'Euro MTF della Borsa del Lussemburgo di 455 milioni di Euro con scadenza 2024
2. linea di credito revolving a tasso variabile – Euribor/Libor 3 mesi + 250bp - di 80 milioni di Euro scadente anch'essa nel 2024

A seguito del rifinanziamento, la durata media residua del debito in essere è di 5,5 anni rispetto ai 2,5 anni al 31 dicembre 2017 e, anche per effetto della Business Combination, il costo dell'indebitamento si riduce di circa 10 milioni di Euro su base annua

* * *

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.

La relazione finanziaria annuale sarà messa a disposizione del pubblico nei termini e nei modi previsti dalla legge.

Oggi pomeriggio alle ore 18:00 si terrà una conference call di presentazione dei risultati. 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 e stato patrimoniale consolidati riclassificati *pro-forma* e il rendiconto finanziario consolidato *pro-forma*, oltre al conto economico, allo stato patrimoniale e al rendiconto finanziario consolidato.

Marco Giovannini
Chairman e CEO del Gruppo

A handwritten signature in blue ink, appearing to read "M. Giovannini", written over a light blue grid background.

Anibal Diaz
CFO del Gruppo

A handwritten signature in blue ink, appearing to read "Anibal Diaz", written over a light blue grid background.

Per informazioni:

Investor Relations:
Guala Closures S.p.A.
Claudia Banfi
Tel +39 0131 753 1
cbanfi@gualaclosures.com

Media contact:
Havas PR
Rafaella Casula
Tel +39 02 8545 7056
rafaella.casula@havaspr.com

19 marzo 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 – EBIT

“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.

Indebitamento finanziario netto ESMA

L'indebitamento finanziario netto determinato escludendo l'impatto dei market warrants e delle attività finanziarie non correnti secondo quanto previsto della comunicazione CONSOB n° DEM/6064293 del 28 luglio 2006 e in conformità con la Raccomandazioni ESMA/2013/319)

Guala Closures S.p.A. – Conto economico proforma consolidato riclassificato per l'esercizio 2018
(Migliaia di Euro)

	2017 Pro Forma	2018 Pro Forma
Ricavi netti	534.832	543.100
Variazione delle rimanenze di prodotti finiti e di semilavorati	6.850	(2.675)
Altri proventi di gestione	4.340	7.861
Costi capitalizzati per lavori interni	4.928	6.293
Costi delle materie prime	(235.966)	(248.212)
Costi per servizi	(100.323)	(111.769)
Costi per il personale	(100.591)	(100.244)
Altri oneri di gestione	(10.943)	(11.624)
Svalutazioni	(2.368)	(213)
Risultato operativo lordo (EBITDA)	100.759	82.515
Ammortamenti	(31.151)	(34.145)
Risultato operativo	69.607	48.370
Proventi finanziari	3.610	24.663
Oneri finanziari	(51.482)	(54.085)
Oneri finanziari netti	(47.872)	(29.422)
Risultato ante imposte	21.735	18.948
Imposte sul reddito	(23.529)	(14.858)
Risultato del periodo	(1.795)	4.090
Risultato operativo lordo rettificato (Adjusted EBITDA)	110.590	104.520
<i>% sui Ricavi netti</i>	<i>20,7%</i>	<i>19,2%</i>



**Guala Closures S.p.A. - Prospetto consolidato riclassificato
proforma della situazione patrimoniale-finanziaria al 31 dicembre
 2018**

	31 dicembre 2017	31 dicembre 2018
Migliaia di Euro	Pro Forma	
Attività immateriali	801.817	806.104
Immobili, impianti e macchinari	190.688	205.984
Costi del contratto	-	29
Attività non correnti destinate alla vendita	2.130	-
Capitale circolante netto	109.044	124.732
Attività derivanti da contratto	-	25
Passività per derivati finanziari	(220)	88
Benefici per i dipendenti	(6.376)	(6.461)
Altre attività (passività)	(33.060)	(34.131)
Capitale investito netto	1.064.023	1.096.370
<i>Finanziato da:</i>		
Passività finanziarie nette	576.331	478.319
Passività finanziarie verso minoranze	16.800	18.500
Market Warrants	12.500	4.338
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	(198.783)	(47.795)
Indebitamento finanziario netto	406.848	453.362
Patrimonio netto	657.175	643.008
Fonti di finanziamento	1.064.023	1.096.370

Guala Closures S.p.A. – Rendiconto finanziario proforma consolidato per l'esercizio 2018

<i>(Migliaia di Euro)</i>	2017 Pro Forma	2018 Pro Forma
Indebitamento finanziario netto all'inizio del periodo	(514.799)	(552.513)
Cassa netta all'inizio del periodo (da Space4)	-	145.666
A) Indebitamento finanziario netto pro-forma all'inizio del periodo	(514.799)	(406.848)
B) Flusso monetario derivante da attività operativa		
Risultato ante imposte	21.735	18.948
Ammortamenti	31.151	34.145
Oneri finanziari netti	47.872	29.422
Provento derivante dall'acquisizione UCP	-	(3.465)
PPA – margine sul magazzino	-	7.424
Rettifiche:		
Crediti, debiti e rimanenze	(23.139)	(9.105)
Altri	(1.618)	(6.504)
Attività (passività) per IVA / imposte indirette	1.302	444
Imposte sul reddito pagate	(25.654)	(22.908)
Totale B) Flusso monetario netto derivante da attività operativa	51.650	48.403
C) Flusso monetario utilizzato per attività di investimento		
Investimenti in immobili, impianti e macchinari e attività immateriali	(30.189)	(35.983)
Realizzo di immobili, impianti e macchinari e attività immateriali	1.538	(10)
Variazione attività non correnti destinate alla vendita	-	2.130
Acquisizione del Gruppo Guala Closures	(354.040)	-
Acquisizione della società UCP Ltd (Regno Unito)	-	(18.616)
Acquisizione delle attività di ICSA (Cile)	(4.509)	-
Acquisizione della società Axiom Propack Ltd (India)	(5.365)	-
Acquisizione delle attività di Limat (Messico)	(1.226)	-
Totale C) Flusso monetario netto utilizzato per attività di investimento	(393.790)	(52.479)
D) Flusso monetario utilizzato per attività finanziaria		
Acquisizione quota minoritaria in Guala Closures Argentina	-	(114)
Acquisizione quota minoritaria in Guala Closures Tools	(1.050)	-
Acquisizione delle passività finanziarie di Axiom Propack Ltd	(5,441)	-
Recesso	-	(31.323)
Oneri finanziari netti	(31.351)	(25.880)
Costi finanziari straordinari per la ristrutturazione del debito	-	(7.995)
Transaction costs sostenuti per Obbligazioni e Senior Revolving Facility	(3.768)	-
Emissione dei Market Warrants	(6.000)	(9.367)
Adeguamento al fair value dei Market Warrants	(6.500)	17.529
Altre voci finanziarie	(566)	(5.424)
Dividendi pagati	(6.819)	(5.609)
Aumenti di capitale	513.324	25.000
Effetto della variazione dei cambi	(1.738)	745
Totale D) Flusso monetario netto utilizzato per attività finanziaria	450.091	(42.438)
E) Flusso monetario netto del periodo (B+C+D)	107.951	(46.515)
F) Indebitamento finanziario netto alla fine del periodo (A+E)	(406.848)	(453.362)

Guala Closures S.p.A. – Conto economico consolidato riclassificato per l'esercizio 2018

<i>(Migliaia di Euro)</i>	2017	2018
Ricavi netti	-	237.419
Variazione delle rimanenze di prodotti finiti e di semilavorati	-	(13.097)
Altri proventi di gestione	-	5.833
Costi capitalizzati per lavori interni	-	2.789
Costi delle materie prime	-	(102.946)
Costi per servizi	(102)	(49.672)
Costi per il personale	(2)	(41.229)
Altri oneri di gestione	-	(4.753)
Rivalutazioni/(Svalutazioni)	-	95
Risultato operativo lordo (EBITDA)	(104)	34.439
Ammortamenti	-	(15.141)
Risultato operativo	(104)	19.299
Proventi finanziari	27	21.410
Oneri finanziari	(6.500)	(26.629)
Oneri finanziari netti	(6.473)	(5.219)
Risultato ante imposte	(6.577)	14.080
Imposte sul reddito	-	(6.266)
Risultato del periodo	(6.577)	7.813
Risultato operativo lordo rettificato (Adjusted EBITDA)	(6.577)	49.785
<i>% sui Ricavi netti</i>	-%	21,0%



Guala Closures S.p.A. - Prospetto consolidato riclassificato della situazione patrimoniale-finanziaria al 31 dicembre 2018

	31 dicembre 2017	31 dicembre 2018
Migliaia di Euro		
Attività immateriali	-	806.104
Immobili, impianti e macchinari	-	205.984
Costi del contratto	-	29
Attività non correnti destinate alla vendita	-	-
Capitale circolante netto	(4.490)	124.732
Attività derivanti da contratto	-	25
Attività (passività) per derivati finanziari	-	88
Benefici per i dipendenti	-	(6.461)
Altre attività (passività)	31	(34.131)
Capitale investito netto	(4.460)	1.096.370
<i>Finanziato da:</i>		
Passività finanziarie nette verso terzi	-	478.319
Passività finanziarie verso minoranze	-	18.500
Market Warrants	12.500	4.338
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	(512.206)	(47.795)
Indebitamento finanziario netto	(499.706)	453.362
Patrimonio netto	495.246	643.008
Fonti di finanziamento	(4.460)	1.096.370

Guala Closures S.p.A. – Rendiconto finanziario consolidato per l'esercizio 2018

<i>(Migliaia di Euro)</i>	2017	2018
A) Disponibilità liquide e mezzi equivalenti all'inizio dell'esercizio	-	512.206
B) Flusso monetario derivante da attività operativa		
Risultato ante imposte	(6.577)	14.080
Ammortamenti	-	15.141
Oneri finanziari netti	6.473	5.218
Provento derivante dall'acquisizione UCP		(3.465)
Rettifiche:		
Crediti, debiti e rimanenze	4.460	25.578
Altre poste operative	(4.677)	(4.247)
Attività (passività) per IVA / imposte indirette	-	(1.070)
Imposte sul reddito pagate	-	(11.480)
Totale B) Flusso monetario netto derivante da attività operativa	(322)	39.755
C) Flusso monetario utilizzato per attività di investimento		
Investimenti in immobili, impianti e macchinari e attività immateriali	-	(15.608)
Realizzo di immobili, impianti e macchinari e attività immateriali	-	492
Acquisizione del Gruppo Guala Closures (netto della cassa acquisita)	-	(306.374)
Acquisizione della società U.C.P. (United Closures and Plastic Ltd, UK) (netto della cassa acquisita)	-	(18.616)
Totale C) Flusso monetario netto utilizzato per attività di investimento	-	(340.106)
D) Flusso monetario utilizzato per attività finanziaria		
Recesso precedenti azionisti Space4	-	(31.323)
Interessi incassati	27	1.832
Interessi versati	-	(10.135)
Transaction costs sostenuti per Obbligazioni e Senior Revolving Facility	-	(14.633)
Altre voci finanziarie	-	(5.457)
Dividendi pagati	-	(1.134)
Aumenti di capitale	512.500	-
Accensione di finanziamenti e obbligazioni	-	916.985
Rimborso di finanziamenti e obbligazioni	-	(1.019.028)
Rimborso di leasing finanziari	-	(1.000)
Variazione di attività finanziarie	-	261
Totale D) Flusso monetario netto utilizzato per attività finanziaria	512.527	(163.632)
E) Flusso monetario netto del periodo (B+C+D)	512.206	(463.983)
F) Effetto variazione cambi su disponibilità liquide	-	(428)
G) Disponibilità liquide e mezzi equivalenti alla fine del periodo (A+E+F)	512.206	47.795