



SPAFID CONNECT

Informazione Regolamentata n. 2043-46-2018	Data/Ora Ricezione 11 Settembre 2018 16:31:10	MTA - Star
--	---	------------

Societa' : GUALA CLOSURES

Identificativo : 108301

Informazione
Regolamentata

Nome utilizzatore : GUALASPANSS01 - Claudia Banfi

Tipologia : REGEM; 3.1; 1.2

Data/Ora Ricezione : 11 Settembre 2018 16:31:10

Data/Ora Inizio : 11 Settembre 2018 16:31:11

Diffusione presunta

Oggetto : APPROVAZIONE RELAZIONE
FINANZIARIA SEMESTRALE - NOMINA
AMMINISTRATORE DELEGATO -
VARIAZIONE CALENDARIO EVENTI 2018

Testo del comunicato

Vedi allegato.



COMUNICATO STAMPA

- **GUALA CLOSURES, primo semestre 2018: FORTE CRESCITA DEI RICAVI A +10,1% (A CAMBI COSTANTI) GRAZIE ALLE PERFORMANCE STRAORDINARIE DEI MERCATI ASIATICO E AMERICANO**
- **NOMINATO AMMINISTRATORE DELEGATO**
- **VARIAZIONE CALENDARIO EVENTI SOCIETARI 2018**

GUALA CLOSURES S.p.A.

Approvazione da parte del Consiglio di Amministrazione del bilancio consolidato intermedio abbreviato per il periodo chiuso al 30 giugno 2018. Di seguito sono riportati i dati consolidati del Gruppo GCL Holdings S.C.A. (da considerarsi come proforma dei dati consolidati del Gruppo Guala Closures dopo la riorganizzazione della struttura del gruppo) per il periodo chiuso al 30 giugno 2018:

- I ricavi del Gruppo hanno registrato una crescita a cambi costanti del +10,1% e sono pari a 258,7 milioni di Euro (+ 3,1% a cambi correnti)
- Crescita per area geografica particolarmente forte in Asia e America pari a +34% e +20% rispettivamente a cambi costanti
- EBITDA rettificato pari a 46,7 milioni di euro, in crescita del +5,2% a cambi costanti (-1,6% a cambi correnti)
- L'indebitamento finanziario netto sale a 579,5 milioni di Euro al 30 giugno 2018 (552,5 milioni di Euro al 31 dicembre 2017) per effetto della stagionalità e prima del completamento della Business Combination con Space4, che ha sostanzialmente ridotto la leva finanziaria del gruppo grazie a circa 146 milioni di Euro di nuovo capitale
- La performance finanziaria del primo semestre 2018 e le prospettive per la seconda parte dell'anno consentono di confermare le linee guida finanziarie fornite al mercato il 6 agosto a parità di cambi rispetto a quelli usati per le linee guida (da -3% a -5% a cambi correnti).

Alessandria, 11 settembre 2018. 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 bilancio consolidato intermedio abbreviato per il periodo chiuso al 30 giugno 2018.

"Nel primo semestre del 2018", afferma **Marco Giovannini, Presidente del Gruppo**, "il Gruppo ha conseguito una forte performance con oltre il 10% di crescita dei ricavi netti a cambi costanti, in quanto il Gruppo continua a mostrare la sua capacità di crescita e la sua estrema resilienza, nonostante un'intensificata volatilità dei mercati.

Un'ulteriore accelerazione della strategia di crescita organica ed esterna del gruppo nei segmenti ad alto valore aggiunto del mercato delle chiusure, è confermata come obiettivo chiave dopo il completamento della fusione con Space4".

GCL Holdings S.C.A.:

Dati consolidati non auditati: primo semestre 2018 vs primo semestre 2017:

- Ricavi netti: 258,7 milioni di euro, +10,1% a cambi costanti (+3,1% a cambi correnti)
- EBITDA rettificato: 46,7 milioni di euro, +5,2% a cambi costanti (-1,6% a cambi correnti)
- EBITDA: 44,6 milioni di Euro, +2,2% a cambi costanti (-4,6% a cambi correnti)
- Risultato operativo (EBIT): 28,3 milioni di Euro, -8,4%
- Risultato netto del periodo: perdita di 1,2 milioni di Euro, -238,2%
- Indebitamento finanziario netto: 579,5 milioni di euro (aumento di 27 milioni di euro nel primo semestre 2018, -4,3 milioni di euro rispetto all'aumento del primo semestre 2017)

I seguenti commenti si riferiscono ai dati consolidati di GCL Holdings S.C.A. :

I **ricavi netti** consolidati del primo semestre 2018 evidenziano un incremento di Euro 7,7 milioni e sono pari a Euro 258,7 milioni, evidenziando una considerevole crescita a cambi costanti pari al 10,1% rispetto al primo semestre 2017, principalmente per l'aumento dei volumi / mix di vendita (Euro 18,1 milioni), per l'aumento dei prezzi di vendita (3,1 milioni di euro) e per l'effetto dell'integrazione dell'acquisizione di Axiom Propack Pvt Ltd e delle attività di ICOSA (4,0 milioni di euro) completate nell'ultimo trimestre del 2017. La crescita organica (stesso perimetro e cambi costanti) dei ricavi netti consolidati per il primo semestre 2018 è stata pari all'8,5%.

Le regioni asiatiche e americane hanno registrato nel periodo la crescita organica a cambi costanti più forte, pari rispettivamente al 33,6% e al 20,3%. Le vendite in Oceania (-11,0% a cambi costanti) sono state influenzate negativamente da fattori contingenti principalmente dovuti alle condizioni climatiche locali che hanno interessato la produzione e l'imbottigliamento del vino nazionale.

I segmenti delle chiusure di sicurezza (Safety) e del lusso (Luxury) hanno registrato nel periodo la crescita più elevata a cambi costanti, pari rispettivamente al 13,1% e al 63,5%, mentre la crescita del segmento delle chiusure vino (Wine) è stata poco significativa (+1,2%) in quanto influenzata negativamente dalla riduzione dei volumi in Oceania dovuta a condizioni climatiche avverse.

A cambi correnti la crescita dei ricavi consolidati è stata del 3,1% rispetto al primo semestre 2017, a causa dell'impatto di traduzione negativo pari a 17,7 milioni di Euro dovuto all'apprezzamento dell'Euro nei confronti delle principali valute in cui il Gruppo opera.

L'**EBITDA rettificato** consolidato per il primo semestre 2018 è stato di 46,7 milioni di Euro, con una crescita del 5,2% rispetto al primo semestre 2017 a cambi costanti, principalmente dovuta a volumi / mix di vendita (2,7 milioni di Euro), all'effetto dell'aumento dei prezzi di vendita (3,1 milioni di Euro) che ha superato l'aumento dei prezzi delle materie prime (2,8 milioni di Euro) ed alla variazione del perimetro di consolidamento, che ha inciso positivamente per 0,7 milioni di Euro. A cambi correnti, l'EBITDA rettificato del primo semestre 2018 mostra un decremento di 0,7 milioni di Euro, pari all'1,6% rispetto al primo semestre 2017, principalmente a causa



dell'impatto negativo di traduzione pari a 3,2 milioni di Euro a seguito dell'apprezzamento dell'Euro rispetto alle principali valute in cui il Gruppo opera.

Le rettifiche dell'EBITDA del primo semestre 2018 sono relative a oneri straordinari per circa 2,2 milioni di Euro, che includono principalmente costi di ristrutturazione e consulenze straordinarie per processi di M&A nel periodo.

Gli **oneri finanziari netti** del primo semestre 2018 sono stati pari a 22,4 milioni di euro nel periodo, in lieve aumento rispetto al primo semestre 2017 (1,8 milioni di euro) principalmente a causa dell'aumento delle perdite nette di cambio.

Il **risultato netto** del primo semestre 2018 è stato pari ad una perdita di 1,2 milioni di Euro, rispetto ad un utile di 0,9 milioni di Euro del primo semestre del 2017, a causa della diminuzione dell'EBITDA e all'aumento degli oneri finanziari rispetto al periodo precedente.

I **flussi di cassa generati dalle attività operative**, al netto degli investimenti del periodo, sono stati pari ad un flusso di cassa negativo di 8,9 milioni di Euro, sostanzialmente in linea con il flusso di cassa del primo semestre 2017 e coerente con la stagionalità del business che ha inciso sul capitale circolante.

L'**indebitamento finanziario netto** è pari a 579,5 milioni di euro rispetto a 552,5 milioni di euro al 31 dicembre 2017: l'incremento di 27 milioni di euro del primo semestre 2018 è dovuto principalmente a fattori stagionali che hanno influenzato il livello di capitale circolante del Gruppo nel corso del periodo.

PROSPETTIVE FINE ANNO 2018

La performance finanziaria del Gruppo nel primo semestre 2018 e le prospettive per la seconda parte dell'anno consentono di confermare le linee guida finanziarie fornite al mercato il 6 agosto. L'impatto atteso della volatilità dei cambi delle valute diverse dall'Euro sui ricavi netti e sull'EBITDA rettificato di fine anno è compreso nell'intervallo tra il 3% e il 5% negativo rispetto alle linee guida precedentemente fornite al mercato.

La posizione finanziaria netta attesa del gruppo è confermata intorno ai 404 milioni di Euro, come precedentemente comunicato al mercato, per effetto del beneficio della ricapitalizzazione a seguito della business combination con Space4.

Eventi successivi

INDEBITAMENTO FINANZIARIO

Il 1° agosto 2018 Guala Closures ha rimborsato integralmente il prestito obbligazionario di Euro 510 milioni emesso nel 2016 e la linea di credito Revolving, utilizzando i fondi provenienti da un finanziamento intercompany di Euro 552,5 milioni concesso da Space4, a seguito dell'esecuzione da parte di quest'ultima di un finanziamento Bridge stipulato con UniCredit, in qualità di agente, e con gli altri originari finanziatori (Credit Suisse, Banca IMI, Banca BPM,



Barclays Bank e UniCredit) per un importo pari a 450 milioni di Euro, che sarà rimborsato entro un anno dal suo primo utilizzo.

In data 20 luglio 2018 Space4 ha inoltre stipulato con gli istituti di credito originari (Credit Suisse, Banca BPM., Barclays Bank, Intesa Sanpaolo e UniCredit) un nuovo contratto di finanziamento Revolving, per un importo massimo di 80 milioni di Euro. La nuova linea di credito Revolving scadrà cinque anni e sei mesi dopo il primo utilizzo del finanziamento Bridge descritto sopra.

A seguito della Fusione (come definita di seguito), il prestito intercompany è stato compensato, 146 milioni di Euro di nuovo capitale sono stati conferiti come effetto della Business combination con Space4, ricapitalizzando sostanzialmente il Gruppo, e Guala Closures sarà responsabile per tutti gli obblighi derivanti dai nuovi finanziamenti Bridge e Revolving. Questa rinforzata struttura patrimoniale consentirà a Guala Closures di accelerare la propria strategia di crescita organica e di acquisizioni, e di ridurre il proprio costo dell'indebitamento.

CHIUSURA DELLA BUSINESS COMBINATION DI GUALA CLOSURES S.P.A. CON SPACE4 E AMMISSIONE ALLA QUOTAZIONE IN BORSA

Il 31 luglio 2018 (data di chiusura della Business Combination) l'acquisizione delle 61.200.000 azioni ordinarie di Guala Closures (pari al 78,13% del capitale sociale) è stata completata con il trasferimento da parte di GCL Holdings S.C.A. delle azioni ordinarie di Guala Closures a Space4, PII G S.à r.l. e Quaestio Capital SGR S.p.A.

In pari data Guala Closures e Space4 hanno sottoscritto l'atto di fusione, i cui effetti sono stati condizionati all'approvazione da parte della Consob (autorità di vigilanza italiana) del prospetto di quotazione di Guala Closures post-fusione (il "Prospetto").

A seguito all'approvazione da parte della Consob del Prospetto, la fusione di Guala Closures in Space4 è diventata effettiva il 6 agosto 2018 (la "Fusione"). La società risultante dalla Fusione ha adottato la denominazione sociale di "Guala Closures S.p.A." e le sue azioni ordinarie e i suoi market warrant sono stati negoziati a partire dal 6 agosto 2018 presso Borsa Italiana (Mercato Telematico Azionario) nel segmento Star.

La relazione finanziaria semestrale per il periodo chiuso al 30 giugno 2018 e le slides di presentazione sono disponibili sul sito internet www.gualaclosures.com, nella sezione "Investors Relations".

Oggi pomeriggio alle ore 16:30 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".

NOMINATO AMMINISTRATORE DELEGATO

Il Consiglio di Amministrazione ha nominato Marco Giovannini quale Amministratore delegato della Società in aggiunta alla carica di Presidente .

VARIAZIONE CALENDARIO EVENTI SOCIETARI

Il Consiglio di Amministrazione ha approvato l'aggiornamento del Calendario annuale degli eventi societari relativi all'anno 2018, inserendo la data del 14 novembre 2018 in cui è prevista



la riunione del Consiglio di Amministrazione per l'approvazione della Relazione finanziaria trimestrale al 30 settembre 2018.

Marco Giovannini
Chairman del Gruppo

Anibal Diaz
CFO del Gruppo

A handwritten signature in blue ink, appearing to read "M. Giovannini", with a long horizontal stroke extending to the right.

A handwritten signature in blue ink, appearing to read "Anibal Diaz", with a long horizontal stroke extending to the right.



Per informazioni:

Guala Closures S.p.A.

Investor Relations:

Claudia Banfi

Tel +39 0131 753 1

cbanfi@gualaclosures.com

Media&Investor Contact Community Strategic Communications Advisers

Marco Rubino

Tel. +39 02 89404231

marco.rubino@communitygroup.it

True Relazioni Pubbliche

Federica Menichino

Tel: +39 02 76341410

f.menichino@true-rp.it

11 settembre 2018

Guala Closures S.p.A. – Conto economico consolidato riclassificato per il semestre chiuso al 30 giugno 2018 (dati non auditati)

<i>(Migliaia di Euro)</i>	Semestre chiuso al 30 giugno,	
	2017	2018
Ricavi netti	251.036	258.707
Variazione delle rimanenze di prodotti finiti e di semilavorati	14.294	11.909
Altri proventi di gestione	2.368	1.644
Costi capitalizzati per lavori interni	3.125	2.905
Costi delle materie prime	(119.190)	(124.186)
Costi per servizi	(50.432)	(53.618)
Costi per il personale	(48.994)	(49.018)
Altri oneri di gestione	(5.241)	(5.496)
Risultato operativo lordo (EBITDA)	46.965	42.848
Ammortamenti e svalutazioni	(15.712)	(15.981)
Risultato operativo	31.253	26.867
Proventi finanziari	3.291	5.239
Oneri finanziari	(23.189)	(25.979)
Risultato ante imposte	11.355	6.127
Imposte sul reddito	(8.272)	(7.060)
Risultato del periodo	3.083	(933)
Risultato operativo lordo rettificato (Adjusted EBITDA)	47.824	46.562
<i>% sui Ricavi netti</i>	<i>19,1%</i>	<i>18,0%</i>

Guala Closures S.p.A. - Prospetto consolidato riclassificato della situazione patrimoniale-finanziaria al 30 giugno 2018 (dati non auditati)

	31 dicembre 2017 (*)	30 giugno 2018
Migliaia di Euro		
Attività immateriali	377.504	375.054
Immobili, impianti e macchinari	189.271	186.384
Costi del contratto	-	27
Attività non correnti destinate alla vendita	2.130	-
Capitale circolante netto	115.068	136.519
Attività derivanti da contratto	-	25
Passività per derivati finanziari	(213)	(51)
Benefici per i dipendenti	(6.376)	(6.494)
Altre attività (passività)	(29.238)	(27.196)
Capitale investito netto	648.146	664.270
<i>Finanziato da:</i>		
Passività finanziarie nette verso terzi	577.147	587.127
Passività finanziarie verso minoranze	16.800	16.700
Attività finanziarie nette verso parti correlate	(65.498)	(69.597)
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	(40.164)	(22.075)
Indebitamento finanziario netto	488.286	512.155
Patrimonio netto	159.861	152.115
Fonti di finanziamento	648.146	664.270

(*) I dati consolidati al 31 dicembre 2017 sono stati rideterminati per riflettere le rettifiche apportate ai fair value provvisori relative all'acquisizione di Axiom Propack Pvt Ltd, originariamente rilevati nel bilancio consolidato al 31 dicembre 2017

Guala Closures S.p.A. – Rendiconto finanziario consolidato per il semestre chiuso al 30 giugno 2018 (dati non auditati)

<i>(Migliaia di Euro)</i>	Semestre chiuso al 30 giugno,	
	2017	2018
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti all'inizio dell'esercizio	53.973	40.164
A) Flusso monetario derivante da attività operativa		
Risultato ante imposte	11.355	6.127
Ammortamenti e svalutazioni	15.712	15.981
Oneri finanziari netti	19.898	20.740
Rettifiche:		
Crediti, debiti e rimanenze	(23.244)	(22.178)
Altri	(221)	(1.331)
Attività (passività) per IVA / imposte indirette	(2.692)	(1.437)
Imposte sul reddito pagate	(10.949)	(10.462)
Flusso monetario netto derivante da attività operativa	9.860	7.440
B) Flusso monetario utilizzato per attività di investimento		
Investimenti in immobili, impianti e macchinari e attività immateriali	(16.634)	(16.866)
Realizzo di immobili, impianti e macchinari e attività immateriali	44	178
Variazione attività non correnti destinate alla vendita	-	2.130
Flusso monetario netto utilizzato per attività di investimento	(16.590)	(14.558)
C) Flusso monetario utilizzato per attività finanziaria		
Acquisizione quota minoritaria in Guala Closures Argentina	-	(57)
Interessi incassati	2.942	1.544
Interessi versati	(17.415)	(15.736)
Transaction costs sostenuti per Obbligazioni e Senior Revolving Facility	(3.768)	-
Altre voci finanziarie	416	(298)
Dividendi pagati	(4.336)	(3.443)
Aumenti di capitale - minoranza di Capmetal	824	-
Accensione di finanziamenti e obbligazioni	8.613	13.538
Rimborso di finanziamenti e obbligazioni	(4.407)	(5.653)
Rimborso di leasing finanziari	(1.007)	(1.109)
Variazione di attività finanziarie	(5)	2
Flusso monetario netto utilizzato per attività finanziaria	(18.141)	(11.213)
D) Flusso monetario netto del periodo	(24.871)	(18.331)
Effetto variazione cambi su disponibilità liquide	(275)	241
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti alla fine del periodo	28.828	22.075

GCL Holdings S.C.A. – Conto economico consolidato riclassificato per il semestre chiuso al 30 giugno 2018 (dati non auditati)

<i>(Migliaia di Euro)</i>	Semestre chiuso al 30 giugno,	
	2017	2018
Ricavi netti	251.036	258.713
Variazione delle rimanenze di prodotti finiti e di semilavorati	14.294	11.909
Altri proventi di gestione	2.019	1.763
Costi capitalizzati per lavori interni	3.125	2.905
Costi delle materie prime	(119.193)	(124.235)
Costi per servizi	(48.164)	(49.728)
Costi per il personale	(51.133)	(50.837)
Altri oneri di gestione	(5.273)	(5.925)
Risultato operativo lordo (EBITDA)	46.710	44.566
Ammortamenti e svalutazioni	(15.803)	(16.247)
Risultato operativo	30.907	28.319
Proventi finanziari	925	2.899
Oneri finanziari	(21.582)	(25.338)
Risultato ante imposte	10.250	5.880
Imposte sul reddito	(9.377)	(7.086)
Risultato del periodo	872	(1.206)
Risultato operativo lordo rettificato (Adjusted EBITDA)	47.464	46.727
<i>% sui Ricavi netti</i>	<i>18,9%</i>	<i>18,1%</i>

GCL Holdings S.C.A. - Prospetto consolidato riclassificato della situazione patrimoniale-finanziaria al 30 giugno 2018 (dati non auditati)

	31 dicembre 2017 (*)	30 giugno 2018
Migliaia di Euro		
Attività immateriali	377.623	375.185
Immobili, impianti e macchinari	190.688	187.890
Costi del contratto	-	27
Attività non correnti destinate alla vendita	2.130	-
Capitale circolante netto	113.534	134.090
Attività derivanti da contratto	-	25
Passività per derivati finanziari	(213)	(51)
Benefici per i dipendenti	(6.376)	(6.494)
Altre attività (passività)	(33.097)	(27.427)
Capitale investito netto	644.289	663.246
<i>Finanziato da:</i>		
Passività finanziarie nette verso terzi	576.331	585.244
Passività finanziarie verso minoranze	16.800	16.700
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	(40.618)	(22.455)
Indebitamento finanziario netto	552.513	579.489
Patrimonio netto	91.775	83.757
Fonti di finanziamento	644.289	663.246

() I dati consolidati al 31 dicembre 2017 sono stati rideterminati per riflettere le rettifiche apportate ai fair value provvisori relative all'acquisizione di Axiom Propack Pvt Ltd, originariamente rilevati nel bilancio consolidato al 31 dicembre 2017*

GCL Holdings S.C.A. – Rendiconto finanziario consolidato per il semestre chiuso al 30 giugno 2018 (dati non auditati)

<i>(Migliaia di Euro)</i>	Semestre chiuso al 30 giugno,	
	2017	2018
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti all'inizio dell'esercizio	54.703	40.618
A) Flusso monetario derivante da attività operativa		
Risultato ante imposte	10.250	5.880
Ammortamenti e svalutazioni	15.803	16.247
Oneri finanziari netti	20.657	22.439
Rettifiche:		
Crediti, debiti e rimanenze	(23.540)	(21.284)
Altri	(1.007)	(4.819)
Attività (passività) per IVA / imposte indirette	(1.724)	(1.908)
Imposte sul reddito pagate	(12.054)	(10.544)
Flusso monetario netto derivante da attività operativa	8.385	6.010
B) Flusso monetario utilizzato per attività di investimento		
Investimenti in immobili, impianti e macchinari e attività immateriali	(17.459)	(17.171)
Realizzo di immobili, impianti e macchinari e attività immateriali	44	173
Variazione attività non correnti destinate alla vendita	-	2.130
Flusso monetario netto utilizzato per attività di investimento	(17.415)	(14.868)
C) Flusso monetario utilizzato per attività finanziaria		
Acquisizione quota minoritaria in Guala Closures Argentina	-	(57)
Interessi incassati	529	368
Interessi versati	(14.698)	(15.054)
Transaction costs sostenuti per Obbligazioni e Senior Revolving Facility	(3.768)	-
Altre voci finanziarie	411	(297)
Dividendi pagati	(4.336)	(3.443)
Aumenti di capitale - minoranza di Capmetal	824	-
Accensione di finanziamenti e obbligazioni	8.613	13.538
Rimborso di finanziamenti e obbligazioni	(2.907)	(2.428)
Rimborso di leasing finanziari	(1.007)	(1.109)
Variazione di attività finanziarie	(14)	(1.064)
Flusso monetario netto utilizzato per attività finanziaria	(16.352)	(9.546)
D) Flusso monetario netto del periodo	(25.382)	(18.403)
Effetto variazione cambi su disponibilità liquide	(298)	241
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti alla fine del periodo	29.023	22.455

Fine Comunicato n.2043-46

Numero di Pagine: 14