

Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2018

14 novembre 2018

Sede legale e amministrativa:
Via Rana, 12 – zona industriale D/6 – 15122 Spinetta Marengo - Alessandria
Capitale sociale sottoscritto €68.906.646 interamente versato
Codice Fiscale e Registro Imprese n. 10038620968

ORGANI DI AMMINISTRAZIONE E CONTROLLO

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Presidente e Amministratore Delegato

Marco Giovannini

Consiglieri

Anibal Diaz

Francesco Bove

Filippo Giovannini

Edoardo Carlo Maria Subert

Luisa Maria Virginia Collina

Lucrezia Reichlin

Francesco Caio

Nicola Colavito

COMITATO CONTROLLO E RISCHI

Presidente

Lucrezia Reichlin

Amministratori indipendenti

Luisa Maria Virginia Collina

Nicola Colavito

COMITATO PER LA REMUNERAZIONE

Presidente

Francesco Caio

Amministratori indipendenti

Luisa Maria Virginia Collina

Edoardo Carlo Maria Subert

COLLEGIO SINDACALE

Presidente

Benedetta Navarra

Sindaci Effettivi

Piergiorgio Valente

Franco Aldo Abbate

Sindaci Supplenti

Ugo Marco Luca Maria Pollice

Daniela Delfrate

SOCIETA' DI REVISIONE

KPMG S.p.A.

INDICE	PAGINA
Relazione sulla gestione	5
✓ Definizioni	
✓ Struttura del Gruppo Guala Closures	
✓ Dati principali	
✓ Eventi del periodo	
✓ Risultato della gestione, situazione patrimoniale-finanziaria e flussi di cassa del Gruppo Guala Closures	
✓ Allegati alla relazione sulla gestione:	
· Allegato A) Raccordo tra i prospetti presentati nella relazione sulla gestione e la classificazione utilizzata nel bilancio consolidato intermedio abbreviato	
Bilancio consolidato intermedio abbreviato al 30 settembre 2018	44
✓ Prospetto consolidato della situazione patrimoniale-finanziaria del Gruppo Guala Closures al 30 settembre 2018	
✓ Prospetto consolidato dell'utile/(perdita) e delle altre componenti di conto economico complessivo del Gruppo Guala Closures per il trimestre chiuso al 30 settembre 2018 e per i nove mesi chiusi al 30 settembre 2018	
✓ Rendiconto finanziario consolidato del Gruppo Guala Closures per i nove mesi chiusi al 30 settembre 2018	
✓ Prospetto delle variazioni di patrimonio netto consolidato del Gruppo Guala Closures al 30 settembre 2018	
✓ Note al bilancio consolidato intermedio abbreviato al 30 settembre 2018	
INFORMAZIONI GENERALI	
· (1) Attività del Gruppo e principali variazioni della struttura del Gruppo avvenute nel corso del periodo	
· (2) Principi contabili	
· (3) Settori operativi	
· (4) Acquisizioni di società controllate, rami d'azienda e partecipazioni di minoranza	
PROSPETTO DELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE - FINANZIARIA	
· (5) Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	
· (6) Crediti commerciali	
· (7) Rimanenze	
· (8) Immobili, impianti e macchinari	
· (9) Attività immateriali	
· (10) Passività finanziarie correnti e non correnti	
· (11) Debiti commerciali	
· (12) Patrimonio netto attribuibile agli azionisti della Capogruppo	
· (13) Patrimonio netto attribuibile a terzi	

PROSPETTO DEL CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO

- (14) Ricavi netti
- (15) Altri proventi di gestione
- (16) Costi capitalizzati per lavori interni
- (17) Costi delle materie prime
- (18) Costi per servizi verso terzi
- (19) Costi per servizi verso parti correlate
- (20) Costi per il personale
- (21) Altri oneri di gestione
- (22) Proventi finanziari
- (23) Oneri finanziari
- (24) Imposte sul reddito
- (25) Risultato per azione base e diluito
- (26) Indebitamento finanziario netto

ALTRE INFORMAZIONI

- (27) Fair value degli strumenti finanziari e analisi di sensitività
- (28) Passività potenziali
- (29) Impegni e garanzie
- (30) Operazioni con parti correlate
- (31) Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del periodo

✓ Allegati al bilancio consolidato intermedio abbreviato:

- Allegato Attestazione del bilancio consolidato intermedio abbreviato ai sensi dell'art. 81-ter del Regolamento Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche e integrazioni

Relazione sulla gestione



Definizioni

BU Lux: Ramo d'Azienda trasferito da GCL Holdings S.C.A. a GCL International S.à r.l. in data 31 luglio 2018 che ricomprende beni, attività, passività e rapporti giuridici di GCL Holdings S.C.A. relativi, tra l'altro, all'attività di ricerca e sviluppo, nonché una porzione dei crediti e debiti commerciali di GCL Holdings S.C.A. nei confronti di Guala Closures con la sola eccezione dei saldi derivanti da finanziamenti infragruppo concessi a quest'ultima.

Società: Space4 S.p.A., ridenominata in Guala Closures S.p.A. a seguito della fusione avvenuta in data 6 agosto 2018.

Guala Closures Pre-fusione: Guala Closures S.p.A. prima della fusione in Space4 S.p.A. avvenuta in data 6 agosto 2018.

Gruppo Guala Closures pre-fusione: Gruppo Guala Closures precedentemente alla fusione in Space4 S.p.A. avvenuta in data 6 agosto 2018.

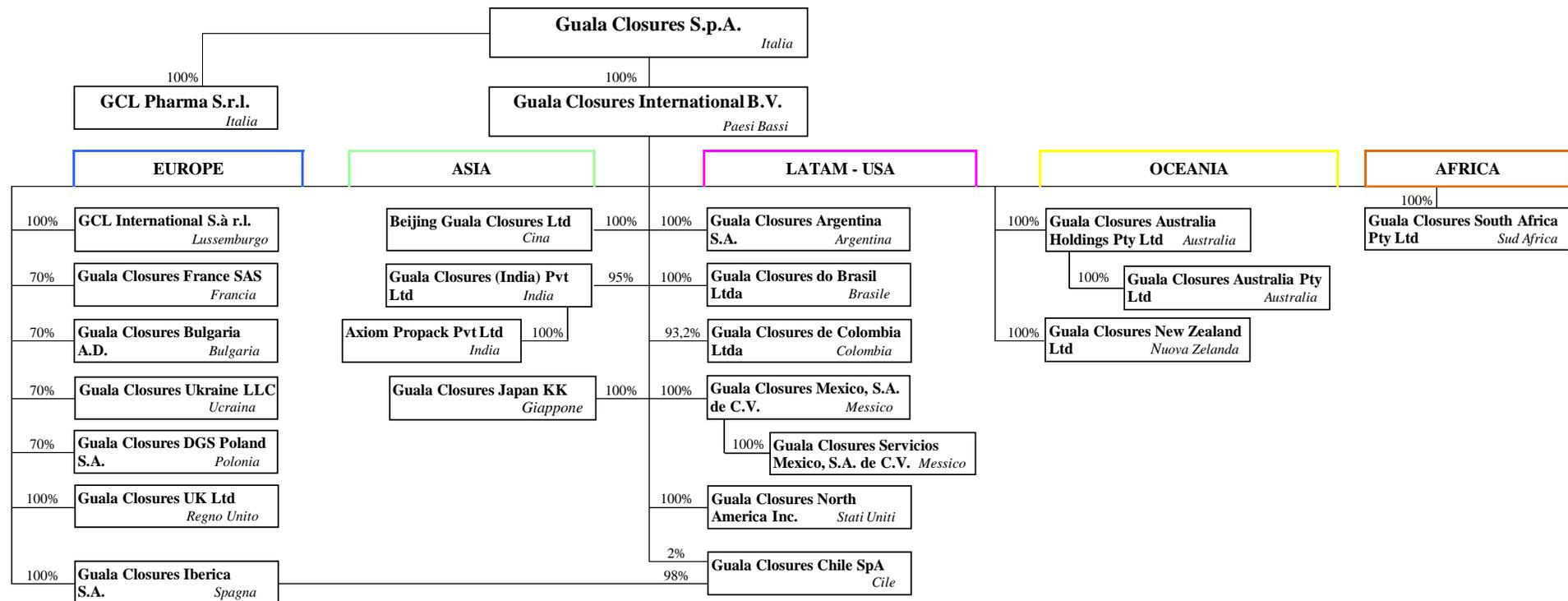
Gruppo Guala Closures post fusione: Space4 S.p.A. con il Gruppo Guala Closures pre-fusione in essere a seguito della fusione di Space4 S.p.A. in Guala Closures S.p.A..

Gruppo Guala Closures: il Gruppo Guala Closures pre-fusione, il Gruppo Guala Closures post-fusione e Space 4 sino al momento della fusione con Guala Closures S.p.A. Pre-fusione e sua ridenominazione in Guala Closures S.p.A..

Struttura del Gruppo Guala Closures

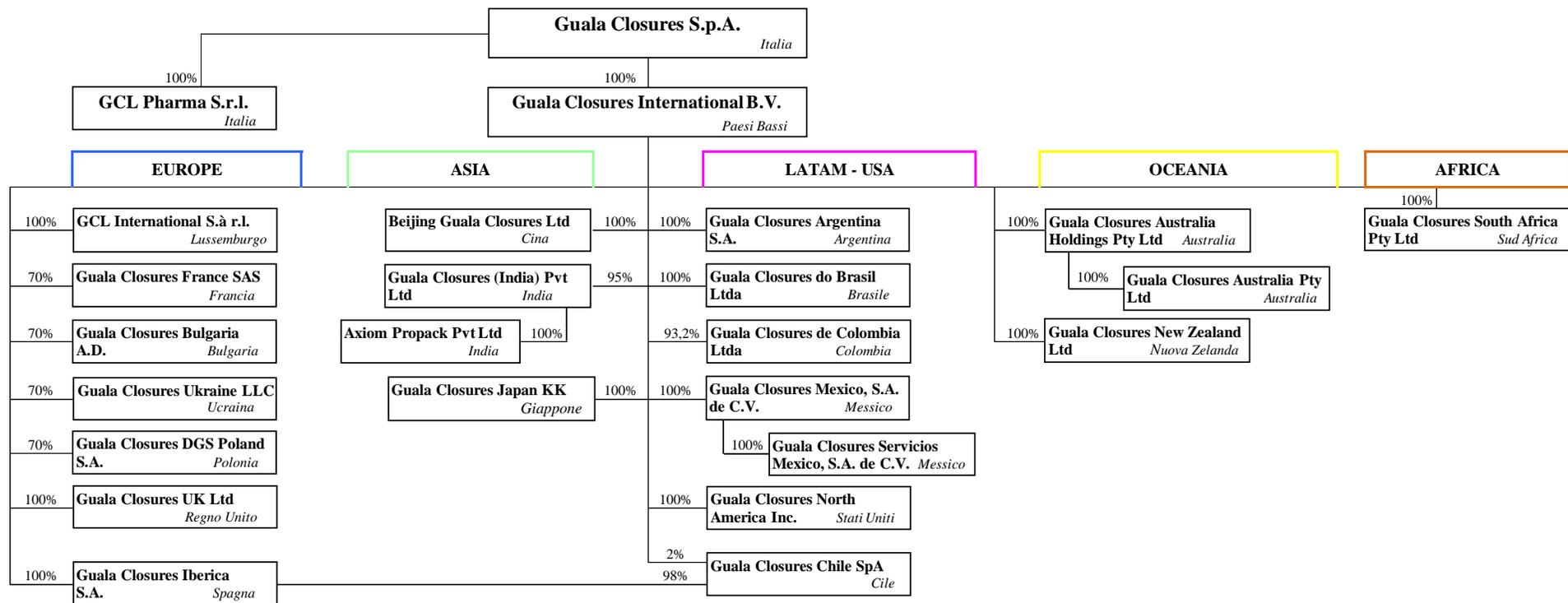
30 settembre 2018

Gruppo Guala Closures post fusione



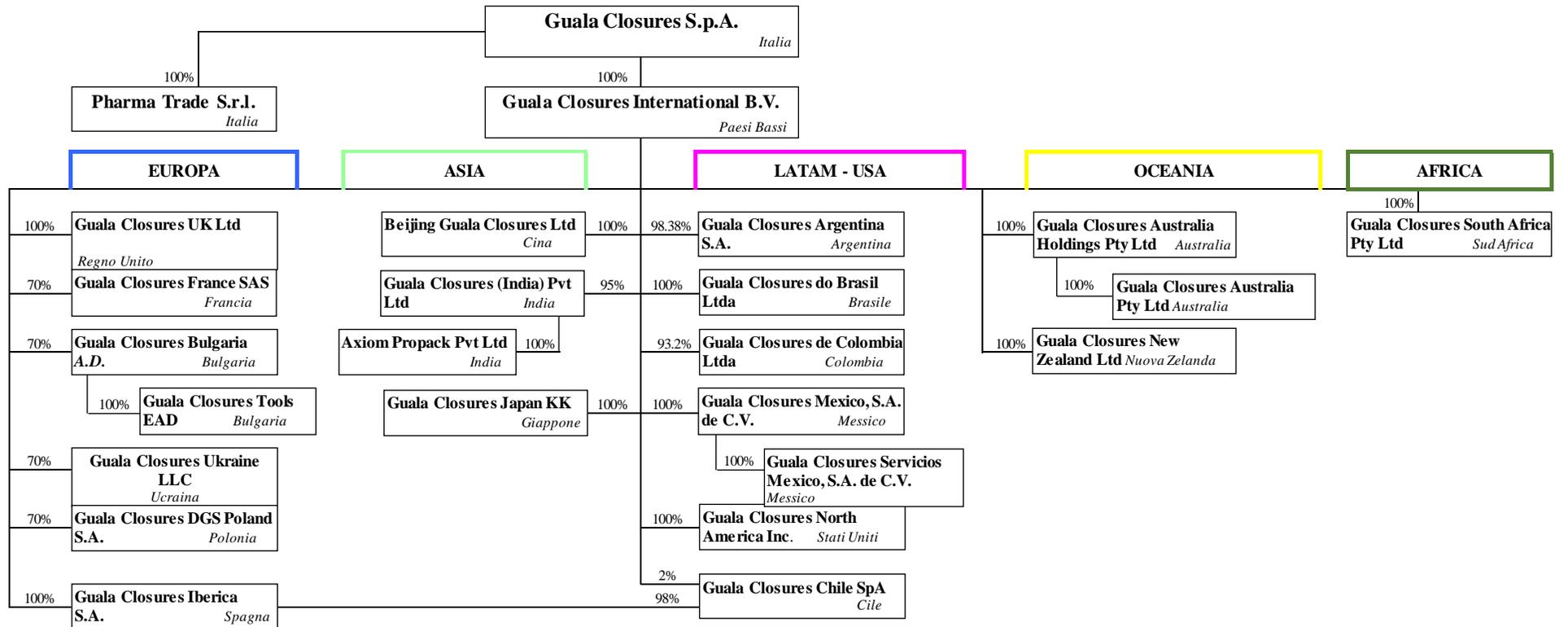
31 luglio 2018

Gruppo Guala Closures alla data dell'aggregazione aziendale con Space4



31 dicembre 2017

Gruppo Guala Closures pre-fusione



Dati principali

Dati consolidati	Primi 9 mesi 2017 "Pro-forma"	Primi 9 mesi 2018 "Pro-forma"	2018 a cambi costanti 2017
Ricavi:	€ 388,5 ml	€ 397,0 ml (+2,2%)	€ 429,4 ml (+10,5%) +8,9% crescita organica +1,7% derivante da acquisizioni
Risultato operativo lordo rettificato:	€ 78,3 ml	€ 73,5 ml (-6,2%)	€ 79,2 ml (+1,2%) -0,2% organico +1,4% derivante da acquisizioni
Organico:		4.310	
Stabilimenti:	27 stabilimenti e 3 uffici commerciali in 21 paesi su 5 continenti		
Brevetti e modelli di utilità:	più di 140		

Nota:

Per quanto riguarda la costruzione dei "pro-forma" si veda a pagina 15 della presente Relazione sulla gestione e per gli indicatori di performance alternativi, quali il risultato operativo lordo rettificato e le vendite dei primi nove mesi 2018 a cambi costanti, si veda il paragrafo "Indicatori di performance alternativi" a pagina 19 della presente Relazione sulla gestione

Eventi del periodo

Vengono riepilogati i principali eventi che hanno riguardato la Società ed il Gruppo Guala Closures pre-fusione:

Incidente presso lo stabilimento di Magenta:

Il 30 gennaio 2017, a seguito di un incidente avvenuto presso lo stabilimento di Magenta (MI), si era verificata la morte di un dipendente mentre svolgeva attività di manutenzione e predisposizione di una linea per la decorazione.

A seguito del suddetto incidente, la linea di produzione era stata immediatamente posta sotto sequestro e le autorità competenti hanno poi ordinato delle misure di sicurezza concedendo alla società 45 giorni di tempo decorrenti dalla data di messa sotto sequestro della linea (15 marzo 2017) per adottare tali misure. Tali misure di sicurezza sono state poi soddisfatte nell'esercizio 2017, come richiesto dalle autorità competenti. La linea è stata dissequestrata in data 4 maggio 2017 e la produzione è ripresa.

In data 5 luglio 2018 Guala Closures S.p.A. ha stipulato un accordo transattivo con gli eredi del Sig. Pietro Acri, in base al quale da una parte sono state concordate le indennità dovute dalla Società e, d'altra parte, gli eredi hanno rinunciato a qualsiasi pretesa nei confronti della Guala Closures S.p.A., salvo il pagamento degli importi pertinenti.

Tali pagamenti sono stati effettuati l'11 luglio, con contestuale rinuncia a qualsiasi azione degli eredi da tale data.

Oltre l'80% delle spese relative sono state coperte dall'assicurazione della Guala Closures S.p.A., mentre il restante importo è stato coperto dagli accantonamenti effettuati nel bilancio del 2017.

Per quanto riguarda il coinvolgimento della Società nel procedimento penale ai sensi del D. Lgs. 231/01, la società ha formulato istanza di patteggiamento per definire la posizione con il pagamento di un'ammenda pari ad €50 mila; su tale istanza il PM ha già espresso parere favorevole e, quindi, la Società è in attesa di formalizzazione innanzi al Giudice allorché sarà fissata udienza.

Cambiamento di denominazione di società:

In data 1° gennaio 2018 Pharma Trade S.r.l. ha cambiato il proprio nome in GCL Pharma S.r.l..

Vendita immobile di Torre d'Isola (Italia):

In data 19 febbraio 2018 è stato firmato a Milano il preliminare di vendita del fabbricato situato in Torre d'Isola (Italia). Il prezzo concordato con il compratore ammonta a €2,1 milioni.

L'operazione è stata portata a termine il 29 giugno 2018 con la firma dell'atto notarile di vendita ed il relativo pagamento.

Acquisizione della quota minoritaria residua in Guala Closures Argentina S.A.:

In data 20 marzo 2018 il Gruppo Guala Closures pre-fusione ha acquisito la quota minoritaria residua (1,62%) di Guala Closures Argentina S.A. tramite la società holding Guala Closures International B.V. per €0,1 milioni.

Si rimanda alla nota 4) Acquisizioni di società controllate, rami d'azienda e partecipazioni di minoranza del Bilancio consolidato intermedio abbreviato per ulteriori informazioni in merito all'acquisizione sopra riportata.

Riallocazione impianti e macchinari in un unico stabilimento in Guala Closures UK Ltd:

Nel corso del primo trimestre 2018 è iniziato un processo di razionalizzazione delle attività produttive a Glasgow, che prevede il trasferimento di impianti e macchinari dal sito secondario di Broomhill al sito principale di Kirkintilloch. Il completamento di tale processo è previsto entro la fine del primo trimestre 2019 ed alla data del 30 settembre 2018 è stato accantonato un importo di €0,8 milioni in relazione a tale vicenda.

Fusione tra società del Gruppo Guala Closures pre-fusione:

La fusione tra Guala Closures Bulgaria A.D. e Guala Closures Tools EAD è stata completata il 26 giugno 2018 con Guala Closures Bulgaria A.D. nel ruolo di nuova società incorporante.

L'obiettivo delle operazioni di fusione sopra riportate è la concentrazione e ottimizzazione delle risorse delle società, al fine di ottenere risparmi e, conseguentemente, migliorare l'efficienza in generale della struttura del Gruppo Guala Closures pre-fusione.

Aggregazioni aziendali e ammissione alla quotazione

- (A) In data 16 aprile 2018 i Consigli di Amministrazione di Space4 S.p.A. (ridenominata dopo la fusione, (come descritto in seguito) "Guala Closures S.p.A.", la "**Società**"), di GCL Holdings S.C.A., di Peninsula Capital II S.a.r.l. e della Guala Closures S.p.A. Pre-fusione hanno approvato l'operazione di aggregazione aziendale, per il tramite di un Accordo Quadro, da realizzarsi mediante (i) l'acquisizione di una partecipazione pari a circa l'80% del capitale sociale della Guala Closures S.p.A. Pre-fusione da parte della Società e di Peninsula Capital II S.a.r.l., (ii) la fusione per incorporazione di Guala Closures Pre-fusione nella Società e (iii) l'ammissione alle negoziazioni sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. segmento STAR delle azioni rivenienti dalla fusione per incorporazione di Guala Closures Pre-fusione nella Società (l'**"Aggregazione aziendale"**).
- (B) Si segnala che ai sensi del già citato Accordo Quadro, il perfezionamento dell'aggregazione aziendale era sottoposto a clausole condizionali, tra cui il trasferimento di alcuni beni, attività, passività e rapporti giuridici (il "**BU Lux**") dalla controllante GCL Holdings S.C.A. al Gruppo Guala Closures pre-fusione. In data 7 maggio 2018 Guala Closures International B.V. ha acquisito la partecipazione in GCL International S.à r.l. e in data 25 maggio 2018 è stato deliberato dal Consiglio di Amministrazione della controllante GCL Holdings S.C.A. il trasferimento da parte di GCL Holdings S.C.A. in favore di GCL International S.à r.l. del BU Lux. Il BU Lux ricomprende beni, attività, passività e rapporti giuridici di GCL Holdings S.C.A. relativi, tra l'altro, all'attività di ricerca e sviluppo, nonché una porzione dei crediti e debiti commerciali di GCL Holdings S.C.A. nei confronti di Guala Closures Pre-fusione con la sola eccezione dei saldi derivanti da finanziamenti infragruppo concessi a quest'ultima.

- (C) Il 30 luglio 2018 l'aumento di capitale Managers è stato interamente sottoscritto e versato da GCL Holdings S.C.A. ("GCL") per un ammontare pari a €25.000.000 (di cui €370.161,40 destinati al capitale sociale ed €24.629.838,60 alla riserva da sovrapprezzo azioni), in cambio dell'emissione da parte di Guala Closures Pre-fusione di 3.701.614 azioni ordinarie, unitamente a 1.480.646 Guala Closures Management Warrants (nella misura di 4 Guala Closures Management Warrants ogni 10 azioni ordinarie emesse). L'importo è stato reso disponibile a GCL sulla base di un contratto di finanziamento sottoscritto con Credit Suisse alla medesima data garantito da un pegno sulle azioni di Guala Closures Pre-fusione detenute da GCL.
- (D) Inoltre, il 30 luglio 2018 il Consiglio di amministrazione di Guala Closures Pre-fusione ha deliberato di (i) utilizzare parte della riserva da sovrapprezzo azioni (derivante dall'Aumento di capitale Managers) per coprire le perdite portate a nuovo non già coperte come da delibera del 28 maggio 2018, indicate nel paragrafo (1) Informazioni generali, pari a €4.893.059, le ulteriori perdite derivanti dalla relazione trimestrale al 31 marzo 2018, per un ammontare complessivo pari a € 4.913.235 e le ulteriori perdite stimate pari a €3.897.765 al 30 luglio 2018 sulla base del budget di Guala Closures Pre-fusione; e di (ii) riscattare tutti gli SFP utilizzando la riserva per SFP e la restante parte della riserva da sovrapprezzo azioni costituita a seguito dell'Aumento di capitale Managers.
- (E) Gli SFP detenuti da GCL sono stati riscattati compensando un credito di Guala Closures Pre-fusione verso GCL. Tale compensazione rientra nell'ambito di una più vasta operazione di compensazione che ha portato all'eliminazione di tutti i crediti e i debiti di Guala Closures Pre-fusione, della capogruppo (GCL) e delle sue società controllate (Guala Closures International B.V.). In particolare, il 31 luglio 2018 il finanziamento infragruppo concesso nel 2016 da Guala Closures Pre-fusione a GCL per un ammontare pari a €91.200.000, oltre agli interessi, è stato rimborsato compensando (i) il debito di Guala Closures Pre-fusione verso GCL derivante dal suddetto riscatto di SFP, con (ii) la cessione a Guala Closures Pre-fusione dei crediti di GCL verso Guala Closures International B.V..
- (F) A seguito delle delibere e delle operazioni di compensazione infragruppo descritte al punto (E), al 31 luglio 2018 il debito complessivo di GCL verso Guala Closures Pre-fusione è pari a €3.676.144. Il credito è stato rimborsato in parte alla medesima data con un versamento di €2.219.000 da parte di GCL. Guala Closures Pre-fusione ha rinunciato all'importo residuo, pari a €1.457.144, e, pertanto, il saldo dei debiti e dei crediti verso GCL al 31 luglio 2018 è pari a zero.
- (G) Alla data del closing dell'aggregazione aziendale (31 luglio 2018) è stata completata l'acquisizione di 61.200.000 azioni ordinarie di Guala Closures Pre-fusione (pari al 78,13% del suo capitale sociale) con il trasferimento da parte di GCL di (i) 52.316.125 azioni ordinarie di Guala Closures Pre-fusione alla Società, (ii) 7.403.229 azioni ordinarie di Guala Closures Pre-fusione a PII G S.à r.l.¹ e (iii) 1.480.646 azioni ordinarie di Guala Closures Pre-fusione a Quaestio Sociale SGR S.p.A., dietro versamento del corrispettivo pattuito. Inoltre, alla medesima data, Guala Closures Pre-fusione e la Società hanno stipulato l'atto di fusione, i cui effetti dipendevano dall'approvazione da parte della Consob del prospetto per la quotazione di Guala Closures post-fusione (il "**Prospetto**").

¹ Peninsula ha nominato la sua correlata PII G S.à r.l. quale acquirente delle azioni di Guala Closures in conformità all'accordo quadro descritto nella lettera (A).

- (H) Infine, a seguito dell'approvazione del Prospetto da parte di Consob, la fusione di Guala Closures Pre-fusione nella Società è divenuta effettiva il 6 agosto 2018 (la "**Fusione**"). A seguito della fusione la Società ha preso il nome di "Guala Closures S.p.A." e le sue azioni ordinarie e i market warrant sono stati scambiati sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. segmento STAR, a partire dal 6 agosto 2018.

Indebitamento finanziario di Guala Closures Pre-fusione

- (A) In relazione all'Aggregazione aziendale, il 28 giugno 2018 Guala Closures Pre-fusione, d'intesa con la Società, ha avviato due distinte procedure di consultazione (c.d. "*consent solicitation*") volte a richiedere la rinuncia (i) ai titolari del *bond* emesso da Guala Closures Pre-fusione nel 2016 (il "**Bond Guala Closures**") e (ii) alle banche finanziatrici del *Revolving Credit Facility* (il "**RCF**") del 2016 ad esercitare le clausole di "*change of control*" previste dal *Bond Guala Closures* e dal RCF che sarebbero scattate al termine dell'Aggregazione aziendale. Nell'ambito delle medesime procedure, i titolari del *Bond Guala Closures* e le banche finanziatrici del RCF hanno richiesto la cancellazione di talune garanzie reali in essere sui loro obblighi previsti dagli accordi del caso. Rispettivamente in data 20 luglio 2018 e 19 luglio 2018 i titolari del *Bond Guala Closures* e le banche finanziatrici del RCF hanno accordato tale rinuncia e svolto le attività necessarie alla cancellazione delle garanzie.
- (B) A seguito delle procedure di consultazione descritte nella lettera (A), il 1° agosto 2018 Guala Closures Pre-fusione, d'intesa con la Società, ha rimborsato integralmente il *Bond Guala Closures* e il RCF per un ammontare pari al 100% dei suddetti importi, più gli eventuali interessi maturati alla data del rimborso, utilizzando i proventi del finanziamento infragruppo di €552.475.766,67 concesso dalla Società il 20 luglio 2018. Parte del finanziamento infragruppo è stato erogato alla Società alla stessa data dopo la sottoscrizione, da parte di quest'ultima, di un Contratto di Finanziamento *Bridge* (il "**Contratto di Finanziamento Bridge**") con UniCredit Bank AG, Milan Branch, in veste di agente, e le banche finanziatrici originali (Credit Suisse AG, Milan Branch, Banca IMI S.p.A., Banco BPM S.p.A., Barclays Bank PLC e UniCredit S.p.A.) per un ammontare pari a €450.000.000,00, che sarà rimborsato entro 1 anno dal primo utilizzo.
- (C) Inoltre, il 20 luglio 2018 la Società ha sottoscritto con UniCredit Bank AG, Milan Branch, in veste di agente, e le banche finanziatrici originali (Credit Suisse International, Banco BPM S.p.A., Barclays Bank PLC, Intesa Sanpaolo S.p.A. e Unicredit S.P.A.) un nuovo revolving credit facility agreement disciplinato dalle leggi dell'Inghilterra e del Galles per un ammontare massimo di €80.000.000,00 (il "**Nuovo RCF**"), tasso Euribor 3 mesi + 2,5% (zero floor). Il Nuovo RCF scadrà 5 anni e sei mesi dopo il primo utilizzo del finanziamento bridge descritto al punto (B).

Situazione patrimoniale-finanziaria, risultato della gestione e flussi di cassa del Gruppo Guala Closures pro-forma

I dati consolidati dei primi nove mesi del 2018 del Gruppo Guala Closures sono stati influenzati dall'operazione perfezionata in data 31 luglio 2018 con l'acquisizione da parte di Space4 S.p.A. di una partecipazione pari al 67% del capitale sociale di Guala Closures Pre-fusione e dalla successiva fusione per incorporazione della medesima in Space4 S.p.A. poi avvenuta con efficacia reale dal 6 agosto 2018. Tale operazione societaria a seguito della quale Space4 S.p.A. ha assunto la denominazione di Guala Closures S.p.A. ha determinato effetti sul bilancio dei primi nove mesi del 2018 e sulla comparabilità dello stesso con il Gruppo Guala Closures prima dell'operazione. Per questo motivo sono stati predisposti a beneficio del lettore, con lo scopo di rendere comparabile l'andamento della gestione, i dati "pro-forma" sulla base del perimetro del Gruppo Guala Closures Pre-fusione prima dell'operazione con l'aggiunta dell'operatività di Space4.

Risultati economici e finanziari**Processo di ottenimento di risultati economici e finanziari "Pro-Forma"**

La tavola che segue illustra come sono stati ottenuti i risultati "Pro-Forma" dei primi nove mesi 2017 che nel seguito saranno oggetto di commenti, muovendo dai dati del bilancio IAS/IFRS di Space4 S.p.A. e della BU Lux al 30 settembre 2017.

Prospetto consolidato di conto economico Gruppo Guala Closures al 30/09/2017	Conto economico reported	Gruppo Guala Closures 9 mesi	BU LUX 9 mesi	Storni intercompany e riclassifiche	Pro-forma
(Migliaia di €)	i	ii	iii	iv	i+ii+iii+iv
Ricavi netti		388.509	4.810	(4.799)	388.521
Variazione delle rimanenze di prodotti finiti e di semilavorati		12.711			12.711
Altri proventi di gestione		3.097	(406)	(98)	2.593
Costi capitalizzati per lavori interni		3.950			3.950
Costi delle materie prime		(176.879)	(21)		(176.900)
Costi per servizi	(9)	(74.023)	(2.555)	4.904	(71.683)
Costi per il personale		(72.266)	(3.031)		(75.297)
Altri oneri di gestione e svalutazioni		(8.136)	(425)	452	(8.109)
Risultato operativo lordo (EBITDA)	(9)	76.963	(1.628)	459	75.785
Ammortamenti		(22.779)	(180)		(22.959)
Risultato operativo (EBIT)	(9)	54.184	(1.808)	459	52.826
Proventi finanziari		5.612	4.821	(8.386)	2.047
Oneri finanziari		(36.829)	(3.635)	7.427	(33.038)
Oneri finanziari netti		(31.218)	1.186	(959)	(30.991)
Risultato ante imposte	(9)	22.966	(622)	(500)	21.835
Imposte sul reddito		(13.276)	(27)	(3.076)	(16.379)
Risultato del periodo	(9)	9.691	(649)	(3.576)	5.456
Risultato del periodo attribuibile agli azionisti della Capogruppo	(9)	594	(649)	0	(65)
Risultato del periodo attribuibile ai detentori degli strumenti finanziari partecipativi della Capogruppo		3.576		(3.576)	-
Risultato del periodo attribuibile ad azionisti terzi		5.521			5.521
Risultato operativo lordo rettificato (Adjusted EBITDA)	-	78.563	(264)	0	78.299

La colonna “Conto economico reported” riporta i risultati del prospetto di conto economico della società incorporante Space4 S.p.A. dalla data di costituzione (19 settembre 2017) al 30 settembre 2017.

La colonna “Gruppo Guala Closures 9 mesi” riporta i risultati economici del Gruppo Guala Closures Pre-fusione dal 1° gennaio al 30 settembre 2017.

La colonna “BU LUX 9 mesi” riporta il risultato economico del BU Lux dal 1° gennaio al 30 settembre 2017.

La colonna “Storni intercompany e riclassifiche” riporta gli storni intercompany tra il Gruppo Guala Closures e il BU LUX e la riclassifica degli interessi maturati dal 1° gennaio al 30 settembre 2017 sullo SFP da equity a interessi.

Infine, la colonna “Pro-Forma” riporta i risultati economici dei primi nove mesi 2017 del Gruppo Guala Closures Pre-fusione comprensivi dei risultati di periodo di Space4 S.p.A. e del BU Lux in modo tale da renderli comparabili con i corrispondenti primi nove mesi del 2018 a parità di perimetro.

Con riferimento ai primi nove mesi 2018 la tavola che segue illustra come sono stati ottenuti i relativi risultati “Pro-Forma” che nel seguito saranno oggetto di commenti, muovendo dai dati di bilancio consolidato intermedio abbreviato IAS/IFRS al 30 settembre 2018.

Prospetto consolidato di conto economico Gruppo Guala Closures al 30/09/2018	Conto economico reported	Gruppo Guala Closures 7 mesi	7m BU LUX	Storni intercompany e riclassifiche	Pro-forma
(Migliaia di €)	i	ii	iii	iv	i+ii+iii+iv
Ricavi netti	91.326	305.675	8	(1)	397.008
Variazione delle rimanenze di prodotti finiti e di semilavorati	(796)	10.422			9.625
Altri proventi di gestione	687	1.920	3.600	(3.492)	2.714
Costi capitalizzati per lavori interni	510	3.504	-		4.014
Costi delle materie prime	(40.396)	(145.191)	(76)	1	(185.661)
Costi per servizi	(23.502)	(66.312)	723	3.492	(85.599)
Costi per il personale	(15.868)	(56.855)	(2.160)		(74.883)
Altri oneri di gestione e svalutazioni	(1.689)	(6.689)	(490)		(8.869)
Risultato operativo lordo (EBITDA)	10.273	46.472	1.604	-	58.349
Ammortamenti	(5.443)	(18.684)	(320)		(24.447)
Risultato operativo (EBIT)	4.830	27.788	1.284	-	33.902
Proventi finanziari	13.693	5.991	5.028	(7.767)	16.945
Oneri finanziari	(15.745)	(29.656)	(2.790)	4.990	(43.200)
Oneri finanziari netti	(2.052)	(23.665)	2.238	(2.777)	(26.255)
Risultato ante imposte	2.778	4.123	3.522	(2.777)	7.646
Imposte sul reddito	(2.135)	(8.564)	(28)		(10.726)
Risultato del periodo	643	(4.441)	3.494	(2.777)	(3.080)
Risultato del periodo attribuibile agli azionisti della Capogruppo	(715)	(5.757)	3.494	(5.553)	(8.531)
Risultato del periodo attribuibile ai detentori degli strumenti finanziari partecipativi della Capogruppo		(2.777)		2.777	-
Risultato del periodo attribuibile ad azionisti terzi	1.358	4.093			5.451
Risultato operativo lordo rettificato (Adjusted EBITDA)	18.738	54.653	82	-	73.472

La colonna “Conto economico reported” riporta i risultati economici del prospetto di conto economico del bilancio che, in ossequio ai principi contabili internazionali IAS/IFRS a seguito dell’operazione societaria Space4-Guala Closures S.p.A., si riferiscono ai primi nove mesi della società risultante dalla fusione, composti dai costi di Space4 S.p.A. dal 1° gennaio al 30 settembre 2018 e dai risultati economici del Gruppo Guala Closures post-fusione dal 1° agosto al 30 settembre 2018.

La colonna “Gruppo Guala Closures 7 mesi” riporta i risultati economici del Gruppo Guala Closures Pre-fusione dal 1° gennaio al 31 luglio 2018, ossia fino alla data della “business combination” con Space4 S.p.A..

La colonna “7m BU LUX” riporta il risultato economico del BU Lux dal 1° gennaio al 31 luglio 2018, data di trasferimento del Ramo d’Azienda dalla controllante GCL Holdings S.C.A. al Gruppo Guala Closures Pre-fusione.

La colonna “Storni intercompany e riclassifiche” riporta gli storni intercompany tra il Gruppo Guala Closures e il BU LUX e la riclassifica degli interessi maturati dal 1° gennaio al 31 luglio 2018 sullo SFP da equity a interessi.

Infine, la colonna “Pro-Forma” riporta i risultati economici dei primi nove mesi 2018 del Gruppo Guala Closures post-fusione in modo tale da renderli comparabili con i corrispondenti primi nove mesi del 2017 a parità di perimetro.

Analisi dei risultati economici operativi "Pro-Forma"

Nella tavola "Pro-Forma" che segue è rappresentato in modo sintetico l'andamento economico comparabile del Gruppo Guala Closures per i primi nove mesi 2017 e per i primi nove mesi 2018:

Prospetto consolidato di conto economico Gruppo Guala Closures	Primi 9 mesi 2017 "Pro-Forma"		Primi 9 mesi 2018 "Pro-Forma"	
	Migliaia di €	% su ricavi netti	Migliaia di €	% su ricavi netti
Ricavi netti	388.521	100,0%	397.008	100,0%
Variazione delle rimanenze di prodotti finiti e di semilavorati	12.711	3,3%	9.625	2,4%
Altri proventi di gestione	2.593	0,7%	2.714	0,7%
Costi capitalizzati per lavori interni	3.950	1,0%	4.014	1,0%
Costi delle materie prime	(176.900)	(45,5%)	(185.661)	(46,8%)
Costi per servizi	(71.683)	(18,5%)	(85.599)	(21,6%)
Costi per il personale	(75.297)	(19,4%)	(74.883)	(18,9%)
Altri oneri di gestione e svalutazioni	(8.109)	(2,1%)	(8.869)	(2,2%)
Risultato operativo lordo (EBITDA)	75.785	19,5%	58.349	14,7%
Ammortamenti	(22.959)	(5,9%)	(24.447)	(6,2%)
Risultato operativo (EBIT)	52.826	13,6%	33.902	8,5%
Proventi finanziari	2.047	0,5%	16.945	4,3%
Oneri finanziari	(33.038)	(8,5%)	(43.200)	(10,9%)
Oneri finanziari netti	(30.991)	(8,0%)	(26.255)	(6,6%)
Risultato ante imposte	21.835	5,6%	7.646	1,9%
Imposte sul reddito	(16.379)	(4,2%)	(10.726)	(2,7%)
Risultato del periodo	5.456	1,4%	(3.080)	(0,8%)
Risultato del periodo attribuibile agli azionisti della Capogruppo	(65)	(0,0%)	(8.531)	(2,1%)
Risultato del periodo attribuibile ad azionisti terzi	5.521	1,4%	5.451	1,4%
Risultato operativo lordo rettificato (Adjusted EBITDA)	78.299	20,2%	73.472	18,5%

Note:

- Il risultato operativo lordo rettificato è stato calcolato sulla base di quanto definito nel paragrafo sugli indicatori di performance alternativi a pagina 19.
 - Gli importi dei primi nove mesi 2018 includono l'effetto delle acquisizioni di:
 - le attività di ICOSA in Cile (acquisite nel mese di ottobre 2017);
 - la società indiana Axiom Propack Pvt Ltd (acquisita nel mese di ottobre 2017).
- L'analisi di confronto tra le cifre dei primi nove mesi del 2017 e del 2018 è stata condotta tenendo conto dell'incidenza sui Ricavi netti invece che dei valori assoluti.

Indicatori di performance alternativi

La presente relazione sulla gestione e le note al Bilancio consolidato intermedio abbreviato mostrano, oltre agli indicatori finanziari previsti dagli IFRS, alcuni indicatori di performance alternativi (il risultato operativo lordo (EBITDA), il risultato operativo lordo rettificato (Adjusted EBITDA), l'indebitamento finanziario netto e gli ammontari dei primi nove mesi 2018 a cambi costanti che, sebbene non previsti dagli IFRS, si basano su valori calcolati in base a tali principi contabili.

La direzione ha presentato i valori della performance del risultato operativo lordo (EBITDA) e del risultato operativo lordo rettificato (Adjusted EBITDA) perché tiene sotto controllo tali valori di performance a livello consolidato e ritiene che tali valori siano significativi al fine di comprendere l'andamento finanziario del Gruppo e non sono da considerarsi sostitutivi degli indicatori IFRS.

Il risultato operativo lordo (EBITDA) viene calcolato rettificando il risultato del periodo per escludere l'effetto della tassazione, gli oneri finanziari netti e gli ammortamenti.

Il risultato operativo lordo rettificato (Adjusted EBITDA) viene calcolato rettificando il risultato del periodo per escludere l'effetto della tassazione, gli oneri finanziari netti, gli ammortamenti e altri costi come i costi provenienti da Space4, oneri relativi a due diligence e altri oneri di uscita legati alla business combination con Space 4 S.p.A. (“oneri di uscita”), oneri di ristrutturazione, oneri per fusioni e acquisizioni (M&A), oneri di gestione in relazione a impianti dismessi, costi relativi a incidenti di produzione rilevanti e le svalutazioni.

Il risultato operativo lordo (EBITDA) e il risultato operativo lordo rettificato (Adjusted EBITDA) non sono valori di performance definiti dagli IFRS. La definizione di risultato operativo lordo rettificato (Adjusted EBITDA) data dal Gruppo potrebbe non essere comparabile con valori di performance dal nome simile e da informative di altre entità.

L'adjusted EBITDA viene fornito al fine di offrire una più completa comprensione dell'andamento economico del Gruppo.

Migliaia di €	Primi nove mesi 2017 "Pro-forma"	Primi nove mesi 2018 "Pro-forma"
Risultato da attività operative	5.456	(3.080)
Imposte sul reddito	16.379	10.726
Risultato prima delle imposte	21.835	7.646
Oneri finanziari netti	30.991	26.255
Ammortamenti	22.959	24.447
Risultato operativo lordo (EBITDA)	75.785	58.349
Rettifiche:		
Costi provenienti da Space4	9	6.721
Oneri relativi a due diligence e altri oneri di uscita	842	6.646
Oneri di ristrutturazione	91	872
Oneri per fusioni e acquisizioni ("M&A")	522	474
Oneri di gestione in relazione a impianti dismessi	104	102
Costi relativi a incidenti di produzione rilevanti	498	-
Svalutazioni	448	308
Risultato operativo lordo rettificato (Adjusted EBITDA)	78.299	73.472

La presentazione a cambi costanti è il metodo utilizzato dalla direzione per eliminare gli effetti della fluttuazione dei tassi di cambio al momento di calcolare l'andamento finanziario delle operazioni internazionali del Gruppo. Tale presentazione, utilizzata nelle pagine seguenti, sostituisce gli ammontari dei primi nove mesi 2018 (i proventi e gli oneri da operazioni estere dei primi nove mesi 2018 sono convertiti in Euro al tasso di cambio medio dei primi nove mesi 2018) con gli ammontari in valuta dei primi nove mesi 2018 calcolati a tassi di cambio costanti dei primi nove mesi 2017 (i proventi e gli oneri da operazioni estere dei primi nove mesi 2018 sono convertiti in Euro al tasso di cambio medio dei primi nove mesi 2017).

Tali indicatori vengono presentati al fine di offrire informazioni aggiuntive sull'andamento economico del Gruppo e non devono essere considerati sostitutivi degli indicatori previsti dagli IFRS.

L'indebitamento finanziario netto è calcolato sottraendo le disponibilità liquide, i mezzi equivalenti e le attività finanziarie dalle passività finanziarie, come da riconciliazione nell'Allegato A) alla Relazione sulla gestione "Riconciliazione tra le tabelle incluse nella Relazione sulla gestione con la classificazione utilizzata nel Bilancio consolidato intermedio abbreviato".

Questo indicatore è fornito al fine di offrire una migliore comprensione del bilancio di Gruppo e non è da considerarsi sostitutivo degli indicatori IFRS.

Le informazioni seguenti devono essere lette insieme e sono qualificate nella loro interezza con riferimento al Bilancio consolidato intermedio abbreviato ed alle note relative incluse in questo Bilancio consolidato intermedio abbreviato.

Il Gruppo Guala Closures è presente in 5 continenti e vende le sue chiusure a più di 100 paesi. Registra comunque fenomeni di stagionalità con riferimento a determinate tipologie di prodotti, con un incremento dei volumi di vendite nel secondo semestre di ciascuno esercizio e, in particolare, durante i periodi di festività. Di conseguenza, i risultati su base trimestrale del Gruppo Guala Closures non contribuiscono in maniera uniforme alla formazione dei risultati economici e finanziari di ciascun esercizio. Pertanto, l'andamento del terzo trimestre non deve essere considerato come rappresentativo dell'andamento dell'intero esercizio.

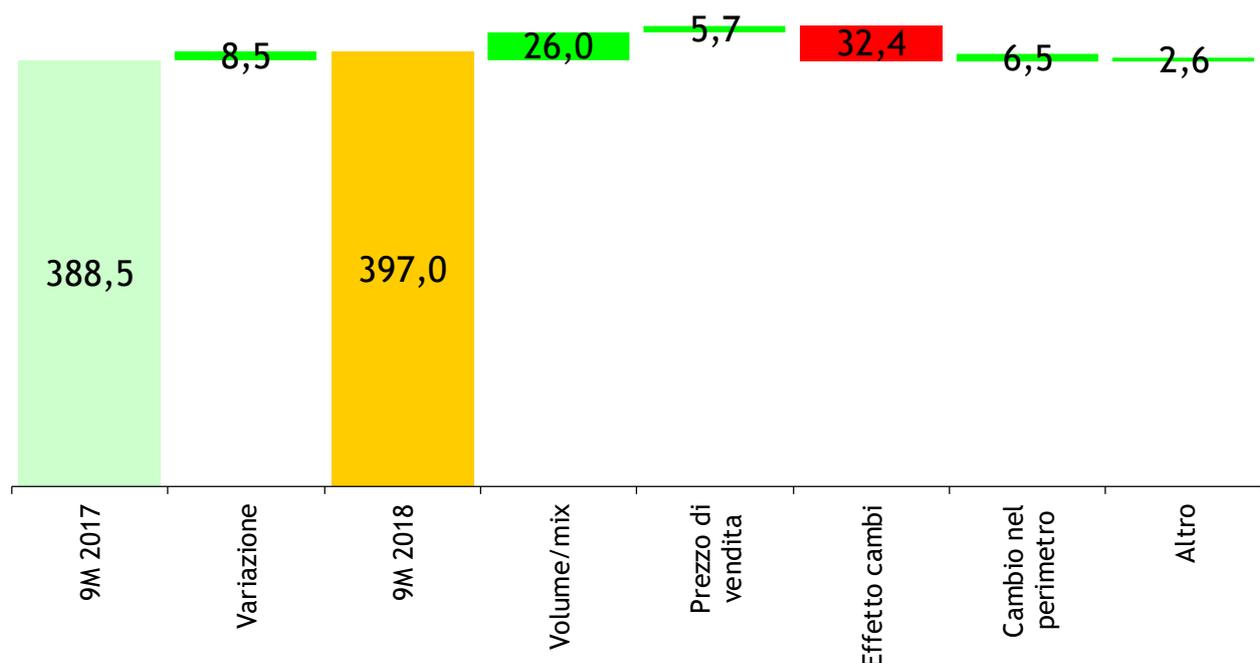
Ricavi netti

Nei primi nove mesi 2018 il Gruppo ha realizzato ricavi netti consolidati pari a €397,0 milioni, in aumento di €8,5 milioni (2,2%) rispetto ai primi nove mesi 2017, nonostante l'effetto sfavorevole delle differenze di conversione per €32,4 milioni (8,3%) a seguito dell'apprezzamento dell'Euro verso le principali valute con cui opera il Gruppo.

A cambi costanti, i ricavi netti sono aumentati di €40,9 milioni (10,5%) rispetto ai primi nove mesi 2017. Questo aumento è principalmente dovuto per €26,0 milioni (6,7%) alla crescita ottenuta dall'aumento dei volumi di vendita/mix in India, Ucraina, Argentina, Nord America, Regno Unito, Messico e Italia, dovuta all'ulteriore penetrazione delle chiusure di sicurezza ed alla transizione dai tappi di sughero ai tappi in alluminio per le bottiglie di vino e per €5,7 milioni (1,5%) all'aumento dei prezzi di vendita.

I ricavi netti dei primi nove mesi 2018 hanno beneficiato anche del consolidamento delle acquisizioni avvenute nel secondo semestre del 2017 di Axiom Propack Pvt Ltd in India e delle attività di ICSA in Cile. L'effetto positivo complessivo sui ricavi netti provenienti dal cambiamento nel perimetro di consolidamento è stato pari a €6,5 milioni (crescita dell'1,7%).

La variazione dei ricavi netti tra i primi nove mesi 2017 e 2018 viene rappresentata nel grafico seguente:



L'“Effetto volume/mix” include la variazione nelle vendite dovuta alla variazione nel volume/mix dei prodotti venduti e all'effetto delle operazioni in valuta locale. Viene calcolato sulla base delle seguenti definizioni:

- L'effetto Volume/mix si riferisce all'incremento o decremento dei ricavi in relazione ai volumi di vendita maggiori o minori e ai differenti mix di vendita delle famiglie di prodotti e dei clienti da un anno all'altro;
- L'effetto delle operazioni in valuta è generato dalle vendite dei primi nove mesi 2018 fatturate in una valuta diversa dalla valuta locale di presentazione ricalcolata al tasso di cambio dei primi nove mesi 2017.

L'“Effetto del prezzo di vendita” viene calcolato da ogni controllata, come differenza tra prezzo medio attuale e quello dell'anno precedente, applicato al volume unitario del periodo attuale.

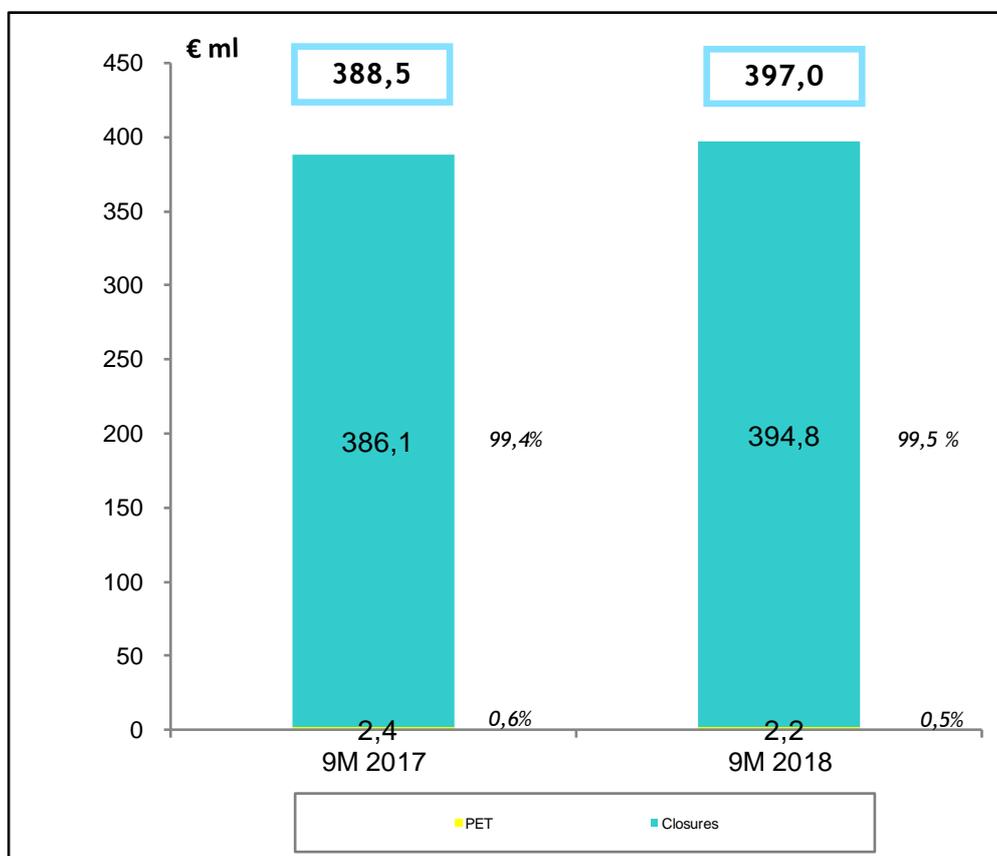
L'“Effetto cambi” è generato a livello consolidato in seguito alla conversione in Euro delle vendite delle società controllate registrata in valuta locale.

Il “Cambio nel perimetro” si riferisce ai volumi aggiuntivi provenienti dall'acquisizione di AXIOM Propack Pvt Ltd in India e dall'acquisizione delle attività di ICOSA in Cile e viene calcolato come attività aggiuntiva verso terzi rispetto all'anno precedente.

“Altro” include le vendite non-core (ad esempio, la vendita di scarti di alluminio) e ammontari residui non specificati nelle categorie succitate.

Ricavi netti per divisione

Il seguente grafico mostra la suddivisione dei ricavi per divisione:



Fonte: statistiche commerciali

La divisione “Closures”, core business del Gruppo con un'incidenza sui ricavi netti del 99,5%, è specializzata nella produzione di chiusure anti-adulterazione (*safety*), di chiusure personalizzate (*luxury*), di chiusure in alluminio per vini, di chiusure standard (*roll on*), di chiusure per il settore farmaceutico e altri ricavi.

I ricavi netti della divisione Closures sono aumentati di €8,7 milioni, passando da €386,1 milioni nei primi nove mesi 2017 a €394,8 milioni nei primi nove mesi 2018.

La divisione "PET", attiva nella produzione di flaconi, bottiglie e miniature in PET, non è più considerata parte del core business del Gruppo.

I ricavi netti della divisione PET sono diminuiti di €0,2 milioni, passando da €2,4 milioni a €2,2 milioni (con un'incidenza sui ricavi netti dello 0,5% nei primi nove mesi 2018). I ricavi di tale divisione sono stati realizzati unicamente dalle attività PET spagnole.

Poiché la divisione PET non raggiunge parametri dimensionali rilevanti, il suo andamento non viene analizzato nella presente relazione.

Ricavi netti per tipologia di prodotto

Il seguente grafico mostra la suddivisione dei ricavi dalla vendita di chiusure per tipologia di prodotto:



Fonte: statistiche commerciali

I ricavi dalla vendita di chiusure Safety sono aumentati di €0,6 milioni, passando da €166,3 milioni nei primi nove mesi 2017 (42,8% dei ricavi netti) a €166,9 milioni nei primi nove mesi 2018 (42,0%), nonostante l'effetto negativo dell'andamento cambi (€16,3 milioni). A tassi di cambio costanti, i ricavi netti sono aumentati di €16,9 milioni (10,1% rispetto ai primi nove mesi 2017) soprattutto grazie alla crescita in India che nel primo semestre 2017 aveva risentito dell'“effetto demonetizzazione” e del divieto della vendita di alcolici in prossimità delle autostrade, e alla crescita in Ucraina e in Argentina. L'incremento dei ricavi dalla vendita di chiusure safety si deve anche al consolidamento di Axiom Propack Pvt Ltd.

I ricavi dalla vendita di chiusure Luxury registrano un incremento di €5,2 milioni, passando da €10,7 milioni nei primi nove mesi 2017 (2,8% dei ricavi netti) a €15,9 milioni nei primi nove mesi 2018 (4,0%), nonostante l'effetto negativo dell'andamento cambi (€0,7 milioni). A cambi costanti, i ricavi netti di questo segmento sarebbero aumentati di €5,9 milioni (54,9%) rispetto ai primi nove mesi 2017, soprattutto grazie ai recenti investimenti fatti in Messico a sostegno del settore.

I ricavi dalla vendita di chiusure Vino registrano un decremento di €5,3 milioni, passando da €82,3 milioni nei primi nove mesi 2017 (21,2% dei ricavi netti) a €77,0 milioni nei primi nove mesi 2018 (19,4%), dovuto interamente all'effetto negativo dell'andamento cambi (€7,3 milioni). A tassi di cambio costanti, i ricavi netti di questo segmento sarebbero aumentati di €2,0 milioni, pari al 2,4% rispetto ai primi nove mesi 2017.

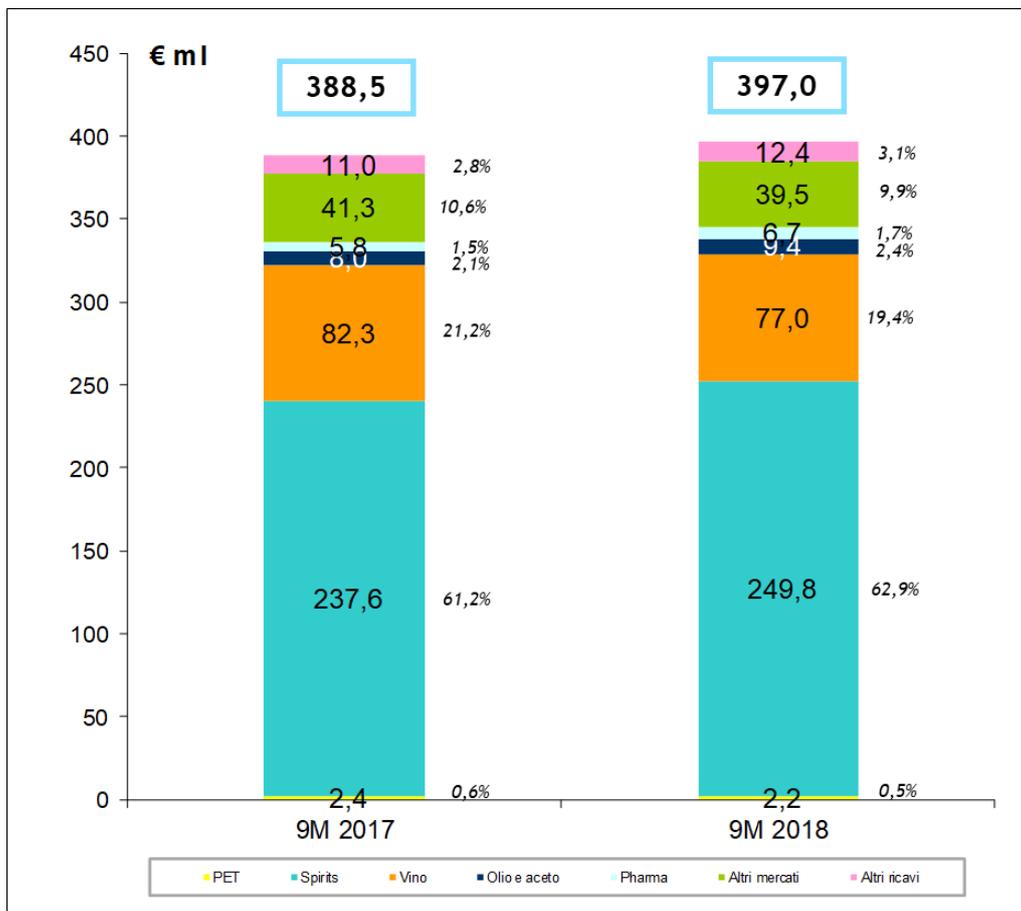
I ricavi dalla vendita di chiusure Pharma sono aumentati di €0,9 milioni, passando da €5,8 milioni nei primi nove mesi 2017 (1,5% dei ricavi netti) a €6,7 milioni nei primi nove mesi 2018 (1,7%).

I ricavi dalla vendita di chiusure Roll-on sono aumentati di €5,9 milioni, passando da €110,0 milioni nei primi nove mesi 2017 (28,3% dei ricavi netti) a €115,9 milioni nei primi nove mesi 2018 (29,2%), nonostante l'effetto negativo dell'andamento cambi (€5,8 milioni). A cambi costanti, i ricavi netti sarebbero aumentati di €11,7 milioni (10,6%) rispetto ai primi nove mesi 2017, soprattutto grazie a Nord America, Messico e Polonia.

Gli altri ricavi sono aumentati di €1,4 milioni, passando da €11,0 milioni nei primi nove mesi 2017 (2,8% dei ricavi netti) a €12,4 milioni nei primi nove mesi 2018 (3,1%), nonostante l'effetto negativo dell'andamento cambi (€2,4 milioni). A cambi costanti, i ricavi netti sarebbero aumentati di €3,7 milioni rispetto ai primi nove mesi 2017.

Ricavi netti per mercato di sbocco

Il seguente grafico mostra la suddivisione dei ricavi per mercato di sbocco:



Fonte: statistiche commerciali

Il mercato di sbocco più importante per le vendite del Gruppo continua ad essere il mercato delle bevande alcoliche, che rappresenta il 62,9% dei ricavi netti nei primi nove mesi 2018.

I ricavi netti relativi al mercato delle bevande alcoliche sono aumentati da €237,6 milioni nei primi nove mesi 2017 a €249,8 milioni nei primi nove mesi 2018, nonostante l'effetto negativo dell'andamento cambi per €21,8 milioni. A cambi costanti, i ricavi netti di questo segmento sarebbero aumentati di €34,0 milioni (14,3%) rispetto ai primi nove mesi 2017.

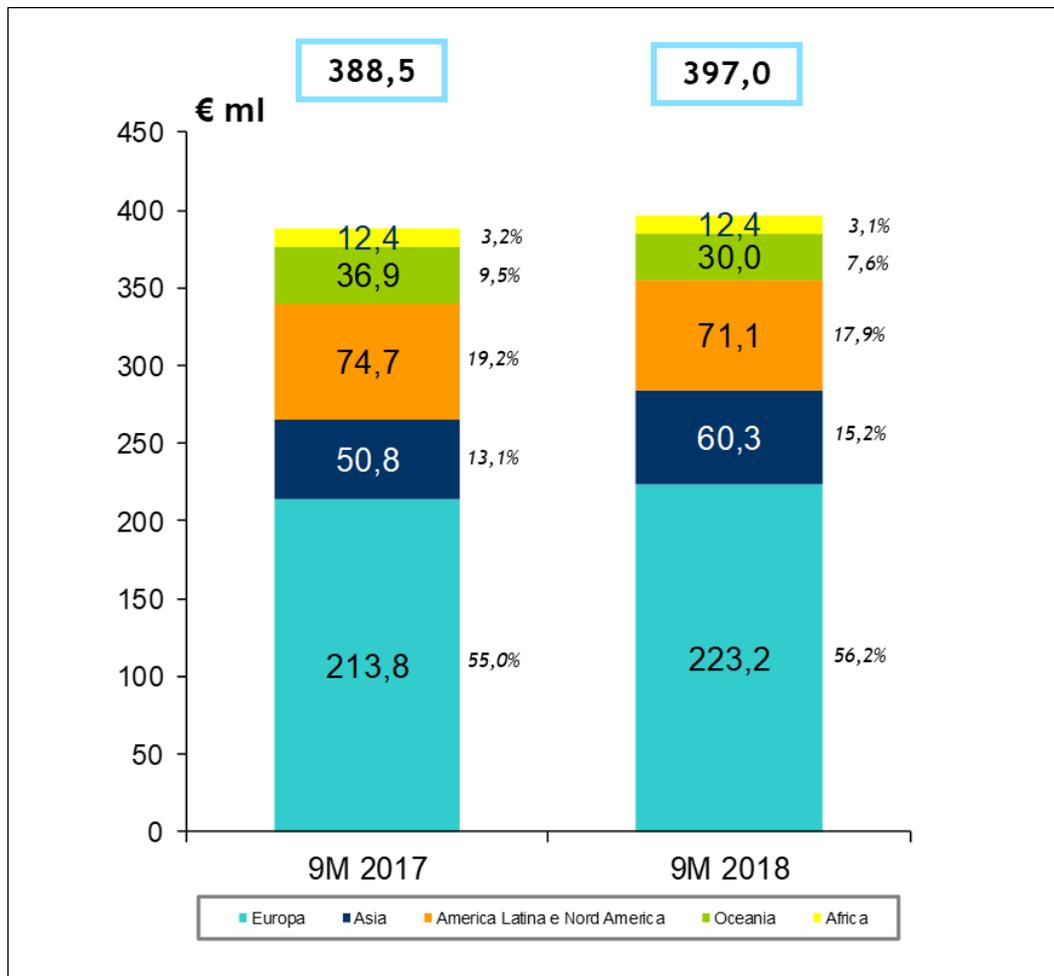
L'incremento nel mercato delle bevande alcoliche si deve principalmente alla crescita in India, Ucraina, Argentina Messico, Nord America e Italia ed al consolidamento della società indiana Axiom Propack Pvt Ltd acquisita nell'ottobre 2017.

Il secondo mercato di sbocco più importante è il mercato del vino, che rappresenta il 19,4% dei ricavi netti nei primi nove mesi 2018.

I ricavi netti relativi al mercato del vino sono diminuiti da €82,3 milioni nei primi nove mesi 2017 a €77,0 milioni nei primi nove mesi 2018, interamente a causa dell'impatto negativo dell'effetto cambi. A cambi costanti, i ricavi netti di questo segmento sarebbero aumentati di €2,0 milioni o 2,4% rispetto ai primi nove mesi 2017.

Ricavi netti per area geografica

I ricavi netti sono ripartiti geograficamente nel grafico seguente in base alla posizione geografica della società del Gruppo che li ha generati:



Fonte: dati di bilancio

I ricavi netti dalle attività in Europa sono aumentati di €9,4 milioni, passando da €213,8 milioni nei primi nove mesi 2017 (55,0% dei ricavi netti) a €223,2 milioni nei primi nove mesi 2018 (56,2% dei ricavi netti), nonostante l'effetto negativo dell'andamento cambi per €3,8 milioni. A cambi costanti, i ricavi netti di quest'area sarebbero aumentati di €13,2 milioni (6,2%) rispetto ai primi nove mesi 2017.

La variazione in quest'area si deve principalmente a Guala Closures Ukraine, a Guala Closures UK e a Guala Closures S.p.A..

I ricavi netti delle attività in Asia sono passati da €50,8 milioni nei primi nove mesi 2017 (13,1% dei ricavi netti) a €60,3 milioni nei primi nove mesi 2018 (15,2%), con un aumento di €9,5 milioni, principalmente dovuto all'impatto delle politiche del governo indiano nel 2017 (demonetizzazione e cambiamenti nelle norme locali riguardanti la vendita di alcol). Nei primi nove mesi 2018, i ricavi netti in quest'area hanno beneficiato del consolidamento della società indiana Axiom Propack Pvt Ltd acquisita nell'ottobre 2017 (€5,4 milioni), ma hanno risentito dell'andamento negativo dei cambi (€5,3 milioni). A cambi costanti, i ricavi netti di quest'area sarebbero aumentati di €14,8 milioni (29,1%) rispetto ai primi nove mesi 2017.

I ricavi netti dalle attività in America Latina e Nord America sono diminuiti di €3,6 milioni, passando da €74,7 milioni nei primi nove mesi 2017 (19,2% dei ricavi netti) a €71,1 milioni nei primi nove mesi 2018 (17,9% dei ricavi netti), dovuto all'effetto negativo dell'andamento cambi pari a €20,1 milioni. A cambi costanti, i ricavi netti di quest'area sarebbero aumentati di €16,5 milioni (22,1%) rispetto ai primi nove mesi 2017.

La variazione in quest'area si deve principalmente all'apporto positivo della crescita generale del mercato in Argentina, Nord America e Messico e all'acquisizione delle attività di ICSA (€1,1 milioni).

I ricavi netti delle attività in Oceania sono diminuiti di €6,9 milioni, passando da €36,9 milioni nei primi nove mesi 2017 (9,5% dei ricavi netti) a €30,0 milioni nei primi nove mesi 2018 (7,6% dei ricavi netti) soprattutto a causa della riduzione dei volumi. I ricavi netti in quest'area hanno anche risentito dell'effetto negativo dell'andamento dei cambi (€2,7 milioni). A cambi costanti, i ricavi netti di quest'area sarebbero diminuiti di €4,2 milioni (11,4%) rispetto ai primi nove mesi 2017.

I ricavi netti delle attività in Africa sono rimasti costanti a €12,4 milioni (con un'incidenza percentuale sui ricavi netti praticamente invariata al 3,1%) nonostante l'effetto negativo dell'andamento dei cambi (€0,6 milioni). A cambi costanti, i ricavi netti di quest'area sarebbero aumentati di €0,6 milioni (5,2%) rispetto ai primi nove mesi 2017.

Il Gruppo non è esposto a rischi significativi di natura geografica diversi dal normale rischio di impresa.

Altri proventi di gestione

Gli altri proventi di gestione sono aumentati di €0,1 milioni, passando da €2,6 milioni nei primi nove mesi 2017 a €2,7 milioni nei primi nove mesi 2018 (incidenza sui ricavi netti invariata allo 0,7%). Questa voce include principalmente recupero dei costi di trasporto e di altri costi.

Costi capitalizzati per lavori interni

La voce è aumentata di €0,1 milioni, da €3,9 milioni nei primi nove mesi 2017 a €4,0 milioni nei primi nove mesi 2018 (incidenza sui ricavi netti invariata all'1,0%).

I componenti positivi di reddito comprendono i costi di sviluppo capitalizzati e quelli di manutenzione straordinaria per immobili, impianti e macchinari.

Costi delle materie prime

Questi costi sono aumentati di €8,8 milioni, passando da €176,9 milioni nei primi nove mesi 2017 (45,5% dei ricavi netti) a €185,7 milioni nei primi nove mesi 2018 (46,8%).

Costi per servizi

I costi per servizi sono aumentati di €13,9 milioni, passando da €71,7 milioni nei primi nove mesi 2017 (18,5% dei ricavi netti) a €85,6 milioni nei primi nove mesi 2018 (21,6%), principalmente a causa di maggiori costi non ricorrenti pari a circa €12 milioni registrati nei primi nove mesi 2018.

Tale voce al 30 settembre 2018 include anche €1.219 mila relativi al servizio di consulenza offerto da Space Holding S.r.l dal 1° gennaio 2018 al 6 agosto 2018, come da contratto del 27 settembre 2017, successivamente modificato in data 16 novembre 2017.

Costi per il personale

I costi per il personale sono diminuiti di €0,4 milioni, passando da a €75,3 milioni nei primi nove mesi 2017 (19,4% dei ricavi netti) a €74,9 milioni nei primi nove mesi 2018 (18,9%).

Altri oneri di gestione e svalutazioni

Gli altri oneri di gestione e svalutazioni sono aumentati di €0,8 milioni, passando da €8,1 milioni nei primi nove mesi 2017 (2,1% dei ricavi netti) a €8,9 milioni nei primi nove mesi 2018 (2,2%) principalmente a seguito dell'accantonamento al fondo ristrutturazioni aziendali relativo a Guala Closures UK.

Risultato operativo lordo (EBITDA)

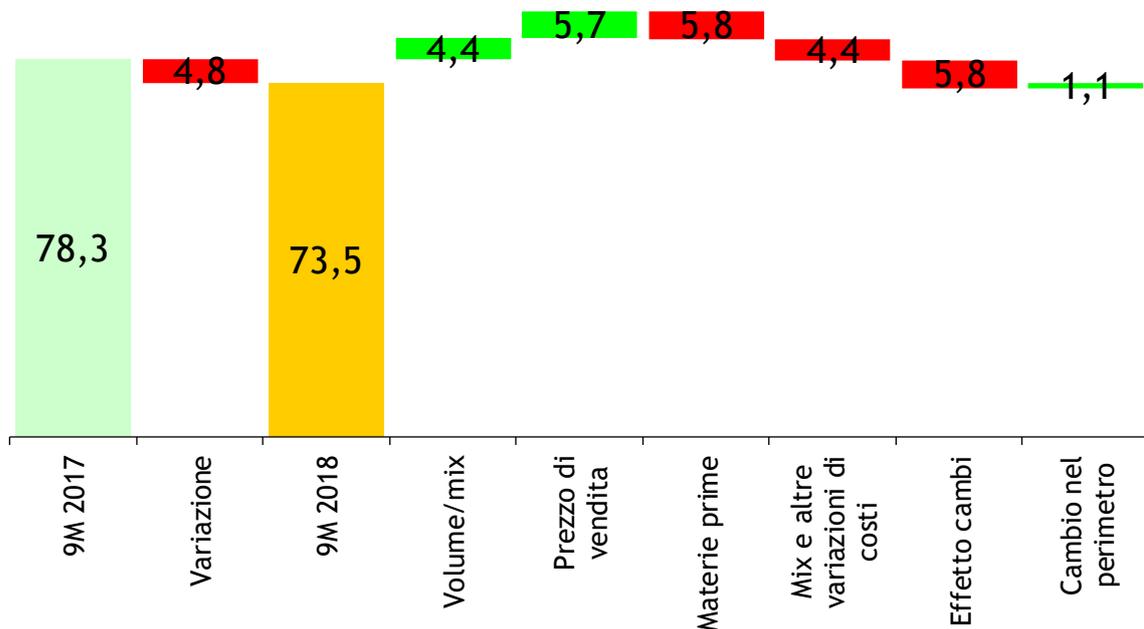
Il risultato operativo lordo del Gruppo per i primi nove mesi 2018 ha raggiunto €58,4 milioni (14,7% dei ricavi netti), mostrando una diminuzione di €17,4 milioni (23,0%) rispetto ai primi nove mesi 2017, principalmente a causa dei maggiori costi non ricorrenti registrati nei primi nove mesi 2018 e dell'effetto negativo dell'andamento cambi (€5,8 milioni) a seguito dell'apprezzamento dell'Euro rispetto alle principali valute con cui opera il Gruppo.

Nei primi nove mesi del 2018 il risultato operativo lordo (EBITDA) del Gruppo ha beneficiato di €1,1 milioni dovuti al cambio di perimetro.

Il risultato operativo lordo rettificato (Adjusted EBITDA) per i primi nove mesi 2018 ammonta a €73,5 milioni, con una diminuzione di €4,8 milioni rispetto ai primi nove mesi 2017, causata principalmente dall'effetto negativo dell'andamento cambi a seguito dell'apprezzamento dell'Euro nei confronti delle principali valute con cui il Gruppo opera (€5,8 milioni).

L'incidenza sui ricavi netti è del 18,5% (20,2% nei primi nove mesi 2017).

La variazione del risultato operativo lordo rettificato tra i primi nove mesi 2017 e i primi nove mesi 2018 viene rappresentata nel grafico seguente:



L'“Effetto volume/mix” include la variazione del risultato operativo lordo rettificato dovuto alla variazione nel volume/mix dei prodotti venduti e all'effetto delle operazioni in valuta. Viene calcolato sulla base delle seguenti definizioni:

- Effetto Volume/mix: include l'effetto volume/mix sulle vendite più/meno l'effetto volume/mix sui costi, calcolato applicando l'incidenza in percentuale dell'anno precedente dei costi di produzione alle vendite nette dell'anno corrente, più la variazione delle rimanenze di prodotti finiti e di semilavorati;
- Effetto delle operazioni in valuta: è generato dalle vendite e dagli acquisti del 2018 contabilizzati in una valuta diversa dalla valuta locale di presentazione ricalcolata al tasso di cambio del 2017.

L'“Effetto del prezzo di vendita” equivale all'effetto prezzo calcolato sulle vendite.

L'“Effetto dei costi delle materie prime” viene calcolato da ogni controllata, come differenza tra prezzo medio di acquisto dell'anno in corso e quello dell'anno precedente, applicato ai volumi di produzione dell'anno in corso.

A livello di Gruppo, solo i materiali per il core business (plastica, alluminio e componenti di alluminio) sono stati considerati come effetto dei costi delle materie prime. L'effetto dei costi delle altre materie prime sono inclusi nel “Mix & altre variazioni di costi”.

Il “Mix e altre variazioni di costi” include l'effetto dell'efficienza/inefficienza e l'impatto della variazione nel prezzo di acquisto delle materie prime non considerate come materiali per il core business.

L'“Effetto cambi” è generato a livello consolidato in seguito alla conversione in Euro del risultato operativo lordo rettificato delle società controllate registrato in valuta locale.

L'“Effetto del cambio del perimetro” è il risultato operativo lordo aggiuntivo derivato dall'acquisizione di AXIOM Propack Pvt Ltd e delle attività di ICOSA.

Ammortamenti

Gli ammortamenti sono aumentati passando da €22,9 milioni nei primi nove mesi 2017 (5,9% dei ricavi netti) a €24,4 milioni nei primi nove mesi 2018 (6,2%).

Proventi e oneri finanziari

Gli oneri finanziari netti sono diminuiti da €31,0 milioni nei primi nove mesi del 2017 a €26,3 milioni nei primi nove mesi del 2018. Tale diminuzione di €4,7 milioni è dovuta principalmente all'effetto positivo della variazione del fair value dei Market Warrants (€11,8 milioni), che compensa gli effetti negativi a) degli oneri straordinari dovuti al rifinanziamento (€8,0 milioni), b) della variazione del fair value della passività verso minoranze (€1,1 milioni) e c) dell'andamento cambi (€0,5 milioni).

Il dettaglio dei proventi e oneri finanziari per tipologia comparato sui due periodi è riportato nella tabella sottostante:

Migliaia di €	Primi nove mesi	
	2017 "Pro-forma"	2018 "Pro-forma"
Perdite su cambi nette	(8.032)	(8.577)
Variazioni di fair value dei Market Warrants	-	11.794
Variazioni di fair value della passività verso minoranze	-	(1.050)
Interessi passivi netti verso terzi	(22.959)	(20.428)
Oneri finanziari dovuti al rifinanziamento	-	(7.995)
Oneri finanziari netti	(30.991)	(26.255)

Fonte: Pro-forma

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 2017 ed il 30 settembre 2018 per i Market Warrants esistenti al 31 dicembre 2017 ed alla variazione del valore ufficiale di Borsa Italiana S.p.A. tra il 6 agosto 2018 ed il 30 settembre 2018 per i nuovi Market Warrants emessi il 6 agosto 2018.

Le variazioni di fair value della passività verso minoranze si riferiscono alla passività verso le minoranze della controllata ucraina che è aumentata di €1,1 milioni nei primi nove mesi del 2018.

Gli oneri finanziari dovuti al rifinanziamento, pari ad €8,0 milioni nei primi nove mesi del 2018, sono relativi all'eliminazione contabile dei transaction cost non ancora ammortizzati a seguito del rifinanziamento del Gruppo Guala Closures avvenuto in data 1° agosto 2018 (rimborso anticipato delle Floating Rate Senior Secured Notes scadenti nel 2021 e della precedente Senior Revolving Facility con scadenza 2021).

Imposte sul reddito

Le imposte sul reddito sono diminuite di €5,7 milioni passando da €16,4 milioni nei primi nove mesi 2017 (4,2% sui ricavi netti) a €10,7 milioni nei primi nove mesi 2018, principalmente a seguito della diminuzione del risultato del periodo ante imposte.

Risultato del periodo

Il risultato del periodo è diminuito di €8,5 milioni passando da un utile di €5,5 milioni nei primi nove mesi 2017 ad una perdita di €3,1 milioni nei primi nove mesi 2018, perlopiù a seguito della diminuzione del risultato operativo lordo dovuto a costi non ricorrenti.

Situazione patrimoniale-finanziaria riclassificata pro-forma**Processo di ottenimento dei saldi patrimoniali “Pro-Forma”**

La tabella che segue illustra come sono stati ottenuti i saldi patrimoniali “Pro-Forma” al 31 dicembre 2017 che nel seguito saranno oggetto di commenti, muovendo dai dati di bilancio di Space4 S.p.A. al 31 dicembre 2017:

	Space4			Space4 Totale	Gruppo Guala Closures Pre-fusione	BU LUX	Storni intercompany e riclassifiche	Gruppo Guala Closures Pro-forma	Pro Forma
	31 dicembre 2017	Acquisizione	Fusione	31 dicembre 2017	31 dicembre 2017			31 dicembre 2017	31 dicembre 2017
(Migliaia di €)	i	ii	iii	iv=i+ii+iii	v	vi	vii	viii=v+vi+vii	
Attività immateriali	-	-	455.154	455.154	377.504	119	-	377.623	832.777
Immobili, impianti e macchinari	-	-	-	-	189.271	1.417	-	190.688	190.688
Costi del contratto	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Attività non correnti destinate alla vendita	-	-	-	-	2.130	-	-	2.130	2.130
Capitale circolante netto	(4.490)	-	-	(4.490)	115.068	(1.534)	0	113.534	109.044
Partecipazioni	-	354.040	(354.040)	-	-	-	-	-	-
Attività derivanti da contratto	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Attività (passività) per derivati finanziari	-	-	-	-	(220)	-	-	(220)	(220)
Benefici per i dipendenti	-	-	-	-	(6.376)	-	-	(6.376)	(6.376)
Attre attività / (passività)	31	-	-	31	(29.231)	(3.882)	22	(33.091)	(33.060)
Capitale investito netto	(4.460)	354.040	101.114	450.694	648.146	(3.880)	22	644.288	1.094.983
Finanziato da:									
Passività finanziarie nette verso terzi	12.500	-	-	12.500	511.650	(491)	65.173	576.331	588.831
Passività finanziarie verso minoranze	-	-	-	-	16.800	-	-	16.800	16.800
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	(512.206)	354.040	-	(158.166)	(40.164)	(453)	-	(40.618)	(198.783)
Indebitamento finanziario netto	(499.706)	354.040	-	(145.666)	488.286	(945)	65.173	552.513	406.848
Patrimonio netto	495.246	-	101.114	596.360	159.861	(2.935)	(65.151)	91.775	688.135
Fonti di finanziamento	(4.460)	354.040	101.114	450.694	648.146	(3.880)	22	644.289	1.094.983

Le colonne Space4 riportano rispettivamente i saldi patrimoniali del prospetto di stato patrimoniale di Space4 S.p.A. al 31 dicembre 2017, l'effetto dell'acquisizione da parte di Space4 S.p.A. del 67% del capitale sociale di Guala Closures S.p.A. Pre-fusione avvenuta in data 31 luglio 2018 e l'effetto della fusione per incorporazione di Guala Closures S.p.A. Pre-fusione avvenuta in data 6 agosto 2018.

La colonna Gruppo Guala Closures Pre-fusione riporta i saldi patrimoniali consolidati del Gruppo Guala Closures a tale data.

La colonna BU LUX riporta i saldi patrimoniali del BU Lux, trasferito dalla controllante GCL Holdings S.C.A. al Gruppo Guala Closures Pre-fusione il 31 luglio 2018.

La colonna “Storni intercompany e riclassifiche” riporta gli storni intercompany tra il Gruppo Guala Closures Pre-fusione e il BU LUX.

Infine, la colonna “31/12/2017 “Pro-Forma” anticipa gli effetti della fusione Space4 S.p.A. e Guala Closures S.p.A. Pre-fusione applicando l'avviamento emerso in sede di acquisizione in data 31 luglio 2018 al 31 dicembre 2017 (che tiene in considerazione quindi la perdita dei primi 7 mesi del Gruppo acquisito), rendendoli in tal modo comparabili con i dati patrimoniali al 30 settembre 2018.

Analisi della struttura patrimoniale “Pro-Forma”

Nella tabella “Pro-Forma” che segue è rappresentata in modo sintetico la struttura patrimoniale che considera i saldi patrimoniali al 30 settembre 2018 del Gruppo Guala Closures post-fusione tra Space4 S.p.A e Guala Closures S.p.A. Pre-fusione confrontati con i dati comparativi “Pro-Forma” che anticipano gli effetti dell’acquisizione e fusione Space4 S.p.A. e Guala Closures S.p.A. Pre-fusione al 31 dicembre 2017, rendendoli in tal modo comparabili con i dati patrimoniali al 30 settembre 2018.

Pro Forma		
(Migliaia di €)	31 dicembre 2017	30 settembre 2018
Attività immateriali	832.777	818.837
Immobili, impianti e macchinari	190.688	187.645
Costi del contratto	-	23
Attività non correnti destinate alla vendita	2.130	-
Capitale circolante netto	109.044	143.043
Attività derivanti da contratto	-	25
Attività (passività) per derivati finanziari	(220)	(90)
Benefici per i dipendenti	(6.376)	(6.553)
Altre attività / (passività)	(33.060)	(32.402)
Capitale investito netto	1.094.983	1.110.528
Finanziato da:		
Passività finanziarie nette verso terzi	588.831	476.221
Passività finanziarie verso minoranze	16.800	17.850
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	(198.783)	(32.456)
Indebitamento finanziario netto	406.848	461.615
Patrimonio netto	688.135	648.913
Fonti di finanziamento	1.094.983	1.110.528

Immobili, impianti e macchinari

Immobili, impianti e macchinari sono diminuiti di €3,0 milioni, passando da €190,7 milioni alla fine del 2017 a €187,6 milioni alla fine di settembre 2018.

Questo decremento nei primi nove mesi 2018 è dovuto alle differenze da conversione cambi e contabilizzazione degli effetti dell’iper-inflazione in Argentina (€3,8 milioni) e ad ammortamenti e svalutazioni (€21,7 milioni), solo parzialmente compensati dagli investimenti effettuati nel periodo (€22,5 milioni), soprattutto in Italia, Messico, Ucraina e Polonia.

Capitale circolante netto

La composizione del capitale circolante netto è riportata nella tabella seguente.

Pro Forma		
(Migliaia di €)	31 dicembre 2017	30 settembre 2018
Rimanenze	82.742	94.826
Crediti commerciali	102.444	114.957
Debiti commerciali	(76.142)	(66.740)
Capitale circolante netto (*)	109.044	143.043

(*) I dati esposti non si riconciliano con quelli utilizzati per il calcolo della variazione del capitale circolante ai fini del rendiconto finanziario consolidato dei periodi considerati, in quanto tali importi sono stati rettificati per riflettere gli effetti delle variazioni dei tassi di cambio sui saldi iniziali e le riduzioni di valore dei crediti.

Nota:

Il capitale circolante netto sopra riportato include alcune riclassifiche rispetto alla presentazione del bilancio consolidato intermedio abbreviato. Il prospetto di raccordo è esposto come Allegato A) alla Relazione sulla gestione.

Nella tabella seguente viene esposta l'analisi del capitale circolante netto in giorni di fatturato in base ai dati dell'ultimo trimestre.

Pro Forma		
Giorni	31 dicembre 2017	30 settembre 2018
Rimanenze	51	62
Crediti commerciali	63	75
Debiti commerciali	(47)	(44)
Capitale circolante netto in giorni	67	93

Il capitale circolante netto è passato da €109,0 milioni al 31 dicembre 2017 a €143,0 milioni al 30 settembre 2018, registrando un aumento in termini di giorni di fatturato da 67 a 93 giorni, attribuibile principalmente alla stagionalità del business.

Indebitamento finanziario netto

La composizione dell'indebitamento finanziario netto è riportata nella tabella seguente.

	Pro Forma	
(Migliaia di €)	31 dicembre 2017	30 settembre 2018
Passività finanziarie nette verso terzi	576.331	466.148
Market Warrants	12.500	10.073
Passività finanziarie verso minoranze	16.800	17.850
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	(198.783)	(32.456)
Indebitamento finanziario netto	406.848	461.615

Nota:

L'indebitamento finanziario netto sopra riportato include alcune riclassifiche rispetto alla presentazione del bilancio consolidato intermedio abbreviato. Il prospetto di raccordo è esposto come Allegato A) alla Relazione sulla gestione.

Nei primi nove mesi del 2018 l'indebitamento finanziario netto si è ridotto di €90,9 milioni da €552,5 milioni al 31 dicembre 2017 a €461,6 milioni al 30 settembre 2018, come risultato dell'apporto iniziale netto di Space4 (€145,7 milioni) e del flusso di cassa netto del periodo (€-54,8 milioni).

Il flusso di cassa netto del periodo è dovuto principalmente al fatto che i €10,3 milioni di flusso monetario da attività operativa sono stati assorbiti da circa €23,3 milioni di flusso monetario per investimenti e da €41,8 milioni utilizzati per interessi netti e altre voci finanziarie.

Sui flussi monetari dovuti alle attività operative e finanziarie ha fortemente inciso l'attività straordinaria avvenuta nel corso dell'esercizio 2018, relativa all'aggregazione aziendale tra Space4 S.p.A e Guala Closures S.p.A., la relativa quotazione alla Borsa Italiana ed il rifinanziamento del debito esistente.

I dettagli di quanto sopra sono riportati nel rendiconto consolidato riclassificato delle variazioni dell'indebitamento finanziario netto.

Patrimonio netto

La composizione del patrimonio netto viene riportata nella tabella seguente:

	Pro Forma	
(Migliaia di €)	31 dicembre 2017	30 settembre 2018
Patrimonio netto attribuibile agli azionisti della Capogruppo	663.649	625.517
Patrimonio netto di terzi	24.486	23.396
Patrimonio netto	688.135	648.913

Nel primi nove mesi del 2018 il patrimonio netto attribuibile agli azionisti della Capogruppo ha subito una diminuzione di €38,1 milioni dal 31 dicembre 2017 al 30 settembre 2018, principalmente dovuta alla perdita del periodo e all'effetto negativo dei cambi.

Nello stesso periodo, il patrimonio netto di terzi ha subito una diminuzione di €1,1 milioni, principalmente dovuta ai dividendi pagati a terzi, parzialmente compensata dall'utile del periodo.

Rendiconto riclassificato delle variazioni dell'indebitamento finanziario netto**Processo di ottenimento del rendiconto riclassificato delle variazioni dell'indebitamento finanziario netto "Pro-Forma"**

La tabella che segue illustra come sono stati ottenuti i risultati "Pro-Forma" dei primi nove mesi 2017 che nel seguito saranno oggetto di commenti, muovendo dai dati contabili di Space4 S.p.A. al 30 settembre 2017:

	Rendiconto finanziario reported	Gruppo Guala Closures 9 mesi	BU LUX 9 mesi	Storni intercompany	9 m 2017 Gruppo Guala Closures "Pro-forma"	30/09/2017 Gruppo Guala Closures "Pro-forma"
(Migliaia di €)	i	ii	iii	iv	v=ii+iii+iv	i+v
A) Indebitamento finanziario netto all'inizio del periodo	-	(457.223)	2.816	(60.392)	(514.799)	(514.799)
Risultato operativo lordo	(9)	76.963	(1.628)	459	75.794	75.785
Variazione del capitale circolante netto	13	(39.353)	624		(38.729)	(38.716)
Altre poste operative	(3)	701	(2.724)		(2.024)	(2.027)
Imposte		(18.506)	2.890	(3.076)	(18.692)	(18.692)
B) Flusso monetario netto derivante da attività operativa	(0)	19.805	(838)	(2.617)	16.350	16.350
Investimenti netti		(23.468)	(1.046)		(24.514)	(24.514)
Variazione dei debiti per investimenti		1.291	87		1.378	1.378
Acquisizione della società Limat (Messico)		(1.226)			(1.226)	(1.226)
C) Flusso monetario utilizzato per attività di investimento	-	(23.403)	(959)	-	(24.362)	(24.362)
Acquisizione della quota minoritaria in Guala Closures Tools (Bulgaria)		(1.050)	-		(1.050)	(1.050)
Interessi passivi netti		(23.186)	1.186	(959)	(22.959)	(22.959)
Derivati ed altre voci finanziarie		(3.259)	(1)		(3.260)	(3.260)
Aumenti di capitale	100	824			824	924
Dividendi pagati		(6.249)			(6.249)	(6.249)
Effetto della variazione cambi		(286)	(15)		(301)	(301)
D) Variazione dell'indebitamento finanziario netto a seguito delle attività di finanziamento	100	(33.207)	1.170	(959)	(32.995)	(32.895)
E) Totale variazione dell'indebitamento finanziario netto (B+C+D)	100	(36.804)	(627)	(3.575)	(41.007)	(40.907)
F) Indebitamento finanziario netto alla fine del periodo (A+E)	100	(494.027)	2.189	(63.967)	(555.805)	(555.705)

Fonte: pro-forma

La colonna "Rendiconto finanziario reported" riporta i flussi del prospetto di rendiconto finanziario della società incorporante Space4 dalla data di costituzione (19 settembre 2017) al 30 settembre 2017.

La colonna "Gruppo Guala Closures 9 mesi" riporta i flussi del prospetto di rendiconto finanziario del Gruppo Guala Closures Pre-fusione dal 1° gennaio al 30 settembre 2017.

La colonna "BU LUX 9 mesi" riporta i flussi del prospetto di rendiconto finanziario del BU Lux dal 1° gennaio al 30 settembre 2017.

La colonna "Storni intercompany" riporta gli storni intercompany tra il Gruppo Guala Closures Pre-fusione e il BU LUX.

Infine, la colonna "30/09/2017 Gruppo Guala Closures Pro-Forma" riporta i flussi del prospetto di rendiconto finanziario dei primi nove mesi del 2017 del Gruppo Guala Closures Pre-fusione comprensivi dei flussi di periodo di Space4 S.p.A. e del BU Lux in modo tale da renderli comparabili con i corrispondenti primi nove mesi del 2018.

Con riferimento ai primi nove mesi 2018 la tavola che segue illustra come sono stati ottenuti i relativi risultati "Pro-Forma" che nel seguito saranno oggetto di commenti, muovendo dai dati di bilancio consolidato intermedio abbreviato IAS/IFRS al 30 settembre 2018.

	Rendiconto finanziario reported	Gruppo Guala Closures 7 mesi	BU LUX 7 mesi	Storni intercompany	7 m 2018 Gruppo Guala Closures "Pro-forma"	Acquisizione	30/09/2018 Gruppo Guala Closures "Pro-forma"
(Migliaia di €)	i	ii	iii	iv	v=ii+iii+iv	vi	i+v+vi
Indebitamento finanziario netto all'inizio del periodo		(488.286)	945	(65.173)	(552.513)		(552.513)
Cassa netta all'inizio del periodo	499.706				-	(354.040)	145.666
A) Indebitamento finanziario netto all'inizio del periodo	499.706	(488.286)	945	(65.173)	(552.513)	(354.040)	(406.848)
Risultato operativo lordo	10.273	46.472	1.604		48.076		58.349
Variazione del capitale circolante netto	(4.602)	(28.334)	1.076		(27.259)		(31.861)
Altre poste operative	(628)	3.911	(5.735)		(1.824)		(2.452)
Imposte	(3.779)	(9.809)	(105)		(9.914)		(13.692)
B) Flusso monetario netto derivante da attività operativa	1.264	12.239	(3.160)	-	9.079	-	10.344
Investimenti netti	(2.948)	(20.021)	(348)		(20.369)		(23.316)
Variazione dei debiti per investimenti	(1.639)	(513)			(513)		(2.152)
Realizzo di attività possedute per la vendita		2.130			2.130		2.130
Acquisizione del Gruppo Guala Closures	(354.040)					354.040	-
Cassa acquisita	47.666					(47.666)	-
C) Flusso monetario utilizzato per attività di investimento	(310.960)	(18.404)	(348)	-	(18.752)	306.374	(23.339)
Acquisizione della quota minoritaria in Guala Closures Argentina		(114)			(114)		(114)
Recesso	(31.323)				-		(31.323)
Accollo attività (passività) finanziarie iniziali Gruppo Guala Closures	(606.863)					606.863	-
Interessi passivi netti	(2.302)	(17.586)	2.238	(2.777)	(18.124)		(20.426)
Oneri finanziari dovuti a costi di transazione su precedente prestito obbligazionario e revolving	(7.995)				-		(7.995)
Impatto iniziale dei Market Warrants	(9.367)				-		(9.367)
Variazione del valore di mercato dei Market Warrants	11.794				-		11.794
Derivati ed altre voci finanziarie	(5.783)	(217)	325		108		(5.675)
Chiusura della Strumento Finanziario Partecipativo		(67.949)		67.949	-		-
Aumenti di capitale		25.000			25.000		25.000
Dividendi pagati	(130)	(4.474)			(4.474)		(4.605)
Effetto della variazione cambi	345	593			593		938
D) Variazione dell'indebitamento finanziario netto a seguito delle attività di finanziamento	(651.624)	(64.747)	2.563	65.173	2.989	606.863	(41.773)
E) Totale variazione dell'indebitamento finanziario netto (B+C+D)	(961.321)	(70.912)	(945)	65.173	(6.683)	913.237	(54.768)
F) Indebitamento finanziario netto alla fine del periodo (A+E)	(461.615)	(559.197)	0	(0)	(559.197)	559.197	(461.615)

Analisi del rendiconto finanziario riclassificato delle variazioni dell'indebitamento finanziario netto "Pro-Forma"

Nella tavola "Pro-Forma" che segue è rappresentato in modo sintetico l'andamento del rendiconto finanziario riclassificato delle variazioni dell'indebitamento finanziario netto comparabile del Gruppo Guala Closures pro-forma per i primi nove mesi 2017 e per i primi nove mesi 2018:

	30/09/2017 Gruppo Guala Closures "Pro-forma"	30/09/2018 Gruppo Guala Closures "Pro-forma"
(Migliaia di €)		
Indebitamento finanziario netto all'inizio del periodo	(514.799)	(552.513)
Cassa netta all'inizio del periodo	-	145.666
A) Indebitamento finanziario netto pro-forma all'inizio del periodo	(514.799)	(406.848)
Risultato operativo lordo	75.785	58.349
Variazione del capitale circolante netto	(38.716)	(31.861)
Altre poste operative	(2.027)	(2.452)
Imposte	(18.692)	(13.692)
B) Flusso monetario netto derivante da attività operativa	16.350	10.344
Investimenti netti	(24.514)	(23.316)
Variazione dei debiti per investimenti	1.378	(2.152)
Realizzo di attività possedute per la vendita	-	2.130
Acquisizione della società Limat (Messico)	(1.226)	-
C) Flusso monetario utilizzato per attività di investimento	(24.362)	(23.339)
Acquisizione della quota minoritaria in Guala Closures Tools (Bulgaria)	(1.050)	-
Acquisizione della quota minoritaria in Guala Closures Argentina	-	(114)
Recesso	-	(31.323)
Interessi passivi netti	(22.959)	(20.426)
Oneri finanziari dovuti a costi di transazione su precedente prestito obbligazionario e revolving	-	(7.995)
Impatto iniziale dei Market Warrants	-	(9.367)
Variazione del valore di mercato dei Market Warrants	-	11.794
Derivati ed altre voci finanziarie	(3.260)	(5.675)
Aumenti di capitale	924	25.000
Dividendi pagati	(6.249)	(4.605)
Effetto della variazione cambi	(301)	938
D) Variazione dell'indebitamento finanziario netto a seguito delle attività di finanziamento	(32.895)	(41.773)
E) Totale variazione dell'indebitamento finanziario netto (B+C+D)	(40.907)	(54.768)
F) Indebitamento finanziario netto alla fine del periodo (A+E)	(555.705)	(461.615)

L'indebitamento finanziario netto all'inizio del periodo è stato rettificato per includere l'effetto della cassa netta apportata da Space4 S.p.A. per effetto della fusione (€ 145,7 milioni).

Flusso monetario netto derivante da attività operativa

Il flusso monetario netto derivante da attività operativa si è ridotto passando da €16,3 milioni nei primi nove mesi del 2017 a €10,3 milioni nei primi nove mesi del 2018.

La diminuzione di €6,0 milioni si deve principalmente al minore risultato operativo lordo (€17,4 milioni) fortemente influenzato dai costi sostenuti per le attività straordinarie avvenute nei primi nove mesi del 2018 (fusione con la società Space4 S.p.A., quotazione alla Borsa Italiana), e ai maggiori flussi monetari per altre poste operative (€0,4 milioni), parzialmente compensati da un miglioramento nella variazione nel capitale circolante netto (€6,8 milioni), e da un minor esborso per tasse (€5,0 milioni).

Flusso monetario utilizzato per attività di investimento

Il flusso monetario utilizzato per attività di investimento è diminuito di €1,0 milioni passando da €24,4 milioni nei primi nove mesi del 2017 a €23,3 milioni nei primi nove mesi del 2018, prevalentemente per via degli introiti registrati dalla vendita dello stabilimento di Torre d'Isola in Italia (€2,1 milioni).

Variazione dell'indebitamento finanziario netto a seguito delle attività di rifinanziamento

La variazione dell'indebitamento finanziario netto a seguito delle attività di rifinanziamento è aumentata di €8,9 milioni, passando da €-32,9 milioni nei primi nove mesi del 2017 a €-41,8 milioni nei primi nove mesi del 2018. Tale riduzione è il risultato di una serie di fattori, molti dei quali di carattere straordinario dovuti alle operazioni avvenute nel corso del 2018 (fusione con la società Space4 S.p.A., quotazione alla Borsa Italiana, rifinanziamento del debito esistente).

In particolare, la variazione è stata positivamente impattata da a) aumento di capitale per €25,0 milioni (era stato €0,9 milioni nel 2017); b) effetto positivo per €2,4 milioni da voci relative ai Market Warrants; c) diminuzione degli interessi passivi netti pagati per €2,5 milioni; d) minori dividendi pagati a terzi per €1,6 milioni; e) effetto positivo dei cambi per €1,2 milioni; f) minor esborso per operazioni di acquisizioni societarie per €0,9 milioni.

Tale effetto positivo è stato compensato dai seguenti fattori negativi: a) recesso dei precedenti azionisti di Space4 S.p.A. per €31,3 milioni; b) eliminazione contabile per €8,0 milioni dei costi di transazione relativi al precedente indebitamento, rimborsato per intero nel mese di agosto 2018 (prestito obbligazionario scadente nel 2021 e Revolving Credit Facility scadente nel 2021); c) impatto di altre voci finanziarie per €2,4 milioni.

Variazione totale dell'indebitamento finanziario netto

L'indebitamento finanziario netto si è ridotto di €90,9 milioni da €552,5 milioni al 31 dicembre 2017 a €461,6 milioni al 30 settembre 2018, come risultato dell'apporto iniziale netto di Space4 (€145,7 milioni) e del flusso di cassa netto del periodo (€-54,8 milioni).

Allegati alla relazione sulla gestione

Allegato A)

Raccordo tra i prospetti presentati nella relazione sulla gestione e la classificazione utilizzata nel bilancio consolidato intermedio abbreviato

ALLEGATO A)

Raccordo tra i proventi e oneri finanziari presentati nella relazione sulla gestione e la classificazione utilizzata nel bilancio consolidato intermedio abbreviato - Migliaia di €

Classificazione nei proventi e oneri finanziari riclassificati	9M 2017 (*)	9M 2018 (*)	Classificazione nelle note al bilancio consolidato
Perdite su cambi nette	-	862	Utili su cambi
Perdite su cambi nette	-	(4.261)	Perdite su cambi
Variazione di fair value dei Market Warrants	-	11.794	Fair value dei Market Warrants
Variazioni di fair value della passività verso minoranze	-	(150)	Oneri finanziari per passività verso minoranze - Ucraina
Interessi passivi netti verso terzi	-	745	Interessi attivi
Interessi passivi netti verso terzi	-	292	Altri proventi finanziari
Interessi passivi netti verso terzi	-	(2.987)	Interessi passivi
Interessi passivi netti verso terzi	-	(352)	Altri oneri finanziari
Oneri finanziari dovuti al rifinanziamento	-	(7.995)	Oneri finanziari straordinari per rifinanziamento
Total oneri finanziari netti	-	(2.052)	

(*) come da conto economico reported

ALLEGATO A)

Raccordo tra la situazione patrimoniale-finanziaria riclassificata presentata nella relazione sulla gestione con la classificazione utilizzata nello schema di bilancio - Migliaia di €

Classificazione nella situazione patrimoniale-finanziaria riclassificata	30 settembre 2018	Classificazione nello schema di bilancio
Capitale circolante netto	114.957	Crediti verso clienti
Capitale circolante netto	94.826	Rimanenze
Capitale circolante netto	(66.740)	Debiti verso fornitori
Totale capitale circolante netto	143.043	
Attività / passività per derivati finanziari	(90)	Passività per derivati finanziari
Totale attività/passività per derivati finanziari	(90)	
Altre attività / passività correnti	6.051	Crediti verso l'Erario per imposte sul reddito
Altre attività / passività correnti	5.597	Crediti verso l'Erario per imposte indirette
Altre attività / passività correnti	4.378	Altre attività correnti verso terzi
Altre attività / passività correnti	5.882	Attività fiscali differite
Altre attività / passività correnti	639	Altre attività non correnti
Altre attività / passività correnti	(3.955)	Debiti verso l'Erario per imposte sul reddito
Altre attività / passività correnti	(5.786)	Debiti verso l'Erario per imposte indirette
Altre attività / passività correnti	(2.314)	Fondi per rischi ed oneri correnti
Altre attività / passività correnti	(31.013)	Altre passività correnti verso terzi
Altre attività / passività correnti	(11.088)	Passività fiscali differite
Altre attività / passività correnti	(250)	Fondi per rischi ed oneri non correnti
Altre attività / passività correnti	(543)	Altre passività non correnti
Totale Altre attività / passività correnti	(32.402)	

ALLEGATO A)

Raccordo tra la situazione patrimoniale-finanziaria riclassificata presentata nella relazione sulla gestione con la classificazione utilizzata nello schema di bilancio - Migliaia di €

Classificazione nella situazione patrimoniale-finanziaria riclassificata	30 settembre 2018	Classificazione nello schema di bilancio
Debiti finanziari netti verso terzi	(57)	Attività finanziarie correnti
Debiti finanziari netti verso terzi	(273)	Attività finanziarie non correnti
Debiti finanziari netti verso terzi	21.176	Debiti finanziari correnti verso terzi
Market Warrants	10.073	Debiti finanziari correnti verso terzi
Debiti finanziari netti verso terzi	445.301	Debiti finanziari non correnti verso terzi
Debiti finanziari verso minoranze	17.850	Debiti finanziari non correnti verso terzi
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	(32.456)	Disponibilità liquide e mezzi equivalenti
Totale Indebitamento finanziario netto	461.615	

GRUPPO GUALA CLOSURES



**Bilancio consolidato intermedio abbreviato
al 30 settembre 2018**

Prospetto consolidato della situazione patrimoniale-finanziaria Gruppo Guala Closures - ATTIVO al 30 settembre 2018

<i>(Migliaia di €)</i>	31 dicembre 2017	30 settembre 2018	Note
ATTIVO			
Attività correnti			
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	512.206	32.456	5
Attività finanziarie correnti		57	
Crediti commerciali		114.957	6
Attività derivanti da contratto		25	
Rimanenze		94.826	7
Crediti verso l'Erario per imposte sul reddito		6.051	
Crediti verso l'Erario per imposte indirette		5.597	
Altre attività correnti	84	4.378	
Totale attività correnti	512.290	258.346	
Attività non correnti			
Attività finanziarie non correnti		273	
Immobili, impianti e macchinari		187.645	8
Attività immateriali		818.837	9
Costi contrattuali		23	
Attività fiscali differite		5.882	
Altre attività non correnti		639	
Totale attività non correnti	-	1.013.298	
TOTALE ATTIVITA'	512.290	1.271.644	

Le note allegare sono parte integrante del bilancio consolidato intermedio abbreviato.

Prospetto consolidato della situazione patrimoniale-finanziaria Gruppo Guala Closures - PASSIVO E PATRIMONIO NETTO al 30 settembre 2018

<i>(Migliaia di €)</i>	31 dicembre 2017	30 settembre 2018	Note
PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO			
<i>Passività correnti</i>			
Passività finanziarie correnti	12.500	31.249	10
Debiti commerciali	4.490	66.740	11
Debiti verso l'Erario per imposte sul reddito		3.955	
Debiti verso l'Erario per imposte indirette		5.786	
Quota corrente dei fondi		2.314	
Passività per derivati finanziari		90	
Altre passività correnti	53	31.013	
Totale passività correnti	17.043	141.147	
<i>Passività non correnti</i>			
Passività finanziarie non correnti		463.151	10
Benefici per i dipendenti		6.553	
Passività fiscali differite		11.088	
Quota non corrente dei fondi		250	
Altre passività non correnti		543	
Totale passività non correnti	-	481.585	
Totale passività	17.043	622.732	
Capitale e riserve di terzi		22.037	
Risultato del periodo di terzi		1.358	
Patrimonio netto di terzi	-	23.396	13
<i>Patrimonio netto attribuibile agli azionisti della Capogruppo</i>			
Capitale sociale	51.340	68.907	
Riserva da sovrapprezzo azioni	455.160	423.837	
Riserva da conversione		(3.813)	
Riserva di copertura dei flussi finanziari		(536)	
Perdite portate a nuovo e altre riserve	(4.677)	137.838	
Risultato del periodo	(6.577)	(715)	
Patrimonio netto attribuibile agli azionisti della Capogruppo	495.246	625.517	12
Totale patrimonio netto	495.246	648.913	
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	512.290	1.271.644	

Le note allegate sono parte integrante del bilancio consolidato intermedio abbreviato.

Prospetto consolidato di conto economico complessivo Gruppo Guala Closures

(Migliaia di €)	Terzo trimestre		Nove mesi chiusi al 30 settembre		
	2017	2018 ⁽¹⁾	2017	2018 ⁽¹⁾	Note
Ricavi netti	-	91.326	-	91.326	14
Variazione delle rimanenze di prodotti finiti e di semilavorati	-	(796)	-	(796)	
Altri proventi di gestione	-	687	-	687	15
Costi capitalizzati per lavori interni	-	510	-	510	16
Costi delle materie prime	-	(40.396)	-	(40.396)	17
Costi per servizi verso terzi	(9)	(20.138)	(9)	(22.283)	18
Costi per servizi verso parti correlate	-	(202)	-	(1.219)	19
Costi per il personale	-	(15.835)	-	(15.868)	20
Altri oneri di gestione e svalutazioni	-	(1.689)	-	(1.689)	21
Ammortamenti	-	(5.443)	-	(5.443)	
Risultato operativo	(9)	8.024	(9)	4.830	
Proventi finanziari	-	9.061	-	13.693	22
Oneri finanziari	-	(15.745)	-	(15.745)	23
Oneri finanziari netti	-	(6.684)	-	(2.052)	
Risultato ante imposte	(9)	1.340	(9)	2.778	
Imposte sul reddito	-	(2.135)	-	(2.135)	24
Risultato del periodo	(9)	(795)	(9)	643	
Altre componenti di conto economico complessivo					
Voci che non verranno mai riclassificate nell'utile o perdita del periodo:					
Utili attuariali su piani a benefici definiti		51		51	
Voci che verranno o potranno essere riclassificate successivamente nell'utile o perdita del periodo:					
Effetti di traduzione su bilanci espressi in valuta estera		(3.813)		(3.813)	
Quota efficace delle variazioni di fair value delle coperture di flussi finanziari		2		2	
Variazione netta del fair value delle coperture dei flussi finanziari riclassificata nell'utile o perdita del periodo		23		23	
Imposte sulle voci che verranno o potranno essere riclassificate successivamente nell'utile o perdita del periodo		(6)		(6)	
	-	(3.794)	-	(3.794)	
Altre componenti di conto economico complessivo al netto delle imposte	-	(3.743)	-	(3.743)	
Risultato complessivo del periodo	(9)	(4.538)	(9)	(3.100)	
Utile (perdita) attribuibile a :					
azionisti della Capogruppo	(9)	(2.153)	(9)	(715)	
azionisti terzi		1.358		1.358	
Risultato del periodo	(9)	(795)	(9)	643	
Risultato complessivo del periodo attribuibile a:					
azionisti della Capogruppo	(9)	(5.897)	(9)	(4.459)	
azionisti terzi		1.358		1.358	
Risultato complessivo del periodo	(9)	(4.538)	(9)	(3.100)	
Risultato per azione base (€)	(0,95)	(0,04)	(0,95)	(0,01)	25
Risultato per azione diluito (€)	(0,95)	(0,03)	(0,95)	(0,01)	25

Le note allegate sono parte integrante del bilancio consolidato intermedio abbreviato.

Nota (1): valori che includono l'operatività del Gruppo Guala Closures per due mesi. Per un'analisi completa si rinvia a quanto illustrato nella Relazione sulla gestione degli amministratori

Rendiconto finanziario consolidato Gruppo Guala Closures

<i>(Migliaia di €)</i>	Per i nove mesi chiusi al 30 settembre		Note
	2017	2018 (1)	
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti all'inizio del periodo	-	512.206	5
A) Flusso monetario da attività operativa			
Risultato ante imposte	(9)	2.778	
Rettifiche:			
Ammortamenti		5.443	8-9
Oneri finanziari netti		2.052	22-23
Rettifiche:			
Crediti, debiti e rimanenze	13	(4.602)	6-7-11
Altre poste operative	(3)	(628)	
Attività/passività per IVA / imposte indirette		181	
Imposte sul reddito pagate		(3.959)	
Flusso monetario netto da attività operativa	(0)	1.264	
B) Flusso monetario per attività di investimento			
Investimenti in immobili, impianti e macchinari e attività immateriali		(4.639)	8-9
Realizzo di immobili, impianti e macchinari e attività immateriali		53	8-9
Acquisizione del Gruppo Guala Closures, al netto delle disponibilità liquide acquisite		(306.374)	4
Flusso monetario netto utilizzato per attività di investimento	-	(310.960)	
C) Flusso monetario per attività finanziaria			
Recesso precedenti azionisti		(31.323)	
Interessi incassati		1.036	22-23-26
Interessi versati		(5.933)	22-23-26
Costi di transazione sostenuti per Bridge Facility Agreement e Senior Revolving Facility		(12.468)	
Altre voci finanziarie		(5.599)	26
Dividendi pagati		(130)	
Aumenti di capitale	100	-	
Accensione di finanziamenti e obbligazioni		451.105	26
Rimborso di finanziamenti e obbligazioni		(566.767)	26
Rimborso di leasing finanziari		(392)	
Variazione di attività finanziarie		858	
Flusso monetario utilizzato per attività finanziaria	100	(169.614)	
Flusso monetario netto dell'esercizio	100	(479.310)	
Effetto variazione cambi su disponibilità liquide		(440)	
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti alla fine del periodo	100	32.456	5

Le note allegate sono parte integrante del bilancio consolidato intermedio abbreviato.

Nota (1): valori che includono l'operatività del Gruppo Guala Closures per due mesi. Per un'analisi completa si rinvia a quanto illustrato nella Relazione sulla gestione degli amministratori

Prospetto consolidato delle variazioni di patrimonio netto – Gruppo Guala Closures											
<i>(Migliaia di €)</i>	Attribuibile agli azionisti della Capogruppo						Minoranze			Totale patrimonio netto	
	<i>Capitale sociale</i>	<i>Riserva sovrapprezzo azioni</i>	<i>Riserva conversione</i>	<i>Riserva di copertura flussi finanziari</i>	<i>Perdite portate a nuovo e altre riserve</i>	<i>Risultato del periodo</i>	<i>Patrimonio netto</i>	<i>Capitale sociale e riserve</i>	<i>Risultato del periodo</i>		<i>Patrimonio netto</i>
Costituzione della Società 19 settembre 2017	100				(3)		97				97
Risultato del periodo						(9)	(9)				(9)
Altre componenti di conto economico complessivo							-				-
Risultato complessivo del periodo	-	-	-	-	-	(9)	(9)	-	-	-	(9)
Valore al 30 settembre 2017	100	-	-	-	(3)	(9)	87	-	-	-	87
Valore al 1° gennaio 2018	51.340	455.160	-	-	(4.677)	(6.577)	495.246	-	-	-	495.246
Destinazione del risultato 2017					(6.577)	6.577	-				-
Risultato del periodo						(715)	(715)		1.358	1.358	643
Altre componenti di conto economico complessivo			(3.813)	19	51	(3.743)					(3.743)
Risultato complessivo del periodo	-	-	(3.813)	19	(6.526)	5.861	(4.459)	-	1.358	1.358	(3.100)
Business combination Guala Closures ed aumento di Capitale a servizio della fusione	17.567			(555)	158.408		175.420	22.037		22.037	197.457
Emissione market warrant					(9.367)		(9.367)				(9.367)
Distribuzione dividendi a terzi							-				-
Recesso		(31.323)					(31.323)				(31.323)
Totale contributi e distribuzioni dai/ai soci e altri movimenti	17.567	(31.323)	-	(555)	149.041	-	134.730	22.037	-	22.037	156.767
Valore al 30 settembre 2018	68.907	423.837	(3.813)	(536)	137.838	(715)	625.517	22.037	1.358	23.396	648.913

Le note allegate sono parte integrante del bilancio consolidato intermedio abbreviato.

Note al bilancio consolidato intermedio abbreviato al 30 settembre 2018

INFORMAZIONI GENERALI

(1) Informazioni generali

Guala Closures S.p.A. (la “Società” o la “Capogruppo”) (precedentemente denominata Space4 S.p.A.) è stata costituita da Space Holding S.r.l. in data 19 settembre 2017 con il nome di Space4 S.p.A., veicolo che costituiva una *Special Purpose Acquisition Company (SPAC)* di diritto italiano, in forma di *SIV (Special Investment Vehicle)* ai sensi del Regolamento di Borsa Italiana, con inizio delle negoziazioni in Borsa in data 21 dicembre 2017.

In data 31 luglio 2018 la SPAC Space4 S.p.A. ha acquisito la società Guala Closures S.p.A., capogruppo del Gruppo Guala Closures (rispettivamente la “Guala Closures Pre-Fusione” o il “Gruppo Guala Closures Pre-Fusione”) e, in data 6 agosto 2018, ha proceduto alla fusione per incorporazione di Guala Closures S.p.A.. Space4 S.p.A. ha, inoltre, assunto la denominazione di “Guala Closures S.p.A.” a seguito della suddetta operazione ed il Gruppo che fa riferimento a Space4 S.p.A. ha assunto la denominazione di “Gruppo Guala Closures”.

Guala Closures S.p.A. è una società per azioni regolata secondo l’ordinamento giuridico vigente in Italia e iscritta presso l’Ufficio del Registro delle Imprese di Alessandria, con sede legale in Spinetta Marengo (Alessandria), via Rana 12, zona industriale D6.

Il presente bilancio, a seguito dell’acquisizione del Gruppo Guala Closures Pre-Fusione completata il 31 luglio 2018 da parte di Space4 S.p.A., costituisce il primo bilancio consolidato intermedio abbreviato predisposto a valle dell’operazione: i flussi di Conto Economico Consolidato, Conto Economico Complessivo Consolidato e Rendiconto Finanziario Consolidato considerati nel presente bilancio decorrono, pertanto, dal 1° gennaio 2018 ed includono il Gruppo Guala Closures Pre-Fusione a partire dal 1 agosto 2018. I dati comparativi al 30 settembre 2017 comprendono il periodo compreso dal 19 settembre 2017, data di costituzione di Space4 S.p.A. al 30 settembre 2017, della sola Space4 S.p.A..

Il Gruppo Guala Closures opera principalmente nel settore della progettazione e produzione di chiusure per bevande alcoliche, vino e bevande analcoliche, quali acqua, olio d’oliva e aceto, e di prodotti farmaceutici, destinate al mercato nazionale ed internazionale.

Il Gruppo opera anche nel settore della produzione delle preforme e bottiglie in PET.

In particolare, l’attività del Gruppo è strutturata in due divisioni:

- la divisione “Closures”, core business del Gruppo, specializzata nella produzione di chiusure anti-adulterazione (*safety*), di chiusure personalizzate (*luxury*), di chiusure in alluminio per vini (*wine*), chiusure standard (*roll-on*), di chiusure per il settore farmaceutico e altri;

- la divisione “Pet”, attiva nella produzione di flaconi, bottiglie e miniature in PET. Questa divisione non è più considerata parte del core business del Gruppo.

Il Gruppo attualmente è leader europeo e mondiale nella produzione di chiusure *safety* per bottiglie di bevande alcoliche, con un'esperienza nel settore di oltre 60 anni.

E' inoltre il primo produttore in Europa di chiusure in alluminio per bottiglie per bevande alcoliche.

Il Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2018, comprendente il bilancio consolidato intermedio abbreviato del Gruppo per il periodo chiuso al 30 settembre 2018, la relazione sulla gestione e l'attestazione prescritta dall'art. 154-*bis*, comma 5 del D.Lgs. 58/1998 (T.U.F.), in conformità a quanto statuito dall'art. 154-*ter*, comma 1 del D.Lgs. 58/1998 (T.U.F.), è stata autorizzata per la pubblicazione dal Consiglio di amministrazione in data 14 novembre 2018.

Nel corso dei primi nove mesi del 2018 sono intervenuti gli eventi seguenti:

Aggregazioni aziendali

- (A) In data 16 aprile 2018 i Consigli di Amministrazione di Space4 S.p.A., di GCL Holdings S.C.A., di Peninsula Capital II S.a.r.l. e di Guala Closures S.p.A. hanno approvato l'operazione di aggregazione aziendale, per il tramite di un Accordo Quadro, da realizzarsi mediante (i) l'acquisizione di una partecipazione pari a circa l'80% del capitale sociale di Guala Closures S.p.A. Pre-Fusione da parte di Space4 e Peninsula Capital II S.a.r.l., (ii) la fusione per incorporazione di Guala Closures Pre-Fusione in Space4 e (iii) l'ammissione alle negoziazioni sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. segmento STAR delle azioni rivenienti dalla fusione per incorporazione di Guala Closures S.p.A. Pre-Fusione in Space4 S.p.A. (l'“**Aggregazione aziendale**”).

Indebitamento finanziario di Guala Closures

- (B) Il 28 giugno 2018 Guala Closures Pre-Fusione, d'intesa con Space4, ha avviato due distinte procedure di consultazione (c.d. “*consent solicitation*”) volte a richiedere la rinuncia (i) ai titolari del *bond* emesso da Guala Closures Pre-Fusione nel 2016 (il “**Bond Guala Closures**”) e (ii) alle banche finanziatrici del *Revolving Credit Facility* (il “**RCF**”) del 2016 ad esercitare le clausole di “*change of control*” previste dal *Bond* Guala Closures e dal RCF che sarebbero scattate al termine dell'Aggregazione aziendale. Nell'ambito delle medesime procedure, i titolari del *Bond* Guala Closures e le banche finanziatrici del RCF hanno richiesto la cancellazione di talune garanzie reali attualmente in essere sui loro obblighi previsti dagli accordi del caso. Rispettivamente in data 20 luglio 2018 e 19 luglio 2018 i titolari del *Bond* Guala Closures e le banche finanziatrici del RCF hanno accordato tale rinuncia e svolto le attività necessarie alla cancellazione delle garanzie.

- (C) A seguito delle procedure di consultazione descritte nella lettera (B), il 1° agosto 2018 Guala Closures Pre-Fusione, d'intesa con Space4, ha rimborsato integralmente il Bond Guala Closures e il RCF per un ammontare pari al 100% dei suddetti importi, più gli eventuali interessi maturati alla data del rimborso, utilizzando i proventi del finanziamento infragruppo di €552.475.766,67 concesso da Space4 il 20 luglio 2018. Parte del finanziamento infragruppo è stato erogato a Space4 alla stessa data dopo la sottoscrizione, da parte di quest'ultima, di un Contratto di Finanziamento *Bridge* con UniCredit Bank AG, Milan Branch, in veste di agente, e le banche finanziatrici originali (Credit Suisse AG, Milan Branch, Banca IMI S.p.A., Banco BPM S.p.A., Barclays Bank PLC e UniCredit S.p.A.) per un ammontare pari a €450.000.000,00 (il "**Contratto di Finanziamento Bridge**"), che sarà rimborsato entro 1 anno dal primo utilizzo.
- (D) Inoltre, il 20 luglio 2018 Space4 ha sottoscritto con UniCredit Bank AG, Milan Branch, in veste di agente, e le banche finanziatrici originali (Credit Suisse International, Banco BPM S.p.A., Barclays Bank PLC, Intesa Sanpaolo S.p.A. e Unicredit S.P.A.) un nuovo revolving credit facility agreement disciplinato dalle leggi dell'Inghilterra e del Galles per un ammontare massimo di €80.000.000,00 (il "**Nuovo RCF**"). Il Nuovo RCF scadrà 5 anni e sei mesi dopo il primo utilizzo del finanziamento bridge descritto al punto (C).
- (E) A seguito della Fusione (descritta nel seguito), la Guala Closures post-fusione risponderà di tutti gli obblighi derivanti dal Contratto di Finanziamento Bridge e dal Nuovo RCF.

Closing dell'aggregazione aziendale e ammissione alla quotazione

- (F) Alla data del closing dell'aggregazione aziendale (31 luglio 2018) è stata completata l'acquisizione delle 61.200.000 azioni ordinarie di Guala Closures Pre-Fusione (pari al 78,13% del suo capitale sociale) con il trasferimento da parte di GCL di (i) 52.316.125 azioni ordinarie di Guala Closures Pre-Fusione a Space4, (ii) 7.403.229 azioni ordinarie di Guala Closures Pre-Fusione a PII G S.à r.l.² e (iii) 1.480.646 azioni ordinarie di Guala Closures Pre-Fusione a Quaestio Sociale SGR S.p.A., dietro versamento del corrispettivo pattuito. Inoltre, alla medesima data, Guala Closures Pre-Fusione e Space4 hanno stipulato l'atto di fusione, i cui effetti sono decorsi dal 6 agosto 2018 a seguito dell'approvazione del Prospetto da parte di Consob e quotazione di Space4. La nuova società post fusione ha preso il nome di "Guala Closures S.p.A." e le sue azioni ordinarie e i market warrant sono stati scambiati sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. segmento STAR, a partire dal 6 agosto 2018.

² Peninsula ha nominato la sua correlata PII G S.à.r.l. quale acquirente delle azioni di Guala Closures in conformità all'accordo quadro descritto nella lettera (A).

(2) Principi contabili

Il bilancio consolidato intermedio abbreviato di Guala Closures S.p.A. e delle sue società controllate al 30 settembre 2018 (il “bilancio consolidato intermedio abbreviato”), predisposto a seguito dell’acquisizione del Gruppo Guala Closures completata il 31 luglio 2018 da parte di Space4 S.p.A., costituisce il primo bilancio consolidato predisposto a valle dell’operazione.

I dati comparativi del periodo con chiusura al 30 settembre 2017 comprendono i dati di Space4 S.p.A. per il periodo incluso tra il 19 settembre 2017 (data di costituzione della società) e il 30 settembre 2017. Pertanto, il terzo trimestre 2017 coincide con i dati relativi ai primi nove mesi 2017.

Il presente bilancio consolidato intermedio abbreviato è stato predisposto in conformità al principio contabile IFRS applicabile per l’informativa finanziaria infrannuale (IAS 34 – Bilanci intermedi per il bilancio intermedio in forma abbreviata). Tale bilancio consolidato intermedio abbreviato non comprende pertanto tutte le informazioni richieste dal bilancio annuale.

I principi contabili e i criteri di misurazione e valutazione utilizzati per la redazione del bilancio consolidato intermedio abbreviato, applicati uniformemente da tutte le società del Gruppo, sono gli stessi principi e metodi contabili adottati per la redazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2017 del Gruppo Guala Closures e nella Relazione finanziaria alla medesima data della società incorporante Space4 S.p.A, ai quali si fa rinvio, salvo quanto indicato al paragrafo 2.1 Cambiamenti di principi contabili, errori e cambiamenti di stima.

Il presente bilancio consolidato intermedio abbreviato è stato redatto in Euro, arrotondando gli importi alle migliaia. Eventuali discordanze tra i saldi di bilancio e i saldi dei prospetti delle note al bilancio consolidato intermedio abbreviato sono dovute esclusivamente agli arrotondamenti e non ne alterano l’attendibilità o la sostanza.

Gli importi sono espressi in migliaia di euro, salvo ove espressamente indicato.

Il bilancio consolidato intermedio abbreviato è stato redatto sulla base del principio del costo storico, ad eccezione degli strumenti derivati, dei Market Warrant e i corrispettivi potenziali derivanti da un’aggregazione aziendale (i.e opzioni put ad azionisti di minoranza) che sono valutati al fair value, nonché sul presupposto della continuità aziendale. Non risultano rischi connessi all’attività dell’impresa e/o le eventuali incertezze rilevate che potrebbero generare dubbi sulla continuità aziendale.

Nella redazione del presente bilancio consolidato intermedio abbreviato si è scelto di utilizzare i seguenti schemi:

- la situazione patrimoniale-finanziaria è redatta classificando i valori secondo lo schema delle attività/passività correnti/non correnti;
- le voci del prospetto del conto economico complessivo sono classificate per natura;
- il rendiconto finanziario è redatto con l’applicazione del metodo indiretto;
- il prospetto delle variazioni di patrimonio netto è redatto secondo lo schema delle variazioni del patrimonio netto.

Per ciascuna voce di attività e passività che include sia importi con scadenza entro dodici mesi dalla data di riferimento del bilancio, sia oltre dodici mesi, è stato indicato l’importo che si prevede di recuperare o regolare oltre i dodici mesi.

La redazione del bilancio consolidato intermedio abbreviato, in applicazione degli IFRS, richiede l'effettuazione di stime e assunzioni che hanno effetto sui valori delle attività e delle passività di bilancio e sull'informativa relativa ad attività e passività potenziali alla data di riferimento. I risultati che saranno consuntivati potrebbero differire da tali stime. Le stime sono utilizzate per rilevare i fondi svalutazione crediti, per obsolescenza di magazzino, attività classificate come possedute per la vendita, ammortamenti e svalutazioni di attività non correnti, benefici ai dipendenti, imposte, fondi, valutazione degli strumenti finanziari derivati, Market Warrant e valutazione degli effetti di aggregazioni aziendali.

Come previsto dallo IAS 34 Bilanci intermedi, le valutazioni intermedie dei dati del bilancio consolidato intermedio abbreviato possono basarsi su stime in misura maggiore rispetto alle valutazioni dei dati del bilancio consolidato annuale. Le procedure di valutazione seguite a tale scopo sono state finalizzate ad assicurare che l'informazione fornita sia attendibile e che tutte le informazioni finanziarie significative rilevanti per la comprensione della situazione patrimoniale-finanziaria o economica del Gruppo siano state illustrate.

Nella seguenti tabelle sono elencate le imprese del Gruppo con l'indicazione delle denominazione, della sede, del capitale, delle quote possedute direttamente o indirettamente dalla controllante e da ciascuna delle controllate, e delle modalità di consolidamento al 30 settembre 2018.

Elenco delle partecipazioni in società controllate al 30 settembre 2018						
<u>Denominazione</u>	<u>Sede</u>	<u>Valuta</u>	<u>Capitale sociale</u>	<u>Percentuale di possesso</u>	<u>Tipo di possesso</u>	<u>Metodo di consolidamento</u>
EUROPA						
Guala Closures International B.V.	Olanda	EUR	92.000	100%	Diretto	Integrale
GCL Pharma S.r.l.	Italia	EUR	100.000	100%	Diretto	Integrale
GCL International Sarl	Lussemburgo	EUR	12.000	100%	Indiretto (*)	Integrale
Guala Closures UK Ltd.	Regno Unito	GBP	134.000	100%	Indiretto (*)	Integrale
Guala Closures Iberica, S.A.	Spagna	EUR	4.979.964	100%	Indiretto (*)	Integrale
Guala Closures France SAS	Francia	EUR	2.748.000	70%	Indiretto (*)	Integrale
Guala Closures Ukraine LLC	Ucraina	UAH	90.000.000	70%	Indiretto (*)	Integrale
Guala Closures Bulgaria AD	Bulgaria	BGN	10.420.200	70%	Indiretto (*)	Integrale
Guala Closures DGS Poland S.A.	Polonia	PLN	595.000	70%	Indiretto (*)	Integrale
ASIA						
Guala Closures India pvt Ltd.	India	INR	170.000.000	95,0%	Indiretto (*)	Integrale
Axiom Propack pvt Ltd.	India	INR	188.658.000	95,0%	Indiretto (*)	Integrale
Beijing Guala Closures Co. Ltd.	Cina	CNY	20.278.800	100%	Indiretto (*)	Integrale
Guala Closures Japan KK	Giappone	JPY	65.962.000	100%	Indiretto (*)	Integrale
AMERICA LATINA						
Guala Closures Mexico, S.A. de C.V.	Messico	MXN	94.630.010	100%	Indiretto (*)	Integrale
Guala Closures Servicios Mexico, S.A. de C.V.	Messico	MXN	50.000	100%	Indiretto (*)	Integrale
Guala Closures Argentina S.A.	Argentina	ARS	187.057.560	100%	Indiretto (*)	Integrale
Guala Closures do Brasil LTDA	Brasile	BRL	10.736.287	100%	Indiretto (*)	Integrale
Guala Closures de Colombia LTDA	Colombia	COP	8.691.219.554	93,20%	Indiretto (*)	Integrale
Guala Closures Chile SpA	Cile	CLP	1.861.730.369	100%	Indiretto (*)	Integrale
OCEANIA						
Guala Closures New Zealand Ltd.	Nuova Zelanda	NZD	5.700.000	100%	Indiretto (*)	Integrale
Guala Closures Australia Holdings Pty Ltd.	Australia	AUD	34.450.501	100%	Indiretto (*)	Integrale
Guala Closures Australia Pty Ltd.	Australia	AUD	810	100%	Indiretto (*)	Integrale
AFRICA						
Guala Closures South Africa Pty Ltd.	Sud Africa	ZAR	60.000.000	100%	Indiretto (*)	Integrale
RESTO DEL MONDO						
Guala Closures North America, Inc.	Stati Uniti	USD	60.000	100%	Indiretto (*)	Integrale

Nota:

(*) Per un maggiore dettaglio in merito alle quote possedute indirettamente si faccia riferimento allo Schema della Struttura di Gruppo.

I tassi di cambio applicati alla conversione dei bilanci espressi in valute che non hanno corso legale nello Stato sono i seguenti:

Prospetto consolidato della situazione patrimoniale-finanziaria

€1 = valuta x	31 luglio 2018	30 settembre 2018
Sterlina inglese	0,8922	0,8873
Dollaro statunitense	1,1736	1,1576
Rupia indiana	80,4445	83,9160
Peso messicano	21,7820	21,7800
Peso colombiano	3.372,0800	3.457,2100
Real brasiliano	4,3818	4,6535
Renmimbi cinese	8,0178	7,9662
Peso argentino	31,9989	46,0503
Zloty polacco	4,2770	4,2774
Dollaro neozelandese	1,7213	1,7505
Dollaro australiano	1,5804	1,6048
Hryvnia ucraina	31,4677	32,7530
Lev bulgaro	1,9558	1,9558
Rand sudafricano	15,3676	16,4447
Yen giapponese	130,8400	131,2300
Peso cileno	749,2500	764,1800

Prospetto consolidato di conto economico complessivo

€1 = valuta x	9 mesi 2018
Sterlina inglese	0,88392
Dollaro statunitense	1,19493
Rupia indiana	80,22338
Peso messicano	22,74469
Peso colombiano	3.447,89333
Real brasiliano	4,29573
Renmimbi cinese	7,77916
Peso argentino	46,05030
Zloty polacco	4,24783
Dollaro neozelandese	1,70736
Dollaro australiano	1,57669
Hryvnia ucraina	32,19230
Lev bulgaro	1,95580
Rand sudafricano	15,3897
Yen giapponese	130,9591
Peso cileno	750,7511

(2.1) Cambiamenti di principi contabili, errori e cambiamenti di stima

I principi contabili adottati nella redazione del presente bilancio consolidato intermedio abbreviato al 30 settembre 2018 sono modificati rispetto a quelli adottati nel precedente bilancio consolidato annuale solo se il cambiamento, che è stato riflesso con riferimento all'esercizio 2017 o sarà riflesso nel successivo bilancio consolidato annuale con riferimento all'esercizio 2018, è richiesto da un nuovo principio o se contribuisce a fornire informazioni maggiormente attendibili e rilevanti degli effetti delle operazioni compiute sulla situazione patrimoniale-finanziaria, sul risultato economico o sui flussi finanziari dell'entità.

I cambiamenti di principi contabili sono contabilizzati:

- in base a quanto previsto dalle specifiche disposizioni transitorie, qualora esistano, di quel principio;
- retroattivamente, se il principio non contiene disposizioni transitorie, o se il principio viene cambiato volontariamente, con imputazione dell'effetto a patrimonio netto d'apertura. Gli altri importi comparativi indicati per ciascun esercizio precedente vengono parimenti rettificati come se il nuovo principio fosse stato applicato sin dall'inizio.

L'approccio prospettico è adottato solo quando non risulta fattibile determinare gli effetti specifici sul periodo o l'effetto cumulativo del cambiamento per tutti gli esercizi precedenti.

Nel presente bilancio consolidato intermedio abbreviato al 30 settembre 2018 sono applicati i seguenti principi contabili:

- IFRS 15 Ricavi da contratti con i clienti;
- IFRS 9 Strumenti Finanziari.

Tali principi, applicati per la prima volta a partire dal 1° gennaio 2018, hanno comportato le variazioni come di seguito riportate.

IFRS 15 Ricavi da contratti con i clienti.

Il principio, emesso dallo IASB nel maggio 2014 e modificato nell'aprile 2016, introduce un quadro generale per stabilire se, quando e in quale misura, avverrà la rilevazione dei ricavi. Il principio ha sostituito i criteri di rilevazione enunciati nello IAS 18 Ricavi, nello IAS 11 Lavori in corso su ordinazione e nell'IFRIC 13 Programmi di fidelizzazione della clientela.

In particolare, l'IFRS 15 introduce un nuovo modello di rilevazione dei ricavi in cinque fasi:

- identificazione del contratto con il cliente;
- identificazione delle obbligazioni contrattuali;
- determinazione del prezzo della transazione;
- allocazione del prezzo della transazione alle singole obbligazioni contrattuali;
- rilevazione del ricavo al soddisfacimento delle obbligazioni contrattuali.

In sede di prima applicazione del nuovo principio, il Gruppo ha optato per il "Cumulative Effect Method" per la rilevazione degli impatti pregressi.

Non sono emersi impatti derivanti dalla prima applicazione del nuovo standard IFRS 15 e, pertanto, nessuna variazione è stata necessaria alla riserva di utili o perdite e quindi al Patrimonio Netto derivante dall'adozione del nuovo principio.

IFRS 9 Strumenti Finanziari.

Lo IASB nel luglio del 2014, ha emesso la versione finale dell'IFRS 9 Strumenti Finanziari che sostituisce lo IAS 39 Strumenti Finanziari: Rilevazione e valutazione e tutte le precedenti versioni dell'IFRS 9. L'IFRS 9 riunisce tutti e tre gli aspetti relativi al progetto sulla contabilizzazione degli strumenti finanziari: classificazione e valutazione, perdita di valore e hedge accounting. Con l'eccezione dell'hedge accounting, è richiesta l'applicazione retrospettiva del principio, ma non è obbligatorio fornire l'informativa comparativa.

L'IFRS 9 introduce nuove disposizioni per la classificazione e la valutazione delle attività finanziarie che riflettono il modello di business secondo cui vengono gestite tali attività e le caratteristiche dei loro flussi finanziari. L'IFRS 9 classifica le attività finanziarie in tre categorie principali: al costo ammortizzato, al fair value rilevato nelle altre componenti del conto economico complessivo (FVOCI) e al fair value rilevato nell'utile/(perdita) dell'esercizio (FVTPL). Le categorie previste dallo IAS 39, ossia, detenuti fino a scadenza, finanziamenti e crediti e disponibili per la vendita, sono eliminate.

Pertanto a seguito dell'adozione dell'IFRS 9 in chiave prospettica, saranno evidenziate nei comparativi relativi al periodo 2017 le precedenti categorie di strumenti finanziari previste dallo IAS 39 mentre, relativamente al periodo 2018, saranno utilizzate le categorie previste dallo IFRS 9.

L'IFRS 9 sostituisce il modello della 'perdita sostenuta' ('incurred loss') previsto dallo IAS 39 con un modello previsionale della 'perdita attesa su crediti' ('expected credit loss' o 'ECL'). Il modello presuppone un livello significativo di valutazione in merito all'impatto dei cambiamenti dei fattori economici sull'ECL che saranno ponderate in base alle probabilità.

L'IFRS 9 mantiene in sostanza le disposizioni dello IAS 39 per la classificazione delle passività finanziarie. Tuttavia, mentre lo IAS 39 richiede la rilevazione di tutte le variazioni del fair value delle passività designate al FVTPL nell'utile/(perdita) dell'esercizio, l'IFRS 9 prevede che tali variazioni di fair value vengano presentate nel modo seguente:

- l'importo della variazione del fair value attribuibile ai cambiamenti del rischio di credito della passività deve essere presentato nelle altre componenti del conto economico complessivo; e
- l'importo residuo della variazione del fair value deve essere rilevato nell'utile/(perdita) dell'esercizio.

In relazione alle strategie di hedge accounting, l'IFRS 9 prevede che il Gruppo si assicuri che tali relazioni siano in linea con gli obiettivi e la propria strategia di gestione del rischio e che applichi alla valutazione dell'efficacia della copertura un approccio più qualitativo e previsionale. Inoltre, l'IFRS 9 introduce nuove disposizioni che riequilibrano le relazioni di copertura e vietano l'interruzione volontaria dell'hedge accounting. Secondo il nuovo modello, è possibile che più strategie di gestione del rischio, in particolare quelle che comprendono la copertura di una componente di rischio (diversa dal rischio di cambio) di un elemento non finanziario, siano idonee ai fini dell'hedge accounting. Ad oggi il Gruppo non copre tali componenti di rischio.

Il Gruppo si avvale di contratti di copertura su tassi di interesse (IRS) per coprire la variabilità dei flussi finanziari derivanti dai contratti di leasing finanziario a tasso variabile in essere relativi allo stabilimento di Spinetta Marengo.

Secondo la valutazione condotta dal Gruppo, le tipologie di relazione di hedge accounting precedentemente designate secondo le previsioni dello IAS 39 soddisfano i requisiti previsti dall'IFRS 9 avendo il Gruppo completato i cambiamenti previsti per i processi di monitoraggio e documentazione interna.

Non ci sono effetti significativi, in considerazione del numero limitato di transazioni che rientrano nell'ambito di applicazione dell'IFRS 9. In particolare, l'adozione dell'approccio basato sulle perdite attese, anziché sulle perdite realizzate, non comporta nessuna variazione del fondo svalutazione crediti commerciali in quanto l'attuale policy di Gruppo prevede già la valutazione del rischio credito associato ai clienti, assimilabile al concetto di perdite attese dell'IFRS 9.

Economia iperinflazionata:

E' stato raggiunto un consenso sul fatto che tutte le condizioni necessarie (durante il primo semestre 2018, l'indice di inflazione cumulato e dei prezzi al consumo ha ecceduto il 100% per un periodo di tre anni) si sono realizzate per considerare ora l'Argentina come economia iperinflazionata così come definita dagli IFRS e in particolare dallo IAS 29.

Pertanto, a seguito dell'inclusione dell'Argentina fra i Paesi la cui economia è iperinflazionata, il Gruppo Guala Closures dal 1° luglio 2018, con effetto retroattivo dal 1° gennaio 2018, ha applicato lo IAS 29 - Rendicontazione contabile in economie iperinflazionate. Ai fini del consolidamento della situazione contabile della controllata in Argentina, l'adozione dello IAS 29 ha richiesto che le attività e passività non monetarie e i relativi effetti nel prospetto di conto economico complessivo della società controllata sono state rideterminate per effetto dei cambiamenti nell'indice generale dei prezzi della moneta locale, comportando quindi utili o perdite sulle posizioni nette in valuta locale che hanno impattato il risultato complessivo del periodo. Inoltre, la situazione contabile della controllata in Argentina è stata oggetto di conversione all'Euro mediante l'utilizzo del cambio di chiusura del periodo di riferimento sia per la situazione patrimoniale e finanziaria che per il conto economico complessivo.

Al 30 settembre 2018 le attività del Gruppo in Argentina rappresentano circa il 2% dei ricavi, il 2% dell'EBITDA e l'1% dell'attivo netto.

(2.2) Nuovi principi contabili applicabili

Si segnala che lo IASB e l'IFRIC hanno sia approvato alcune variazioni agli IAS/IFRS già in vigore, sia emesso nuovi IAS/IFRS e nuove interpretazioni IFRIC. Tali nuovi documenti, avendo una data di entrata in vigore differita, non sono stati adottati per la preparazione del presente bilancio consolidato intermedio abbreviato, ma saranno applicati a partire dalla data di entrata in vigore prestabilita come obbligatoria. Di seguito sono riportate le principali variazioni:

Principi contabili, emendamenti ed interpretazioni omologati dall'Unione Europea non ancora in vigore e non adottati anticipatamente dal Gruppo

- IFRS 16 Leasing: propone cambiamenti sostanziali al trattamento contabile degli accordi di leasing nel bilancio del locatario, il quale dovrà rilevare nel prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria le attività e le passività derivanti dai contratti, senza distinzione tra leasing operativi e finanziari. In particolare il locatario dovrà rilevare le passività derivanti dai contratti di leasing al valore attuale dei canoni futuri. Dovrà inoltre iscrivere fra le attività il diritto d'uso dell'asset oggetto del contratto allo stesso valore attribuito alle relative passività. A seguito dell'iscrizione iniziale, il diritto d'uso verrà ammortizzato lungo la durata del contratto o, se inferiore, lungo la vita utile del bene. La passività verrà progressivamente rimborsata con il pagamento dei canoni e sulla stessa saranno riconosciuti gli interessi. Per determinare la passività, si dovrà tener conto esclusivamente della componente fissa dei canoni previsti nel contratto e dell'eventuale componente legata all'inflazione, ma non di eventuali componenti variabili. I pagamenti futuri, così determinati, verranno attualizzati in base al tasso contrattuale o al tasso d'interesse del finanziamento marginale del locatario, lungo il periodo in cui il contratto è ritenuto non cancellabile. Lo IASB ha previsto che il principio venga applicato per gli esercizi a partire dal 1° gennaio 2019. Ne è consentita l'applicazione anticipata per le aziende che applicano lo IFRS 15 Ricavi da contratti con clienti. Il Gruppo nel corso del 2018 ha iniziato a verificare i potenziali effetti derivanti dall'applicazione del nuovo principio al fine di valutare i potenziali effetti sul bilancio consolidato. L'applicazione del nuovo principio potrà avere effetti significativi e i cui impatti devono ancora essere determinati.
- IFRIC 23 – incertezza sul trattamento delle imposte sul reddito - l'interpretazione definisce il trattamento contabile delle imposte sul reddito quando il trattamento fiscale comporta delle incertezze che hanno effetto sull'applicazione dello IAS 12 e non si applica alle imposte o tasse che non rientrano nello scopo dello IAS 12, nè include specificamente requisiti relativi ad interessi o sanzioni riconducibili a trattamenti fiscali incerti. L'interpretazione tratta specificamente i seguenti punti:
 - se un'entità considera separatamente i trattamenti fiscali incerti;
 - le assunzioni dell'entità sull'esame dei trattamenti fiscali da parte delle autorità fiscali;
 - come un'entità determina l'utile tassabile (o la perdita fiscale), la base fiscale, le perdite fiscali non utilizzate, i crediti fiscali non utilizzati e le aliquote fiscali;
 - come un'entità tratta i cambiamenti nei fatti e nelle circostanze.

Un'entità deve definire se considerare ogni trattamento fiscale incerto separatamente od unitamente ad altri (uno o più) trattamenti fiscali incerti. Dovrebbe essere seguito l'approccio che consente la miglior previsione della soluzione dell'incertezza. L'interpretazione è in vigore per gli esercizi a partire dal 1° gennaio 2019 in via prospettica e sono disponibili alcune facilitazioni transitorie. Il Gruppo nel corso del 2018 ha iniziato a verificare i potenziali effetti derivanti dall'applicazione del nuovo principio al fine di valutare i potenziali effetti sul bilancio consolidato.

Principi contabili, emendamenti ed interpretazioni non omologati dall'Unione Europea non ancora in vigore e non adottati anticipatamente dal Gruppo

- Emendamento all'IFRS 10 Bilancio consolidato e IAS 28 Partecipazioni in società collegate e Joint venture: Le modifiche trattano il conflitto tra l'IFRS 10 e lo IAS 28 con riferimento alla perdita di controllo di una controllata che è venduta o conferita ad una collegata o da una joint venture. Le modifiche chiariscono che l'utile o la perdita risultante dalla vendita o dal conferimento di attività che costituiscono un business, come definito dall'IFRS 3, tra un investitore ed una propria collegata o joint venture, deve essere interamente riconosciuto. Qualsiasi utile o perdita risultante dalla vendita o dal conferimento di attività che non costituiscono un business, è peraltro riconosciuto solo nei limiti della quota detenuta da investitori terzi nella collegata o joint venture. Lo IASB ha rinviato indefinitivamente la data di applicazione di queste modifiche, ma è consentita un'applicazione anticipata. Il Gruppo applicherà queste modifiche quando entreranno in vigore.
- Miglioramenti agli IFRS: ciclo 2015-2017: nel dicembre 2017, lo IASB ha emesso una serie di modifiche ai seguenti principi in vigore, che entreranno in vigore il 1° gennaio 2019 e non sono ancora state omologate dall'Unione Europea, in particolare riguardano, i seguenti aspetti:
 - IFRS 3 – Aggregazioni aziendali: l'ottenimento del controllo di un business che è classificato come joint operation deve essere contabilizzato come un'aggregazione aziendale a fasi e la partecipazione detenuta in precedenza deve essere rimisurata al fair value alla data dell'acquisizione;
 - IFRS 11 – Joint arrangements: nel caso di ottenimento del controllo congiunto su un business che è classificato come joint operation, la partecipazione detenuta in precedenza non deve essere rimisurata al fair value;
 - IAS 12 – imposte sul reddito: il trattamento contabile degli effetti fiscali dei dividendi su strumenti finanziari classificati come equity deve seguire quello delle transazioni o eventi che hanno generato il dividendo distribuibile;
 - IAS 23 – oneri finanziari: nel caso in cui un finanziamento specifico relativo ad un qualifying asset sia ancora in essere al momento in cui l'asset è pronto per l'uso o la vendita, lo stesso diventa parte dei finanziamenti generici.

(3) Settori operativi

I settori oggetto di informativa sono rappresentati dalle divisioni strategiche del Gruppo, presentati con le informazioni quantitative e qualitative previste dall'IFRS 8.

Il Gruppo ha solo un settore oggetto di informativa, ovvero la divisione Closures. L'amministratore delegato del Gruppo (quale responsabile delle decisioni operative) rivede le informazioni gestionali interne con cadenza almeno mensile. Le attività di tale settore oggetto di informativa sono sintetizzate nel seguito.

La divisione Closures rappresenta il core business del Gruppo. Le altre attività comprendono la divisione PET, che a settembre 2018 non ha raggiunto nessuna delle soglie quantitative stabilite dall'IFRS 8 per la determinazione dei settori oggetti di informativa.

Le informazioni relative ai risultati del settore oggetto di informativa sono riportate nel seguito. L'andamento viene valutato sulla base di ricavi, risultato operativo, ammortamenti, crediti commerciali, rimanenze, immobili, impianti e macchinari, debiti commerciali e investimenti in immobilizzazioni di ciascun settore riportati nelle relazioni gestionali interne che sono riviste dall'amministratore delegato e dal Consiglio di amministrazione.

La direzione aziendale ritiene che tali informazioni siano le più significative ai fini della valutazione dei risultati del settore in relazione a quelli delle altre entità che operano in tali settori.

Tutte le altre attività e passività non possono essere oggetto di informativa di settore in quanto la direzione aziendale ritiene che la disponibilità di tali informazioni per settore di attività non sia rilevante.

Migliaia di €	Closures		Altre attività		Totale		Closures		Altre attività		Totale	
	Terzo trimestre 2017	Terzo trimestre 2018	Terzo trimestre 2017	Terzo trimestre 2018	Terzo trimestre 2017	Terzo trimestre 2018	30 settembre 2017	30 settembre 2018	30 settembre 2017	30 settembre 2018	30 settembre 2017	30 settembre 2018
Ricavi netti	-	90.982	-	344	-	91.326	-	90.982	-	344	-	91.326
Risultato operativo	-	8.162	(9)	(138)	(9)	8.024	-	4.968	(9)	(138)	(9)	4.830
Ammortamenti	-	(5.426)	-	(17)	-	(5.443)	-	(5.426)	-	(17)	-	(5.443)

Migliaia di €	Closures		Altre attività		Totale	
	31 dicembre 2017	30 settembre 2018	31 dicembre 2017	30 settembre 2018	31 dicembre 2017	30 settembre 2018
Crediti commerciali	-	114.472		485	-	114.957
Rimanenze	-	94.324		502	-	94.826
Debiti commerciali	-	(66.389)	(4.490)	(351)	(4.490)	(66.740)
Immobili, impianti e macchinari	-	187.292		353		187.645

Migliaia di €	Closures		Altre attività		Totale	
	30 settembre 2017	30 settembre 2018	30 settembre 2017	30 settembre 2018	30 settembre 2017	30 settembre 2018
Investimenti (al netto delle cessioni)	-	4.575	-	12	-	4.587

Informazioni per area geografica

Il settore Closures opera da diverse attività produttive, principalmente in India, Italia, Regno Unito, Polonia, Ucraina, Messico, Spagna, Australia, Colombia e Sudafrica.

Nella presentazione delle informazioni per settore geografico, i ricavi e le attività di settore sono ripartiti geograficamente in base alla posizione geografica delle attività/società controllate.

Migliaia di €	Ricavi netti			
	Terzo trimestre 2017	Terzo trimestre 2018	Nove mesi chiusi al 30 settembre 2017	Nove mesi chiusi al 30 settembre 2018
India		11.131		11.131
Italia		10.477		10.477
Regno Unito		10.539		10.539
Polonia		10.031		10.031
Ucraina		9.590		9.590
Messico		8.647		8.647
Spagna		6.384		6.384
Australia		4.982		4.982
Colombia		3.059		3.059
Sudafrica		2.561		2.561
Altri paesi		13.925		13.925
Ricavi netti	-	91.326	-	91.326

Migliaia di €	Attività non correnti diverse dagli strumenti finanziari e dalle attività fiscali differite: Immobili, impianti e macchinari e Attività immateriali	
	31 dicembre 2017	30 settembre 2018
Italia		769.153
Australia		63.162
India		32.125
Polonia		27.847
Spagna		20.979
Messico		16.967
Ucraina		12.849
Brasile		8.888
Sudafrica		10.580
Altri paesi		34.024
Rettifiche di consolidamento		9.908
Immobili, impianti e macchinari e attività immateriali	-	1.006.482

Migliaia di €	Imposte anticipate	
	31 dicembre 2017	30 settembre 2018
Australia		1.302
Argentina		1.044
Italia		1.072
Cile		453
Spagna		332
Sudafrica		277
Nuova Zelanda		203
Regno Unito		122
Cina		100
Nord America		92
India		85
Ucraina		35
Messico		70
Altri paesi		37
Rettifiche di consolidamento		659
Attività fiscali differite	-	5.882

Il Gruppo non è esposto a rischi significativi di natura geografica diversi dal normale rischio di impresa.

Informazioni sui maggiori clienti

Al 30 settembre 2018 nel settore Closures vi sono due clienti con cui il Gruppo genera ricavi superiori al 10%: il fatturato del primo cliente è pari a circa €12 milioni nei primi nove mesi 2018 (12,7% dei ricavi netti), mentre il fatturato del secondo cliente è di circa €10 milioni nei primi nove mesi 2018 (pari al 10,6% dei ricavi netti).

(4) Acquisizioni di società controllate, rami d'azienda e partecipazioni di minoranza

In data 31 luglio 2018 Space4 S.p.A. ha acquisito il 67% delle azioni di Guala Closures Pre-Fusione, capogruppo del Gruppo Guala Closures Pre-Fusione e, in data 6 agosto 2018, ha proceduto alla fusione per incorporazione di Guala Closures S.p.A.. Space4 S.p.A. ha, inoltre, assunto la denominazione di “Guala Closures S.p.A.” a seguito della suddetta operazione ed il Gruppo che fa riferimento a Space4 S.p.A. ha assunto la denominazione di “Gruppo Guala Closures”.

In particolare alla data di acquisizione del Gruppo si ha avuto (a) l’acquisto da parte di Space4 di numero 52.316.125 azioni ordinarie detenute dalla precedente controllante del Gruppo Guala Closures Pre-Fusione GCL Holdings SCA (“GCL”), (b) trasferimento da parte di GCL in favore di PII G S.à r.l. di numero 7.403.229 azioni ordinarie di Guala Closures Pre-Fusione, trasferimento da parte di GCL in favore di Quaestio Capital SGR unipersonale S.p.A., quale gestore di Quaestio Italian Growth Fund di numero 1.480.646 azioni ordinarie di Guala Closures Pre-Fusione. Inoltre GCL ha proceduto ai seguenti trasferimenti (a) di numero 2.601.089 azioni ordinarie a GCL Holdings LP S.à.r.l. (“LP”), (b) trasferimento di numero 351.202 azioni ordinarie a Private Equity Opportunities Fund II SCS-SIF, Compartment B, (“PEOF”).

A seguito di queste operazioni, il capitale sociale di Guala Closures Pre-Fusione era così composto:

- Space4 era titolare di azioni ordinarie corrispondenti a circa il 67% del capitale sociale;
- GCL era titolare di azioni ordinarie corrispondenti a circa il 19% del capitale sociale;
- PII G S.à r.l era titolare di azioni ordinarie corrispondenti a circa il 9% del capitale sociale;
- Quaestio Capital SGR unipersonale S.p.A., per conto di Quaestio Italian Growth Fund, era titolare di azioni ordinarie corrispondenti a circa l’1% del capitale sociale;
- LP era titolare di azioni ordinarie corrispondenti a circa il 3% del capitale sociale;
- PEOF era titolare di azioni ordinarie corrispondenti a circa il 1% circa del capitale sociale;

Alla data del 6 agosto 2018 per effetto della fusione Space4 S.p.A. ha effettuato un aumento di capitale a servizio della fusione per un ammontare pari a Euro 17.566.646 e per effetto della fusione i titolari delle azioni Guala Closures Pre-Fusione hanno ricevuto in concambio le azioni di Space4 nella misura di:

Prezzo per Azione Guala Closures Pre-Fusione (Euro 6,75381)/Prezzo per Azione Space4 (Euro 10,00).

Il flusso di cassa netto di Space4 assorbito dall’acquisizione è così composto:

Migliaia di €	
Corrispettivo versato alla data di acquisizione (A)	354.040
Disponibilità liquide acquisite	(47.666)
Flusso di cassa netto assorbito alla data di acquisizione	306.374
Strumenti rappresentativi di capitale Space4 dati in concambio (B)	174.960
Totale corrispettivo trasferito (A+B)	529.000

Contestualmente, l'acquisizione e la successiva fusione e concambio intervenuti fra le azioni Guala Closures Pre-Fusione hanno fatto emergere il seguente avviamento rispetto alle attività e passività di Guala Closures Pre-Fusione:

Migliaia di €	Valori contabili ante acquisizione	Rettifiche provvisorie per valutazione al fair value	Valori provvisori rilevati alla data di acquisizione
Immobili, impianti e macchinari	193.440		193.440
Attività immateriali	14.707		14.707
Rimanenze	98.637		98.637
Crediti commerciali	113.107		113.107
Debiti commerciali	(70.960)		(70.960)
Attività/passività fiscali	1.505		1.505
Altre attività/passività correnti/non correnti	(28.766)		(28.766)
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	47.666		47.666
Attività finanziarie correnti	169		169
Attività finanziarie non correnti	1.019		1.019
Attività/passività fiscali differite	(5.992)		(5.992)
Passività finanziarie correnti	(25.420)		(25.420)
Passività finanziarie non correnti	(582.631)		(582.631)
Benefici per i dipendenti	(6.574)		(6.574)
Quota corrente/non corrente dei fondi	(2.665)		(2.665)
Attività e passività nette	(252.757)	-	(252.757)
Patrimonio netto di terzi	22.898		22.898
Attività e passività nette identificabili (al netto del Patrimonio di terzi)	(275.655)	-	(275.655)
Attività e passività nette identificabili - acquisite da Space 4 S.p.A. (67%)	(184.117)	-	(184.117)
Avviamento derivante dall'acquisizione	538.157		538.157
Corrispettivo versato alla data di acquisizione	354.040		354.040
Attività e passività nette identificabili - di competenza di PII G S.à.r.l e Quaestio Capital SGR (33%)	(91.538)		(91.538)
Avviamento derivante dall'acquisizione	266.497		266.497
Aumento di capitale a servizio della fusione di competenza di PII G S.à.r.l e Quaestio Capital SGR	174.960		174.960
Avviamento totale derivante dall'acquisizione	804.654	-	804.654

Le azioni di Guala Closures Pre-Fusione sono state concambiate con un rapporto di 0,675381 azioni Space4 da assegnare in concambio per ciascuna azione Guala Closures sulla base di un perito terzo indipendente. Pertanto il fair value del restante 33% delle azioni di Guala Closures Pre-Fusione concambiato con le azioni di Space4 è stato valorizzato in Euro 174.960 mila.

Valutazione dei fair value

I crediti commerciali comprendono importi contrattuali lordi per €115.321 mila. Di questi, €2.213 mila erano ritenuti inesigibili alla data di acquisizione.

La contabilizzazione dell'operazione è stata determinata solo provvisoriamente nel bilancio consolidato intermedio abbreviato al 30 settembre 2018 in quanto il processo di allocazione dei valori di acquisto alle attività, passività e passività potenziali del Gruppo Guala Closures è tutt'ora in corso.

Se le nuove informazioni ottenute nell'arco di un anno dalla data di acquisizione relative a fatti e circostanze in essere alla data di acquisizione porteranno a delle rettifiche agli importi indicati o a qualsiasi ulteriore fondo in essere alla data di acquisizione, la contabilizzazione dell'acquisizione sarà rivista.

Così come richiesto dall'IFRS 3 si forniscono di seguito informazioni riguardo ai risultati economici proformati come se l'aggregazione aziendale fosse avvenuta all'inizio dell'esercizio. I Ricavi netti e l'utile dal momento dell'acquisizione sono stati pari rispettivamente a circa €91 milioni e €3 milioni.

I Ricavi netti e la perdita dei primi nove mesi 2018 sarebbero stati pari rispettivamente a circa €397 milioni e €3 milioni. Nel calcolare i suddetti importi, la direzione aziendale ha ipotizzato che le rettifiche di fair value alla data di acquisizione, determinate in via provvisoria, sarebbero state le stesse anche se l'acquisizione fosse avvenuta il 1° gennaio 2018.

Il Gruppo ha sostenuto costi correlati all'acquisizione per circa €12,5 milioni relativi a consulenze legali e due diligence che sono stati prevalentemente rilevati tra le spese legali e di consulenza legale nel prospetto del conto economico complessivo del Gruppo.

Avviamento

L'avviamento derivante dall'acquisizione è stato rilevato nel modo seguente:

Migliaia di €	Valori contabili ante acquisizione	Rettifiche provvisorie per valutazione al fair value	Valori provvisori rilevati alla data di acquisizione
Corrispettivo versato all'acquisizione da Space 4 S.p.A	354.040		354.040
Aumento di capitale a servizio della fusione di competenza di PII G S.à.r.l e Quaestio Capital SGR	174.960		174.960
Fair value delle attività nette identificabili	275.655		275.655
Avviamento	804.654		804.654

In considerazione del breve lasso di tempo intercorso tra la data della business combination e la data del 30 settembre 2018 del presente bilancio consolidato intermedio abbreviato, della complessità del processo di allocazione dei valori di acquisto alle attività acquisite, passività assunte e passività potenziali assunte del Gruppo Guala Closures, del maggior termine di 12 mesi dalla data della business combination consentito dalla normativa di riferimento proprio in ragione della menzionata complessità, nel presente bilancio consolidato intermedio abbreviato al 30 settembre 2018, si è proceduto provvisoriamente ad iscrivere nella voce "Avviamento" un valore pari a €804,7 milioni corrispondente alla differenza tra il corrispettivo trasferito dell'acquisto delle azioni Guala Closures Pre-Fusione dagli acquirenti e le passività nette consolidate del Gruppo Guala Closures alla data del 31 luglio 2018.

L'avviamento rilevato in bilancio non sarà deducibile ai fini dell'imposta sui redditi.

PROSPETTO CONSOLIDATO DELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA

(5) Disponibilità liquide e mezzi equivalenti

Le disponibilità liquide e mezzi equivalenti si riducono a €32.456 mila al 30 settembre 2018 (€512.206 mila al 31 dicembre 2017), mentre le disponibilità liquide e mezzi equivalenti del gruppo Guala Closures alla data dell'aggregazione aziendale ammontavano a €47.666 mila. Il decremento rispetto al 31 dicembre 2017 è dovuto soprattutto all'acquisto della partecipazione nel gruppo Guala Closures, al rifinanziamento del debito del gruppo acquisito ed al recesso intervenuto di un certo numero dei precedenti azionisti.

(6) Crediti commerciali

La voce risulta così composta:

(Migliaia di €)	31 dicembre 2017	Saldi del Gruppo Guala Closures alla data dell'aggregazione aziendale 31/07/18	30 settembre 2018
Crediti commerciali		115.321	117.116
Fondo svalutazione crediti		(2.213)	(2.159)
Totale	-	113.107	114.957

La movimentazione del fondo svalutazione crediti è la seguente:

(Migliaia di €)	30 settembre 2017	30 settembre 2018
Fondo svalutazione crediti iniziale	-	-
Aggregazione aziendale	-	2.213
Accantonamenti e utilizzo/rilasci del periodo	-	(55)
Fondo svalutazione crediti finale	-	2.159

Il fondo al 31 luglio 2018 ed al 30 settembre 2018 si riferisce a un numero limitato di clienti che hanno manifestato dei dubbi in merito alla propria capacità di pagare i debiti in essere, principalmente a seguito di difficoltà finanziarie.

(7) Rimanenze

La voce risulta così composta:

(Migliaia di €)	31 dicembre 2017	Saldi del Gruppo Guala Closures alla data dell'aggregazione aziendale 31/07/18	30 settembre 2018
Materie prime, sussidiarie e di consumo		46.738	44.641
(Fondo svalutazione magazzino)		(899)	(855)
Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati		26.736	24.759
(Fondo svalutazione magazzino)		(571)	(525)
Prodotti finiti e merci		26.725	27.211
(Fondo svalutazione magazzino)		(691)	(858)
Acconti		597	453
Totale	-	98.637	94.826

Di seguito le movimentazioni delle stesse al 30 settembre 2018:

(Migliaia di €)	2017	2018
Saldo al 1° gennaio	-	-
Aggregazione aziendale	-	98.637
Utile su cambi	-	(4.118)
Variazione delle rimanenze di materie prime, sussidiarie e di consumo	-	959
Variazione delle rimanenze di prodotti finiti e di semilavorati	-	(796)
Variazione acconti	-	145
Saldo al 30 settembre	-	94.826

La movimentazione del fondo svalutazione magazzino è la seguente:

(Migliaia di €)	30 settembre 2017	30 settembre 2018
F.do svalutazione magazzino iniziale	-	-
Aggregazione aziendale	-	2.161
Differenza da conversione cambi	-	8
Accantonamento del periodo	-	69
Utilizzo	-	-
F.do svalutazione magazzino finale	-	2.238

(8) Immobili, impianti e macchinari

La tabella seguente illustra le variazioni intervenute nella voce al 30 settembre 2018:

	Terreni e fabbricati	Impianti e macchinari	Attrezzature industriali e commerciali	Altre attività	Attività in corso e acconti	Totale
(Migliaia di €)						
Costo storico al 31 dicembre 2017	-	-	-	-	-	-
Fondo amm.to e svalutazioni al 31 dicembre 2017	-	-	-	-	-	-
Valore contabile al 31 dicembre 2017	-	-	-	-	-	-
Valore contabile al 1° gennaio 2018	-	-	-	-	-	-
Aggregazioni aziendali	52.016	117.171	11.238	1.512	11.503	193.440
Differenza da conversione cambi	(1.183)	(2.481)	(24)	3	(89)	(3.773)
Incrementi	25	996	16	9	1.790	2.836
Dismissioni	-	(52)	(1)	-	-	(53)
Svalutazioni	(2)	1	-	-	-	(1)
Riclassifiche	(35)	2.174	292	47	(2.478)	-
Ammortamenti di immobili, impianti e macchinari	(305)	(4.018)	(379)	(103)	-	(4.804)
Costo storico al 30 settembre 2018	69.221	411.278	64.823	9.888	10.727	565.936
Fondo amm.to e svalutazioni al 30 settembre 2018	(18.703)	(297.487)	(53.682)	(8.419)	-	(378.291)
Valore contabile al 30 settembre 2018	50.517	113.791	11.141	1.469	10.727	187.645

La voce Immobili, impianti e macchinari include gli importi derivanti dai costi capitalizzati per lavori interni.

(9) Attività immateriali

La tabella seguente illustra le variazioni intervenute nella voce al 30 settembre 2018:

	Costi di sviluppo	Licenze e brevetti	Avviamento	Altro	Attività in corso e acconti	Totale
(Migliaia di €)						
Costo storico al 31 dicembre 2017	-	-	-	-	-	-
Fondo amm.to e svalutazioni al 31 dicembre 2017	-	-	-	-	-	-
Valore contabile al 31 dicembre 2017	-	-	-	-	-	-
Valore contabile al 1° gennaio 2018	-	-	-	-	-	-
Aggregazioni aziendali	1.091	9.777	804.654	1.990	1.849	819.362
Differenza da conversione cambi	7	(3)	-	(56)	(1)	(52)
Incrementi	2	1	-	6	155	165
Riclassifiche	(11)	-	-	11	-	-
Ammortamenti di attività immateriali	(132)	(246)	-	(258)	-	(636)
Costo storico al 30 settembre 2018	8.492	71.706	804.654	16.373	2.004	903.229
Fondo amm.to e svalutazioni al 30 settembre 2018	(7.534)	(62.176)	-	(14.681)	-	(84.391)
Valore contabile al 30 settembre 2018	958	9.530	804.654	1.692	2.004	818.837

La data della business combination è stata il 31 luglio 2018 e la data di efficacia della fusione tra Space4 S.p.A. e Guala Closures S.p.A. il 6 agosto 2018.

Il processo di allocazione dei valori di acquisto alle attività, passività e passività potenziali del Gruppo Guala Closures, secondo quanto richiesto dall'IFRS 3, è tutt'ora in corso.

In considerazione del breve lasso di tempo intercorso tra la data della business combination e la data del 30 settembre 2018 del presente bilancio consolidato intermedio abbreviato, della complessità del processo di allocazione dei valori di acquisto alle attività acquisite, passività assunte e passività potenziali assunte del Gruppo Guala Closures, del maggior termine di 12 mesi dalla data della business combination consentito dalla normativa di riferimento proprio in ragione della menzionata complessità, nel presente bilancio consolidato intermedio abbreviato al 30 settembre 2018, si è proceduto provvisoriamente ad iscrivere nella voce "Avviamento" un valore pari a Euro 804,7 milioni corrispondente alla differenza tra il corrispettivo trasferito dell'acquisto delle azioni Guala Closures Pre-Fusione dagli acquirenti e le passività nette consolidate del Gruppo Guala Closures alla data del 31 luglio 2018.

Nel presente bilancio consolidato intermedio abbreviato non si è pertanto proceduto per i motivi sopra indicati alla definizione del fair value delle attività acquisite e delle passività assunte. Il completamento del processo di valutazione richiesto dal suddetto IFRS 3, che avverrà entro i termini previsti dalla normativa applicabile, potrebbe comportare una misurazione delle attività acquisite e passività assunte di Guala Closures alla data della business combination differente rispetto alla rappresentazione riflessa nella redazione del presente bilancio consolidato intermedio abbreviato. La definizione della Purchase Price Allocation potrebbe avere impatto sui risultati economici futuri (ad esempio per maggiori ammortamenti di attività immateriali cui dovesse essere allocata parte del corrispettivi di acquisizione) senza effetti sulla generazione prevista di flussi finanziari.

Le variazioni dell'avviamento sono analizzate nella tabella seguente:

(Migliaia di €)	31 dicembre 2017	30 settembre 2018
Avviamento attribuibile al Gruppo Guala Closures	-	804.654
Totale	-	804.654

L'impairment test è eseguito annualmente, ovvero nei casi in cui se ne rilevi la necessità quali la presenza di *trigger event*, e consiste nel verificare se esistono indicazioni che un'attività possa aver subito una riduzione di valore. Per l'avviamento e le attività immateriali a vita utile indefinita deve essere verificato annualmente che il loro valore recuperabile sia almeno pari al valore contabile. Tale verifica verrà svolta prima della predisposizione del bilancio annuale.

(10) Passività finanziarie correnti e non correnti

Nella presente sezione sono fornite informazioni sulle condizioni contrattuali che regolano gli scoperti bancari, i finanziamenti e i prestiti obbligazionari del Gruppo.

Per maggiori informazioni sull'esposizione del Gruppo al rischio del tasso di interesse e di cambio, si veda la Nota al Bilancio consolidato intermedio abbreviato n. 27) Fair value degli strumenti finanziari e analisi di sensitività.

In generale, al 30 settembre e al 31 dicembre 2017 tutti i covenant e gli altri impegni previsti in tutti i contratti di finanziamento in essere, nonché i contratti di finanziamento in essere durante il periodo risultano ampiamente rispettati.

La situazione delle passività finanziarie al 31 dicembre 2017, alla data dell'aggregazione aziendale (31 luglio 2018) ed al 30 settembre 2018 è illustrata di seguito:

(Migliaia di €)	31 dicembre 2017	Saldi del Gruppo Guala Closures alla data dell'aggregazione aziendale 31/07/18	30 settembre 2018
Passività finanziarie correnti			
Obbligazioni	-	5.181	-
Finanziamenti bancari	-	16.897	17.921
Altre passività finanziarie	12.500	3.342	13.328
	<u>12.500</u>	<u>25.420</u>	<u>31.249</u>
Passività finanziarie non correnti			
Obbligazioni	-	503.010	-
Finanziamenti bancari	-	57.550	441.327
Altre passività finanziarie	-	22.071	21.824
	-	<u>582.631</u>	<u>463.151</u>
Totale	12.500	608.051	494.400

In data 25 maggio 2018 Space4 ha ricevuto da Credit Suisse AG, Milan Branch, Barclays Bank PLC, UniCredit S.p.A. e Intesa Sanpaolo S.p.A. le c.d. "Debt Commitment Letter" in forza delle quali ciascuna di esse, ovvero società ad esse collegate, si è impegnata a mettere a disposizione, a fronte di una serie di condizioni sospensive, una quota ovvero, a seconda dei casi, la totalità di (i) una linea di credito bridge di massimi €520 milioni ed (ii) una linea di credito revolving di €80 milioni, finalizzate, tra l'altro, al rimborso dell'indebitamento finanziario di Guala Closures Pre-Fusione derivante dal prestito obbligazionario di €510 milioni e dal contratto di finanziamento revolving di €65 milioni.

In data 1° agosto 2018 Guala Closures Pre-Fusione, d'intesa con Space4, ha rimborsato integralmente il Bond Guala Closures e il RCF per un ammontare pari al 100% dei suddetti importi, più gli eventuali interessi maturati alla data del rimborso. Tale fondi sono stati resi disponibili a seguito di un finanziamento infragruppo è stato erogato da Space4 a Guala Closures Pre-Fusione alla stessa data dopo la sottoscrizione, da parte di Space4, di un Contratto di Finanziamento Bridge con UniCredit Bank AG, Milan Branch, in veste di agente, e le banche finanziatrici originali (Credit Suisse AG, Milan Branch, Banca IMI S.p.A., Banco BPM S.p.A., Barclays Bank PLC e UniCredit S.p.A.) per un ammontare pari a €450 milioni (il "Contratto di Finanziamento Bridge"), che sarà rimborsato entro 1 anno dal primo utilizzo.

Inoltre, il 20 luglio 2018 Space4 ha sottoscritto con UniCredit Bank AG, Milan Branch, in veste di agente, e le banche finanziatrici originali (Credit Suisse International, Banco BPM S.p.A., Barclays Bank PLC, Intesa Sanpaolo S.p.A. e Unicredit S.P.A.) un nuovo revolving credit facility agreement disciplinato dalle leggi dell'Inghilterra e del Galles per un ammontare massimo di €80 milioni (il "Nuovo RCF"). Il Nuovo RCF scadrà 5 anni e sei mesi dopo il primo utilizzo del finanziamento bridge. A seguito della Fusione (descritta nel seguito), la Guala Closures post-fusione risponderà di tutti gli obblighi derivanti dal Contratto di Finanziamento Bridge e dal Nuovo RCF.

Tale finanziamento Bridge è stato poi successivamente rimborsato in data 3 ottobre a seguito dell'emissione di un prestito obbligazionario a tasso variabile con scadenza 2024 per un importo complessivo di €455 milioni. Si rimanda al paragrafo (30) Fatti di rilievo avvenuti dopo il periodo di riferimento.

Di seguito si riporta il dettaglio delle condizioni e la scadenza delle passività finanziarie al 31 dicembre 2017 ed al 30 settembre 2018:

<i>(Migliaia di €)</i>	Valore nominale					
	Totale 31 dicembre 2017	Entro 1 anno	Tra 1 e 5 anni	Oltre 5 anni	Breve	Lungo
Obbligazioni						
Totale Obbligazioni						
Finanziamenti bancari:						
Totale finanziamenti bancari						
Altre passività finanziarie:						
Market Warrants	12.500	12.500	-	-	12.500	-
Totale altre passività finanziarie	12.500	12.500	-	-	12.500	-
TOTALE	12.500	12.500	-	-	12.500	-

(Migliaia di €)	Valore nominale					
	Totale 30 settembre 2018	Entro 1 anno	Tra 1 e 5 anni	Oltre 5 anni	Breve	Lungo
Finanziamenti bancari:						
Bridge Facility Agreement	450.000	-	450.000	-	-	450.000
Interessi su Bridge Facility Agreement	2.063	2.063	-	-	2.063	-
Transaction cost	(11.291)	-	(11.291)	-	-	(11.291)
Totale Bridge Facility Agreement	440.772	2.063	438.709	-	2.063	438.709
Senior Revolving Facility	-	-	-	-	-	-
Transaction cost	(776)	-	(776)	-	-	(776)
Totale Senior Revolving Facility	(776)	-	(776)	-	-	(776)
Altri ratei passivi - Guala Closures S.p.A.	97	97	-	-	97	-
Finanziamento Yes Bank e scoperto di conto corrente Axiom Propack (India)	3.979	3.979	-	-	3.979	-
Scoperto di conto corrente Handlowy S.A. / Millennium S.A. (Polonia)	3.899	3.899	-	-	3.899	-
Finanziamento Banco de la Nacion Argentina (Cile)	417	185	232	-	185	232
Finanziamenti Bradesco / ITAU / Santander e scoperto di conto corrente (Brasile)	317	263	54	-	263	54
Anticipi su crediti (Argentina)	1.155	1.142	13	-	1.142	13
Finanziamento Banamex / Bancomer (Messico)	9.390	6.294	3.095	-	6.294	3.095
Totale finanziamenti bancari	459.249	17.921	441.327	-	17.921	441.327
Altre passività finanziarie:						
Market Warrants	10.073	10.073	-	-	10.073	-
Leasing finanziari - Guala Closures S.p.A.	6.104	2.314	3.790	-	2.314	3.790
Leasing finanziari - altre società	359	176	184	-	176	184
Passività verso minoranze Ucraina	17.850	-	-	17.850	-	17.850
Altre passività	765	765	-	-	765	-
Totale altre passività finanziarie	35.151	13.328	3.974	17.850	13.328	21.824
TOTALE	494.400	31.249	445.301	17.850	31.249	463.151

La voce “Altre passività finanziarie correnti” comprende il fair value dei market warrant, al 30 settembre 2018 pari a Euro 10.073.000. La differenza, tra il fair value rilevato alla data del 30 settembre 2018 e quello rilevato alla data del 31 dicembre 2017, è stata imputata nel conto economico complessivo del periodo tra i proventi finanziari per Euro 11.794 mila al netto dell’effetto registrato nel patrimonio netto dell’emissione degli ulteriori 9.367.39 market warrants in data 6 agosto 2018 al valore unitario di Euro 1,00. L’impatto nel conto economico complessivo del periodo è stato determinato dal decremento del prezzo di mercato del market warrant, il quale è passato da Euro 1,25, al 31 dicembre 2017, a Euro 0,52 al 30 settembre 2018.

Si precisa che in sede di prima negoziazione, la Società ha contabilizzato i n. 10.000.000 market warrant, negoziati separatamente dalle azioni, per un controvalore pari a Euro 6.000.000, costituendo una riserva negativa di Patrimonio Netto di pari importo, come meglio descritto nella Nota al bilancio consolidato intermedio abbreviato n. 12) Patrimonio netto attribuibile agli Azionisti della Capogruppo. Inoltre al 6 agosto 2018, data di efficacia della fusione, sono stati assegnati gli ulteriori 9.367.393 market warrants per un controvalore pari a Euro 9.367.393, costituendo una riserva negativa di Patrimonio Netto di pari importo. I warrant sono stati assegnati gratuitamente in ragione di n. 4 market warrant ogni n. 10 azioni ordinarie e sono esercitabili a pagamento, conformemente a quanto deliberato secondo il combinato disposto delle assemblee straordinarie della Società del 26 settembre 2017 e del 16 novembre 2017.

In base a quanto stabilito dal Regolamento dei market warrant, i portatori degli stessi potranno decidere di esercitarli, in tutto o in parte, in qualsiasi momento, richiedendo di sottoscrivere al Prezzo di Sottoscrizione azioni di compendio, a condizione che il Prezzo Medio Mensile sia maggiore del Prezzo Strike (Euro 10 per azione). Il Prezzo di Sottoscrizione, pari a Euro 0,10 per ciascun azione di compendio, è stato determinato dall'Assemblea del 26 settembre 2017, tenuto conto delle modifiche introdotte in data 26 ottobre 2017. Si precisa che la Società pubblicherà la comunicazione di accelerazione qualora il prezzo medio mensile rilevato sia uguale o superiore a Euro 13 per azione.

Dato quanto sopra indicato ai portatori dei market warrant saranno assegnate azioni di compendio sulla base del seguente Rapporto di esercizio:

$$\frac{\text{Prezzo Medio Mensile} - \text{Prezzo Strike}}{\text{Prezzo Medio Mensile} - \text{Prezzo di Sottoscrizione}}$$

I warrant non esercitati entro il termine di decadenza si intenderanno estinti divenendo privi di validità ad ogni effetto, dove per termine di decadenza si intende la prima nel tempo tra le seguenti date: (i) il primo giorno di Borsa aperta successivo al decorso di 5 anni dalla data di efficacia dell'operazione rilevante e (ii) il primo giorno di Borsa aperta successivo al decorso di 60 giorni di calendario dalla data di pubblicazione della comunicazione di accelerazione.

La voce "Passività verso minoranze Ucraina" si riferisce alla contabilizzazione del diritto delle minoranze di esercitare una put option al verificarsi di determinate condizioni. Tale importo è stato calcolato come attualizzazione del valore stimato della put option al momento stimato dell'esercizio della stessa.

La contabilizzazione è avvenuta a partire dal 2008 utilizzando il cosiddetto "present access method" che consiste nell'iscrizione della passività finanziaria in contropartita della riserva di patrimonio netto nel primo esercizio, mentre l'eventuale variazione dell'esercizio è iscritta tra i proventi (oneri) finanziari nell'utile o perdita dell'esercizio, continuando comunque ad esporre separatamente la quota delle minoranze in quanto, a tutti gli effetti, detentrici dei diritti di accesso ai risultati economici connessi alla proprietà azionaria.

Per ulteriori informazioni, si veda la Nota al Bilancio consolidato intermedio abbreviato n. 27) Fair value degli strumenti finanziari e analisi di sensitività.

Di seguito si riporta il dettaglio delle condizioni di tasso e di scadenza delle passività finanziarie al 31 dicembre 2017 ed al 30 settembre 2018:

Migliaia di €	Valuta	Tasso di interesse nominale	Anno di scadenza	Totale 31 dicembre 2017
Obbligazioni				
Totale Obbligazioni				-
Finanziamenti bancari:				
Totale finanziamenti bancari				-
Altre passività finanziarie:				
Market Warrants	€	n.a.	n.a.	12.500
Totale altre passività finanziarie				12.500
TOTALE				12.500

Migliaia di €	Valuta	Tasso di interesse nominale	Anno di scadenza	Totale 30 settembre 2018
Finanziamenti bancari:				
Bridge Facility Agreement	€	Euribor 3M + 2,75%	2019	450.000
Transaction cost	€	n.a.	2019	2.063
Interessi su Bridge Facility Agreement	€	n.a.	2018	(11.291)
Totale Bridge Facility Agreement				440.772
Senior Revolving Facility con scadenza 2021	€	Euribor 3M + 2,50%	2021	-
Transaction cost	€	n.a.	2021	(776)
Totale Senior Revolving Facility				(776)
Altri ratei passivi - Guala Closures S.p.A.	€	n.a.	2018	97
Finanziamento Yes Bank e scoperto di conto corrente Axiom Propack (India)	INR	8,50%	n.a.	3.979
Scoperto di conto corrente Handlowy S.A. / Millennium S.A. (Polonia)	PLN	Wibor 1M (*)	n.a.	3.899
Finanziamento Banco de la Nacion Argentina (Cile)	CLP	7,56%	2020	417
Finanziamenti Bradesco / ITAU / Santander e scoperto di conto corrente (Brasile)	BRL	n.a.	2019	317
Anticipi su crediti (Argentina)	ARS	n.a.	n.a.	1.155
Finanziamento Banamex / Bancomer (Messico)	USD	n.a.	2023	9.390
Totale finanziamenti bancari				459.249
Altre passività finanziarie:				
Market Warrants	€	n.a.	n.a.	10.073
Leasing finanziari - Guala Closures S.p.A.	€	Euribor + 1,5% (**)	2020	6.104
Leasing finanziari - altre società	€	n.a.	n.a.	359
Passività verso minoranze Ucraina	€	n.a.	n.a.	17.850
Altre passività	€	n.a.	n.a.	765
Totale altre passività finanziarie				35.151
				494.400

(*) L'acronimo Wibor sta per "Warsaw Inter-bank Bid and Offered Rate"

(**) Tasso di interesse nominale del leasing finanziario immobiliare

La disponibilità del Senior Revolving Facility al 30 settembre 2018 è riportata nella tabella seguente:

	Importo utilizzabile (migliaia di €)	Importo utilizzato al 30 settembre 2018	Importo residuo disponibile al 30 settembre 2018
Revolving Facility con scadenza 2024	80.000	-	80.000
Totale	80.000	-	80.000

(11) Debiti commerciali

La voce è così composta:

(Migliaia di €)	31 dicembre 2017	Saldi del Gruppo Guala Closures alla data dell'aggregazione aziendale 31/07/18	30 settembre 2018
Fornitori	4.490	70.242	65.836
Acconti	-	718	903
Totale	4.490	70.960	66.740

(12) Patrimonio netto attribuibile agli azionisti della Capogruppo

Al 30 settembre 2018 Guala Closures S.p.A. è una società per azioni, le cui azioni ordinarie e i market warrant sono stati scambiati sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. segmento STAR, a partire dal 6 agosto 2018.

Alla data di costituzione (19 settembre 2017), il capitale sociale era pari a Euro 100.000 ed era costituito da n. 10.000 azioni ordinarie prive di valore nominale, interamente posseduto dalla Space Holding S.r.l..

In data 26 settembre 2017 l'Assemblea degli Azionisti, riunita in sede straordinaria, ha deliberato la conversione di tutte le n. 10.000 azioni ordinarie in azioni speciali, sotto condizione e con efficacia dalla data d'inizio delle negoziazioni delle azioni ordinarie della Società presso il MIV.

Con l'Assemblea degli Azionisti del 16 novembre 2017, si è deliberato l'aumento di capitale sociale a pagamento, dedicato all'offerta, per un ammontare massimo complessivo comprensivo di sovrapprezzo di Euro 500.000.000, mediante emissione di massime n. 50.000.000 azioni ordinarie senza valore nominale. Il prezzo di sottoscrizione versato pari ad Euro 10 per azione, è stato imputato per Euro 1 alla parità contabile implicita e per Euro 9 a riserva da sovrapprezzo azioni. Alle suddette azioni sono stati assegnati n. 4 market warrant Space4 S.p.A. ogni n. 10 azioni ordinarie sottoscritte. Si precisa che 2 dei 4 market warrant hanno iniziato a negoziare sul MIV, separatamente dalle azioni, alla data di inizio delle negoziazioni delle azioni stesse, mentre il diritto a ricevere i restanti 2 market warrant è incorporato nelle azioni e circoleranno con le medesime fino alla data di efficacia dell'Operazione Rilevante.

Si precisa che la Riserva sovrapprezzo, costituita con l'aumento di capitale avvenuto in sede di quotazione, sconta Euro 6.000.000 dato dal valore dei n. 10.000.000 market warrant che, alla data di quotazione, hanno iniziato a negoziare separatamente dalle azioni ordinarie con un prezzo di prima sottoscrizione pari ad Euro 0,60 cadauno.

Sempre in data 16 novembre 2017, l'Assemblea degli Azionisti riunita in sede straordinaria, ha deliberato di aumentare il capitale sociale a pagamento, dedicato a Space Holding S.r.l. (società promotrice di Space4), per un ammontare complessivo, comprensivo di sovrapprezzo, di massimi Euro 12.400.000, mediante emissione di massime n. 1.240.000 azioni speciali. Il prezzo di sottoscrizione di ciascuna azione speciale versato, pari ad Euro 10, è stato imputato per Euro 1 alla parità contabile implicita e per Euro 9 a riserva da sovrapprezzo azioni. Alle suddette azioni speciali sono stati assegnati n. 2 sponsor warrant Space4 S.p.A. ogni azione sottoscritta. Si precisa che con la conversione automatica in sede di quotazione delle originarie n.10.000 azioni ordinarie in azioni speciali sono stati attribuiti n. 20.000 sponsor warrant Space4 S.p.A..

Quanto sopra deliberato è stato effettivamente sottoscritto e versato in sede di collocamento sul mercato.

Infine, è stato deliberato di aumentare il capitale sociale: (i) per un ammontare massimo di Euro 465.116,30, da riservarsi all'esercizio di n. 20.000.000 market warrant Space4 S.p.A., mediante emissione di massime n. 4.651.163 azioni ordinarie, senza indicazione del valore nominale, al prezzo di Euro 0,10 ciascuna, imputato alla parità contabile implicita; (ii) per un ammontare massimo complessivo di riserva sovrapprezzo di Euro 32.500.000, da riservarsi all'esercizio di n. 2.500.000 sponsor warrant Space4 S.p.A., mediante emissione di massime n. 2.500.000 azioni ordinarie, senza indicazione del valore nominale, al prezzo di Euro 13, imputato per Euro 1 alla parità contabile implicita e per Euro 12 a sovrapprezzo.

A fronte del collocamento delle azioni ordinarie sul mercato e dell'aumento di capitale, è stata costituita la Riserva negativa per costi per aumento di capitale pari a Euro 4.677.128, importo rappresentativo sia dei costi di costituzione che dei costi di quotazione della Società sul MIV. All'interno è incluso l'importo delle commissioni che sono state pattuite con le banche a fronte dell'attività di collocamento, pari a Euro 4.000.000.

Il 18 luglio 2018 si è concluso il periodo di adesione all'offerta in opzione, di n. 6.378.568 azioni ordinarie Space4 in relazione alle quali è stato esercitato il diritto di recesso. Gli azionisti della Società hanno acquistato in opzione e in prelazione complessive n. 1.700.884 azioni oggetto di recesso, mentre Peninsula e Quaestio, in forza degli accordi di back-stop sottoscritti, hanno acquistato complessive n. 1.514.692 azioni oggetto di recesso. Pertanto alla luce di quanto sopra indicato le restanti n. 3.162.992 azioni oggetto di recesso, pari al 6,33% del capitale ordinario di Space4, per un controvalore di Euro 31.323.110, sono state acquistate dalla Società e successivamente annullate.

Infine in data 6 agosto, primo giorno di quotazione di Guala Closures al segmento STAR di Borsa Italiana è avvenuta la fusione per incorporazione di Guala Closures in Space4 i cui effetti civilistici, contabili e fiscali decorrono da tale data. A tale data è avvenuto:

- l'annullamento di tutte le azioni ordinarie e Azioni B Guala Closures, rappresentanti l'intero capitale sociale di Guala Closures alla data di efficacia della fusione;
- assegnazione ai titolari di azioni Guala Closures alla data di efficacia della fusione diversi da Space4 di azioni ordinarie aventi le sostanziali caratteristiche delle azioni ordinarie di Space4 sulla base del rapporto di concambio determinato in n. 0,675381 azioni Space4 da assegnare in concambio per ciascuna azione Guala Closures;
- l'assegnazione ai titolari di azioni ordinarie Space4 di numero 9.367.393 market warrants (i residui 2 market warrants ogni 10 azioni ordinarie detenute);
- annullamento di tutti i Management Warrant Guala Closures in circolazione alla data di efficacia della fusione ed assegnazione ai titolari dei Management Warrant Guala Closures di numero 1.000.000 warrant Space4 di nuova emissione aventi le medesime caratteristiche degli sponsor warrants Space4.
- l'aumento di capitale a servizio della fusione di competenza di GCL Holdings S.C.A., PII G S.à.r.l e Quaestio Capital SGR per un importo pari a € 17.567 mila.
- la conversione di una prima tranche pari a n. 437.500 Azioni Speciali Space4 (pari al 35% del numero complessivo di Azioni Speciali Space4) in n. 1.968.750 Azioni Guala Closures post-Fusione;

Pertanto al 30 settembre 2018 il capitale sociale versato e sottoscritto di Guala Closures S.p.A. è pari a €68.907 mila ed è suddiviso in 67.184.904 azioni, di cui n. 62.049.966 ordinarie, n. 4.322.438 classe B a voto plurimo e n. 812.500 classe C prive del diritto di voto. Parimenti sono in circolazione n. 19.367.393 market warrant, n. 2.500.000 Sponsor Warrant e n.1.000.000 Management Warrant.

Per i movimenti e la composizione del patrimonio netto si rinvia al prospetto delle variazioni del patrimonio netto.

In relazione alle azioni speciali, alle quali al momento dell'emissione sono stati abbinati n. 2.500.000 sponsor warrant, sono attribuite gli stessi diritti delle azioni ordinarie fatta eccezione esclusivamente per quanto segue:

- sono prive del diritto di voto nelle assemblee ordinarie e straordinarie della Società;
- sono escluse dal diritto di percepire gli utili di cui la Società delibera la distribuzione a titolo di dividendo ordinario;
- sono intrasferibili fino all'ultimo giorno del dodicesimo mese successivo all'Operazione Rilevante e, in caso di mancata effettuazione dell'Operazione Rilevante, per il periodo massimo di durata della Società stabilito dall'art. 4 dello Statuto, fatto salvo (i) il trasferimento delle azioni speciali ai soci recedenti di Space Holding S.r.l., ad esito della procedura di liquidazione in natura della loro quota; e (ii) l'assegnazione di azioni speciali alla società beneficiaria di una scissione proporzionale di Space Holding S.r.l.;
- in caso di scioglimento della Società, attribuiscono ai loro titolari il diritto a veder liquidata la propria quota di patrimonio netto di liquidazione in via postergata rispetto ai titolari delle azioni ordinarie;

- danno diritto al momento della loro emissione all'attribuzione di n. 2 sponsor warrant ogni azione speciale;
- al ricorrere di determinate circostanze sono convertite automaticamente in azioni ordinarie, prevedendo che per ogni azione speciale si ottengano in conversione n. 4,5 azioni ordinarie, senza necessità di alcuna manifestazione di volontà da parte dei loro titolari e senza modifica alcuna dell'entità del capitale sociale, fermo restando che tale conversione comporterà una riduzione del valore della parità contabile implicita delle azioni ordinarie.

Si ricorda che gli sponsor warrant abbinati alle azioni speciali e assegnati gratuitamente nel rapporto di 2 warrant per ogni azione speciale sottoscritta non sono negoziati sul mercato regolamentato o estero.

Ciascun sponsor warrant attribuisce il diritto a sottoscrivere un'azione di compendio qualora il prezzo ufficiale dell'azione registrato in almeno un giorno compreso nel periodo di esercizio sia pari o superiore a Euro 13, ove per periodo di esercizio si intende il periodo compreso tra il primo giorno di Borsa aperta successivo alla data di efficacia dell'Operazione Rilevante e il decimo anniversario della medesima data di efficacia dell'Operazione Rilevante.

Si segnala altresì che alla data di efficacia della fusione sono stati emessi n. 1.000.000 Management Warrant, esercitabili a decorrere da tale data e che daranno diritto all'assegnazione di una Azione Guala Closures di Compendio Management Warrant in Concambio per ciascun Management Warrant in Concambio a condizione che il prezzo ufficiale dell'Azione Guala Closures post-Fusione in almeno un giorno del relativo periodo di esercizio sia pari o superiore a Euro 13 e a fronte del pagamento di un prezzo di sottoscrizione per azione pari a Euro 13.

I warrant che risulteranno non esercitati al termine del suddetto periodo perderanno irrevocabilmente ogni efficacia e si intenderanno estinti, come meglio indicato nei rispettivi Regolamenti a cui si rimanda.

Al 30 settembre 2018 il Patrimonio Netto comprende riserve indisponibili per market warrant pari a € 19.367 mila, di cui €6.000 mila portati a riduzione della riserva sovrapprezzo azioni a seguito dell'aumento di capitale in data 21 dicembre 2017 e contestuale assegnazione di n. 10.000 mila market warrant e € 9.367 mila a riduzione delle altre riserve a seguito della assegnazione dei rimanenti n. 9.367.393 market warrant al momento della quotazione e contestuale fusione in data 6 agosto 2018.

Ad eccezione delle n.3.162.992 azioni oggetto di recesso, pari al 6,33% del capitale ordinario di Guala Closures S.p.A., che sono state acquistate dalla Società e successivamente annullate, la Società non detiene azioni proprie o di sue controllate, direttamente o indirettamente per il tramite di società fiduciarie o per interposta persona.

Gli obiettivi identificati dal Gruppo nella gestione del capitale sono la creazione di valore per gli azionisti, la salvaguardia della continuità aziendale ed il supporto allo sviluppo del Gruppo.

Il Gruppo cerca pertanto di mantenere un adeguato livello di capitalizzazione, che permetta nel contempo di realizzare un soddisfacente ritorno economico per gli azionisti e di garantire l'economica accessibilità a fonti esterne di finanziamento, anche attraverso il mantenimento di un rating adeguato.

Il Gruppo monitora costantemente l'evoluzione del livello di indebitamento in rapporto al patrimonio netto e, in particolare, il livello di indebitamento netto e la generazione di cassa dell'attività industriale.

Il Consiglio di amministrazione monitora attentamente l'equilibrio tra l'ottenimento di maggiori rendimenti tramite il ricorso ad un adeguato livello di indebitamento ed i vantaggi derivanti da una solida situazione patrimoniale.

Al fine di raggiungere gli obiettivi sopra riportati, il Gruppo persegue il costante miglioramento della redditività dei business nei quali opera.

Il Consiglio di amministrazione monitora il rendimento del capitale, inteso dalla Società come patrimonio netto totale, ad esclusione della quota di pertinenza di terzi, ed il livello dei dividendi da distribuire ai detentori di azioni ordinarie.

(13) Patrimonio netto attribuibile a terzi

Il patrimonio netto di terzi deriva dalle seguenti società consolidate:

	% di possesso di terzi al 31 dicembre 2017	% di possesso di terzi al 31 luglio 2018	% di possesso di terzi al 30 settembre 2018	Saldo al 31 dicembre 2017	Saldi del Gruppo Guala Closures alla data della business combination 31/07/18	Saldo al 30 settembre 2018
Guala Closures Ukraine LLC		30,0%	30,0%		8.720	8.625
Guala Closures India Pvt Ltd.		5,0%	5,0%		2.102	2.105
Guala Closures de Colombia LTDA		6,8%	6,8%		437	475
Guala Closures Bulgaria A.D. CONS		30,0%	30,0%		2.018	2.054
Guala Closures DGS Poland S.A.		30,0%	30,0%		9.505	10.064
Guala Closures France SAS		30,0%	30,0%		115	73
Totale				-	22.898	23.396

Per i movimenti del patrimonio netto di terzi si rinvia al prospetto consolidato delle variazioni del patrimonio netto.

PROSPETTO DI CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO

(14) Ricavi netti

I ricavi netti sono ripartiti geograficamente nella tabella seguente in base alla posizione geografica della società del Gruppo che li ha generati:

<i>Migliaia di €</i>	Terzo trimestre		Nove mesi chiusi al 30 settembre	
	2017	2018	2017	2018
Europa		51.127		51.127
Asia		13.581		13.581
America Latina e Nord America		17.116		17.116
Oceania		6.941		6.941
Africa		2.561		2.561
Totale	-	91.326	-	91.326

La tabella seguente riporta i ricavi netti suddivisi in base alla tipologia di prodotto:

<i>Migliaia di €</i>	Terzo trimestre		Nove mesi chiusi al 30 settembre	
	2017	2018	2017	2018
Chiusure Safety		40.558		40.558
Chiusure Luxury		4.549		4.549
Chiusure Wine		14.177		14.177
Chiusure Pharma		1.442		1.442
Chiusure Roll-on		26.217		26.217
PET		344		344
Altri ricavi		4.039		4.039
Totale	-	91.326	-	91.326

Il Gruppo Guala Closures registra fenomeni di stagionalità con riferimento a determinate tipologie di prodotti, con un incremento dei volumi di vendite nel secondo semestre di ciascuno esercizio e, in particolare, durante i periodi di festività. Di conseguenza, i risultati su base trimestrale del Gruppo Guala Closures non contribuiscono in maniera uniforme alla formazione dei risultati economici e finanziari di ciascun esercizio.

(15) Altri proventi di gestione

La voce comprende:

<i>Migliaia di €</i>	Terzo trimestre		Nove mesi chiusi al 30 settembre	
	2017	2018	2017	2018
Recuperi/rimborsi vari		501		501
Plusvalenze sulla vendita di immobilizzazioni		5		5
Altro		181		181
Totale	-	687	-	687

(16) Costi capitalizzati per lavori interni

Al 30 settembre 2018 la voce ammonta a €510 mila e comprende €62 mila per la capitalizzazione di costi di sviluppo ed €448 mila per interventi su immobili, impianti e macchinari.

(17) Costi delle materie prime

La voce comprende:

Migliaia di €	Terzo trimestre		Nove mesi chiusi al 30 settembre	
	2017	2018	2017	2018
Materie prime e sussidiarie		36.188		36.188
Imballi		1.714		1.714
Materiali di consumo e manutenzione		1.144		1.144
Carburanti		74		74
Altri acquisti		317		317
Variatione rimanenze		959		959
Totale	-	40.396	-	40.396

(18) Costi per servizi verso terzi

La voce comprende:

Migliaia di €	Terzo trimestre		Nove mesi chiusi al 30 settembre	
	2017	2018	2017	2018
Energia elettrica / riscaldamento		3.839		3.839
Trasporti		3.695		3.695
Lavorazioni esterne		1.086		1.086
Manodopera esterna / facchinaggio		1.097		1.097
Manutenzioni		872		872
Servizi industriali vari		860		860
Viaggi e trasferte		656		656
Assicurazioni		490		490
Spese legali e consulenze	8	4.713	8	6.857
Compensi ad amministratori		263		263
Servizi amministrativi	2	1.240	2	1.240
Imprese di pulizie		162		162
Consulenze tecniche		275		275
Provvigioni		201		201
Spese di rappresentanza		91		91
Spese telefoniche		107		107
Servizi di vigilanza		84		84
Servizi pubblicitari		72		72
Servizi commerciali		47		47
Mostre e fiere		26		26
Altro		264		264
Totale	9	20.138	9	22.283

I compensi ai dirigenti con responsabilità strategiche risultano dalla nota al Bilancio consolidato intermedio abbreviato n. 30) Operazioni con parti correlate.

(19) Costi per servizi verso parti correlate

La voce pari a €1.219 mila al 30 settembre 2018 si riferisce al servizio di consulenza offerto da Space Holding S.r.l dal 1° gennaio 2018 al 6 agosto 2018, come da contratto del 27 settembre 2017, successivamente modificato in data 16 novembre 2017 e meglio descritto nella nota al bilancio consolidato intermedio abbreviato n. 30) “Operazioni con parti correlate”.

(20) Costi per il personale

La voce comprende:

Migliaia di €	Terzo trimestre		Nove mesi chiusi al 30 settembre	
	2017	2018	2017	2018
Salari e stipendi		12.434		12.467
Oneri sociali		2.084		2.084
Oneri da piani a benefici definiti		218		218
Altri costi		1.099		1.099
Totale	-	15.835	-	15.868

I compensi ai dirigenti con responsabilità strategiche risultano dalla nota al Bilancio consolidato intermedio abbreviato n. 30) Operazioni con parti correlate.

Al 30 settembre 2018 il numero di dipendenti del Gruppo è il seguente:

Numero	30 settembre 2018
Operai	3.163
Impiegati	932
Dirigenti	215
Totale	4.310

(21) Altri oneri di gestione

La voce comprende:

Migliaia di €	Terzo trimestre		Nove mesi chiusi al 30 settembre	
	2017	2018	2017	2018
Affitti e locazioni		906		906
Altri fondi		13		13
Imposte e tasse		297		297
Altri costi per godimento di beni di terzi		260		260
Accantonamenti al fondo svalutazione crediti		2		2
Altri oneri		212		212
Totale	-	1.689	-	1.689

(22) Proventi finanziari

La voce comprende:

Migliaia di €	Terzo trimestre		Nove mesi chiusi al 30 settembre	
	2017	2018	2017	2018
Utili su cambi		862		862
Interessi attivi		112		745
Fair value dei Market Warrants		7.794		11.794
Altri proventi finanziari		292		292
Totale	-	9.061	-	13.693

I Market Warrants sono strumenti quotati che vengono contabilizzati tra le passività finanziarie correnti. I proventi finanziari relativi al fair value dei Market Warrants si riferiscono alla variazione del valore ufficiale dato da Borsa Italiana di tali strumenti nel periodo di riferimento. Un decremento della quotazione ufficiale determina un provento finanziario, in quanto ne deriva un decremento della passività finanziaria sottostante.

(23) Oneri finanziari

La voce comprende:

Migliaia di €	Terzo trimestre		Nove mesi chiusi al 30 settembre	
	2017	2018	2017	2018
Interessi passivi		2.987		2.987
Perdite su cambi		4.261		4.261
Oneri finanziari per passività verso minoranze - Ucraina		150		150
Oneri finanziari straordinari per rifinanziamento		7.995		7.995
Altri oneri finanziari		352		352
Totale	-	15.745	-	15.745

Gli oneri finanziari per passività verso minoranze - Ucraina si riferiscono alla contabilizzazione dell'incremento della passività finanziaria relativa al diritto delle minoranze di esercitare una put option al verificarsi di determinate condizioni. Tale passività è stata calcolata come attualizzazione del valore stimato della put option al momento stimato dell'esercizio della stessa.

Gli oneri finanziari straordinari per rifinanziamento, pari ad €8,0 milioni nei primi nove mesi del 2018, sono relativi all'eliminazione contabile dei transaction cost non ancora ammortizzati a seguito del rifinanziamento del Gruppo Guala Closures Pre-Fusione avvenuto in data 1° agosto 2018 (rimborso anticipato delle Floating Rate Senior Secured Notes scadenti nel 2021 e della precedente Senior Revolving Facility con scadenza 2021).

(24) Imposte sul reddito

La voce comprende:

Migliaia di €	Terzo trimestre		Nove mesi chiusi al 30 settembre	
	2017	2018	2017	2018
Imposte correnti		2.949		2.949
Imposte anticipate (differite)		(814)		(814)
Totale	-	2.135	-	2.135

(25) Risultato per azione base e diluito

Migliaia di €	Terzo trimestre		Nove mesi chiusi al 30 settembre	
	2017	2018	2017	2018
Risultato del periodo di pertinenza del gruppo	(9)	(2.153)	(9)	(715)
Numero medio ponderato di azioni	10.000	60.273.584	10.000	53.474.889
Risultato base per azione (in Euro)	(0,95)	(0,04)	(0,95)	(0,01)

Migliaia di €	Terzo trimestre		Nove mesi chiusi al 30 settembre	
	2017	2018	2017	2018
Risultato del periodo di pertinenza del gruppo	(9)	(2.153)	(9)	(715)
Numero medio ponderato di azioni	10.000	68.152.799	10.000	57.678.905
Risultato diluito per azione (in Euro)	(0,95)	(0,03)	(0,95)	(0,01)

Al 30 settembre 2018 il risultato per azione diluito è pari a euro (0,01) mentre al trimestre con chiusura al 30 settembre 2018 il risultato base per azione diluito è pari a euro (0,03) e sono stati calcolati considerando, oltre alle azioni ordinarie in circolazione, anche le azioni ordinarie massime potenziali derivanti dalla possibile conversione dei:

- n. 19.367.393 market warrant in circolazione,
- n. 2.500.000 sponsor warrant in circolazione,
- n. 1.000.000 management warrant in circolazione,
- n. 812.500 azioni speciali in circolazione.

(26) Indebitamento finanziario netto

Di seguito si riporta la composizione dell'indebitamento finanziario netto, rispettivamente al 31 dicembre 2017 e al 30 settembre 2018, determinato in conformità con le Raccomandazioni ESMA/2013/319:

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Al 31 dicembre	Al 30 settembre
	2017	2018
A Cassa	-	-
B Altre disponibilità liquide	512.206	32.456
C Titoli detenuti per la negoziazione	-	-
D Liquidità (A+B+C)	512.206	32.456
E Crediti finanziari correnti	-	57
F Debiti bancari correnti	0	14.018
G Parte corrente dell'indebitamento non corrente	0	3.903
H Altri debiti finanziari correnti	0	3.255
I Indebitamento finanziario corrente (F+G+H)	-	21.176
J Indebitamento finanziario corrente netto (I-E-D)	(512.206)	(11.336)
K Debiti bancari non correnti	0	441.327
L Obbligazioni emesse	0	0
M Altri debiti non correnti	0	21.824
N Indebitamento finanziario non corrente (K+L+M)	0	463.151
O Indebitamento finanziario netto come da Raccomandazione ESMA (J+N)	(512.206)	451.815

Il parametro che la società monitora con riferimento all'andamento della propria situazione debitoria include, oltre alle grandezze esposte nella precedente tabella, anche le attività finanziarie non correnti ed il valore di mercato dei Market Warrants, contabilizzato fra le passività finanziarie correnti.

In allegato alla Relazione sulla gestione il Gruppo espone un prospetto che evidenzia la composizione dell'indebitamento finanziario netto includendo le attività finanziarie non correnti ed il valore di mercato dei Market Warrants, contabilizzato fra le passività finanziarie correnti.

La riconciliazione tra l'indebitamento finanziario netto complessivo esposto nell'allegato A) alla Relazione sulla gestione e la configurazione di indebitamento finanziario netto come da raccomandazione ESMA è esposto nella seguente tabella:

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Al 31 dicembre	Al 30 settembre
	2017	2018
O Indebitamento finanziario netto come da raccomandazione ESMA	(512.206)	451.815
P Attività finanziarie non correnti	-	273
Q Market Warrants	12.500	10.073
R Indebitamento finanziario netto complessivo (O-P+Q)	(499.706)	461.615

La variazione dell'indebitamento finanziario netto al 30 settembre 2018 rispetto al 31 dicembre 2017 è principalmente riconducibile ai flussi di cassa utilizzati per l'acquisto della partecipazione nel gruppo Guala Closures, al recesso di un certo numero dei precedenti azionisti ed all'ingresso dell'indebitamento del gruppo acquisito.

ALTRE INFORMAZIONI

(27) Fair value degli strumenti finanziari e analisi di sensitività

(a) Classificazioni contabili e fair value

Nella tabella seguente vengono esposti i valori contabili e i fair value delle attività e passività finanziarie, compresi i relativi livelli della gerarchia di fair value, al 30 settembre 2018. Non sono state presentate informazioni sul fair value di attività e passività finanziarie che non sono rilevate al fair value, in quanto il valore contabile delle stesse rappresenta un'approssimazione ragionevole del fair value. Non vi sono stati trasferimenti tra i vari livelli nel corso dei primi nove mesi del 2018 e nel terzo trimestre del 2018.

31 dicembre 2017		Valore contabile					Fair value			
	Nota	Designati al FVTPL	Fair value - strumenti di copertura	Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	Altre passività finanziarie	Totale	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Totale
Migliaia di €										
Attività finanziarie non rilevate al fair value (*)										
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	5			512.206		512.206				-
		-	-	512.206	-	512.206	-	-	-	-
Passività finanziarie rilevate al fair value										
Market Warrants					(12.500)	(12.500)	(12.500)			
				-	(12.500)	(12.500)	(12.500)	-	-	-
Passività finanziarie non rilevate al fair value (*)										
Debiti commerciali	11				(4.490)	(4.490)				
		-	-	-	(4.490)	(4.490)	-	-	-	-

(*) Non sono state presentate informazioni sul fair value di alcuni strumenti finanziari, quali i crediti commerciali, le attività finanziarie verso terzi e i debiti commerciali a breve termine, in quanto il valore contabile di tali voci rappresenta un'approssimazione ragionevole del fair value.

30 settembre 2018		Valore contabile					Fair value			
	Nota	Designati al FVTPL	Fair value - strumenti di copertura	Finanziamenti e crediti	Altre passività finanziarie	Totale	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Totale
Migliaia di €										
Attività finanziarie non rilevate al fair value (*)										
Crediti commerciali	6			114.957		114.957				-
Attività finanziarie				330		330		330		330
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	5			32.456		32.456				-
		-	-	147.742	-	147.742	-	330	-	330
Passività finanziarie rilevate al fair value										
Interest rate swaps di copertura			(90)			(90)		(90)		(90)
Market Warrants					(10.073)	(10.073)	(10.073)			(10.073)
Put option su quota di minoranza	10				(17.850)	(17.850)			(17.850)	(17.850)
			(90)	-	(27.923)	(28.013)	(10.073)	(90)	(17.850)	(28.013)
Passività finanziarie non rilevate al fair value (*)										
Scoperto di conto corrente	10				(7.878)	(7.878)		(7.878)		(7.878)
Finanziamenti da banche garantiti	10				(450.637)	(450.637)		(458.362)		(458.362)
Finanziamenti da banche non garantiti	10				(734)	(734)		(734)		(734)
Passività per leasing finanziari	10				(6.463)	(6.463)		(6.412)		(6.412)
Debiti commerciali	11				(66.740)	(66.740)				-
Altre passività finanziarie	10				(765)	(765)		(765)		(765)
		-	-	-	(533.217)	(533.217)	-	(474.152)	-	(474.152)

(*) Non sono state presentate informazioni sul fair value di alcuni strumenti finanziari, quali i crediti commerciali, le attività finanziarie verso terzi e i debiti commerciali a breve termine, in quanto il valore contabile di tali voci rappresenta un'approssimazione ragionevole del fair value.

(b) Valutazione dei fair value

(i) Tecniche di valutazione e dati di input significativi non direttamente osservabili

I market warrant sono valutati al fair value attraverso il conto economico e classificati nelle altre passività finanziarie. Il fair value è calcolato sulla base del prezzo di mercato alla data di fine periodo sulla base delle quotazioni al mercato MTA, segmento Star, ISIN: IT0005311813.

Conseguentemente le corrispondenti variazioni potrebbero influire in modo significativo sull'andamento economico della Società:

- un incremento del fair value del market warrant potrebbe portare ad un incremento delle passività e dei costi finanziari per la Società;
- una riduzione del fair value del market warrant potrebbe portare ad una riduzione delle passività e ad un provento finanziario per la Società.

Si dà per altro atto che tali passività/proventi finanziari rappresentano delle variazioni contabili, che non daranno origine a uscite/entrate di cassa.

Nelle tabelle seguenti sono sintetizzate le tecniche di valutazione utilizzate per la valutazione dei fair value di livello 2 e 3, insieme ai dati di input significativi non direttamente osservabili utilizzati.

Strumenti finanziari rilevati al fair value

Tipo	Tecnica di valutazione	Dati di input significativi non direttamente osservabili	Interrelazione tra i dati di input non direttamente osservabili significativi e la valutazione del fair value
Put option su quota di minoranza	Flussi finanziari attualizzati: Il fair value viene calcolato prendendo in considerazione l'ammontare previsto attualizzato utilizzando un tasso di attualizzazione che tenga in considerazione il fattore rischio. L'ammontare previsto viene calcolato prendendo in considerazione i possibili scenari di risultato operativo lordo previsto della controllata ucraina.	<ul style="list-style-type: none"> • Risultato operativo lordo previsto (media degli ultimi 2 esercizi - 2016 e 2017 - e dati del budget 2018) • Posizione finanziaria netta della controllata ucraina al 30 settembre 2018 • Tasso di attualizzazione rettificato del fattore rischio (7,4%) • Data prevista per l'esercizio della put option 	<p>La stima di fair value aumenterebbe se:</p> <ul style="list-style-type: none"> • il risultato operativo lordo fosse più alto • la posizione finanziaria netta fosse più alta • il tasso di attualizzazione rettificato del fattore rischio fosse più basso • la data prevista per l'esercizio della put option fosse antecedente
Interest rate swap a termine	Confronto dei dati di mercato: I fair value sono calcolati in base alle quotazioni degli intermediari. Vi sono contratti simili negoziati su un mercato attivo e le quotazioni riflettono l'effettiva operatività di strumenti simili.	Non applicabile.	Non applicabile.

Strumenti finanziari non rilevati al fair value

Tipo	Tecnica di valutazione	Dati di input significativi non direttamente osservabili
Prestiti obbligazionari garantiti Finanziamenti infragruppo Passività per leasing finanziari	Flussi finanziari attualizzati	Non applicabile.

(ii) Fair value di livello 3

Riconciliazione del fair value di livello 3

I fair value di livello 3 alla data dell'aggregazione aziendale ed alla chiusura del periodo sono riconciliati nella tabella seguente.

Migliaia di €	Terzo trimestre		Nove mesi chiusi al 30 settembre	
	2017	2018	2017	2018
Valore alla data dell'aggregazione aziendale		17.700		17.700
Risultato incluso in "(proventi finanziari) / oneri finanziari" - Variazione netta di fair value (non realizzata)		150		150
Saldo al 30 settembre 2018	-	17.850	-	17.850

Analisi di sensitività

Relativamente al fair value della put option sulla quota di minoranza, le variazioni ragionevolmente possibili al 30 settembre 2018 di uno dei significativi dati di input non direttamente osservabili, presupponendo che gli altri dati di input siano invariati, avrebbero avuto gli effetti seguenti:

Migliaia di €	Incremento/(decremento) dei dati di input non direttamente osservabili	Effetto favorevole/(sfavorevole) sul risultato del periodo
Risultato operativo lordo previsto	10%	(1.275)
	(10%)	1.350
Posizione finanziaria netta	+ €1 milione	(150)
	- €1 milione	150
Tasso di attualizzazione rettificato del fattore rischio	1%	1.200
	(1%)	(1.350)
Data prevista per l'esercizio della put option	+ 1 anno	825
	- 1 anno	(900)

(c) Gestione dei rischi finanziari

I rischi ai quali il Gruppo risulta esposto in relazione alla sua operatività sono i seguenti:

- rischio di credito;
- rischio di liquidità;
- rischio di tasso di interesse;
- rischio di cambio;
- altro rischio di prezzo.

Si rimanda alle analisi condotte ai fini del bilancio consolidato al 31 dicembre 2017 del Gruppo Guala Closures Pre-Fusione ed al bilancio d'esercizio di Space4 S.p.A. alla medesima data, poiché non hanno subito variazioni.

(28) Passività potenziali

Alla data di pubblicazione del presente bilancio consolidato intermedio abbreviato non risultano passività potenziali di rilievo per cui risulti possibile un esborso futuro da parte del Gruppo.

(29) Impegni e garanzie

Gli impegni e le garanzie del Gruppo al 30 settembre 2018 comprendono:

- pegno sulle azioni di Guala Closures Mexico S.A. de C.V. detenute da Guala Closures International B.V. a garanzia dell'RCF e del Bond Guala Closures, ora completamente rimborsato, e il cui rilascio è attualmente in corso; e
- una garanzia personale concessa da Guala Closures S.p.A. in relazione agli obblighi derivanti dal Contratto di Finanziamento Bridge Facility Agreement and the New RCF.

(30) Operazioni con parti correlate

Le operazioni infragruppo tra le controllate sono state eliminate nell'ambito del processo di consolidamento per cui non compaiono nei numeri del Bilancio consolidato intermedio abbreviato e, di conseguenza, non vengono descritti in questa sede.

Di seguito si dettagliano i rapporti con i dirigenti con responsabilità strategiche:

Migliaia di €	Costi rilevati nel periodo							Debito per TFR al 30 settembre 2018	Altri debiti al 30 settembre 2018	Flussi finanziari nel periodo
	Emolumenti per le cariche ricoperte	Incentivi	Compensi lavoro dipendente	Accantonamento TFR e altri fondi di previdenza integrativa	Benefici non monetari	Altri compensi	Totale			
Totale amministratori/ dirigenti con responsabilità strategiche	184	70	369	4	2	59	688	85	433	540

A seguito della vendita di Guala Closures S.p.A. a Space4 S.p.A. ed alla contestuale riorganizzazione delle società lussemburghesi, che in precedenza controllavano Guala Closures S.p.A., la società di diritto lussemburghese GCL Holdings S.C.A. è divenuta integralmente detenuta dai Managers e dai loro congiunti e controllata di diritto dall'Ing. Marco Giovannini.

Si riepilogano di seguito i rapporti intrattenuti tra tale società e il gruppo al 30 settembre 2018:

- dal 6 agosto (data di efficacia della fusione) ha avuto quattro membri da essa designati nel Consiglio di amministrazione di Guala Closures S.p.A., nonché due membri indipendenti con nomina esercitata congiuntamente a Space Holding S.p.A.;
- A decorrere dal 10 settembre 2018 due membri effettivi e un membro supplente del collegio sindacale di Guala Closures S.p.A. sono stati nominati su indicazione di GCL Holdings S.C.A.;
- A decorrere dal 31 luglio 2018 GCL Holdings S.C.A. detiene il 14,24% del capitale sociale di Guala Closures S.p.A. e, per effetto delle 4.322.438 azioni B a voto plurimo, detiene il 24,28% dei diritti di voto.
- le operazioni con GCL Holdings S.C.A. sono state effettuate a normali condizioni di mercato.

Anche Space Holding S.p.A. può essere considerata parte correlata.

Si riepilogano di seguito i rapporti intrattenuti tra tale società e il gruppo al 30 settembre 2018:

- dal 6 agosto (data di efficacia della fusione) ha avuto due membri da essa designati nel Consiglio di amministrazione di Guala Closures S.p.A. (di cui uno indipendente), nonché due membri indipendenti con nomina esercitata congiuntamente a GCL Holdings S.C.A.;
- A decorrere dal 10 settembre 2018 un membro effettivo e un membro supplente del collegio sindacale di Guala Closures S.p.A. sono stati nominati su indicazione di Space Holding S.p.A.;
- A decorrere dal 31 luglio 2018 Space Holding detiene il 4,70% del capitale sociale di Guala Closures S.p.A. e, anche per effetto delle 805.675 azioni C senza diritto di voto, detiene il 3,14% dei diritti di voto.
- le operazioni con Space Holding S.p.A. sono state effettuate a normali condizioni di mercato.

Peninsula Capital II sarl (in qualità di general partner di Peninsula Investments II SCA che controlla PII G Sarl) può considerarsi parte correlata.

Si riepilogano di seguito i rapporti intrattenuti tra tale società e il gruppo al 30 settembre 2018:

- dal 6 agosto (data di efficacia della fusione) ha avuto un membro da essa designato nel Consiglio di amministrazione di Guala Closures S.p.A.;
- A decorrere dal 31 luglio 2018 Peninsula detiene il 9,84% del capitale sociale di Guala Closures S.p.A. detenendo diritti di voto pari al 8,92%.
- le operazioni con Peninsula sono state effettuate a normali condizioni di mercato.

Tra le parti correlate è presente anche il fondo pensione dei dipendenti della ex Metal Closures Ltd (ora Guala Closures UK Ltd) gestito dalla società Metal Closures Group Trustees Ltd.. In relazione all'andamento del fondo, la società inglese, non era tenuta a trasferire risorse allo stesso, mentre i dipendenti hanno effettuato le contribuzioni di loro spettanza. Per un maggior dettaglio si veda la Nota 20) Benefici per i dipendenti al bilancio consolidato al 31 dicembre 2017 del Gruppo Guala Closures Pre-Fusione.

(31) Fatti di rilievo avvenuti dopo il periodo di riferimento** Rifinanziamento**

- (A) In data 3 ottobre 2018 Guala Closures S.p.A. ha rimborsato integralmente il finanziamento di tipo *bridge* di €450 milioni utilizzando i proventi derivanti dall'emissione di un prestito obbligazionario a tasso variabile (Euribor 3 mesi + 3,5% - zero floor) con scadenza 2024 per un importo complessivo pari a €455 milioni (le “**Obbligazioni**”) ai sensi di un contratto denominato “*indenture*” regolato dalla legge dello Stato di New York, stipulato tra, fra gli altri, Guala Closures S.p.A, in qualità di emittente, The Law Debenture Trust Corporation p.l.c., in qualità di senior secured notes trustee e rappresentante comune degli Obbligazionisti ai sensi degli articoli 2417 e 2418 del Codice Civile, Deutsche Bank AG, filiale di Londra, come “Paying Agent”, e Deutsche Bank Luxembourg S.A., come “Transfer Agent” e “Registrar” (“**Indenture**”).
- (B) In data 11 ottobre 2018, in virtù di alcuni accordi di adesione al nuovo RCF e di un supplemento all'*indenture*, Guala Closures International B.V., Guala Closures U.K. Limited, Guala Closures Australia Holdings Pty Ltd, Guala Closures Australia Pty Ltd, Guala Closures New Zealand Limited, Guala Closures do Brasil Ltda and Guala Closures Iberica S.A. hanno concesso garanzie reali di primo grado al fine di garantire la facility resa disponibile in base al nuovo RCF e alle Obbligazioni.
- (C) In aggiunta a quanto riportato sopra e al fine di garantire la facility resa disponibile in base alla nuova RCF e le Obbligazioni, le seguenti società hanno concesso le seguenti garanzie:
- (i) Pegno sulle azioni detenute da Guala Closures S.p.A. in Guala Closures International B.V.;
 - (ii) Cessione a titolo di garanzia dei crediti di Guala Closures S.p.A. derivanti da determinati contratti di finanziamento intercompany;
 - (iii) Pegno sui crediti di Guala Closures S.p.A. derivanti da alcuni contratti di finanziamento infragruppoes S.p.A. derivanti da alcuni contratti di finanziamento infragruppo;
 - (iv) Pegno sui crediti di Guala Closures International B.V. derivanti da alcuni contratti di finanziamento infragruppoes S.p.A. derivanti da alcuni contratti di finanziamento infragruppo;
 - (v) Specific security deed sulle azioni di Guala Closures Australia Holdings Pty Ltd detenute da Guala Closures International B.V.;
 - (vi) Specific security deed sulle azioni di Guala Closures Australia Pty Ltd detenute da Guala Closures Australia Holdings Pty Ltd;
 - (vii) Pegno sugli strumenti partecipativi e sulle azioni di Guala Closures Ukraine LLC detenute da Guala Closures International B.V.;
 - (viii) Specific security deed sulle azioni di Guala Closures New Zealand Limited detenute da Guala Closures International B.V.;
 - (ix) Charge sulle azioni di Guala Closures U.K. Limited detenute da Guala Closures International B.V.
 - (x) Pegno sulle azioni di Guala Closures DGS Poland S.A. detenute da Guala Closures International B.V.

Costituzione di nuova società

In data 30 ottobre 2018 il consiglio di amministrazione della controllata GCL International S.à r.l. ha deliberato la costituzione di una nuova società in Kenya, denominata Guala Closures East Africa Limited, che in un primo momento avrà prevalentemente funzione di commercializzare prodotti realizzati da altre società del gruppo e, successivamente, potrà, essa stessa, avere un'unità produttiva. Tale società è stata effettivamente costituita in data 8 novembre 2018.

Fusione tra società del gruppo

Guala Closures (India) Pvt Limited e la sua controllata (acquisita nel corso del 2017) Axiom Propack (Pvt) Limited hanno intrapreso un processo di fusione ad esito del quale la Axiom Propack Pvt Limited sarà incorporata in Guala Closures (India) Pvt.

Nell'ambito di tale processo in data 11 settembre 2018 le società hanno congiuntamente richiesto al Mumbai National Company Law Tribunal l'approvazione di tale fusione. In attesa dell'approvazione da parte delle competenti autorità, si prevede che la fusione possa essere perfezionata entro il 31 dicembre 2018.

Per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente e Amministratore Delegato
Cav. Lav. Ing. Marco Giovannini



14 novembre 2018

Allegati al bilancio consolidato intermedio

Allegato

Attestazione dell'Amministratore Delegato e del Dirigente Preposto

ALLEGATO

Attestazione dell'Amministratore Delegato e del Dirigente Preposto

Attestazione del bilancio consolidato intermedio abbreviato ai sensi dell'art. 81-ter del Regolamento Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche e integrazioni

1. I sottoscritti Marco Giovannini e Anibal Diaz, rispettivamente Amministratore Delegato e Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari della società Guala Closures S.p.A., attestano, tenuto anche conto di quanto previsto dall'art. 154-bis, commi 3 e 4, del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58:
 - l'adeguatezza in relazione alle caratteristiche dell'impresa; e
 - l'effettiva applicazione delle procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio consolidato intermedio abbreviato, nel corso dei primi nove mesi dell'esercizio 2018.
2. Al riguardo non sono emersi aspetti di rilievo.
3. Si attesta, inoltre, che:
 - 3.1 Il bilancio consolidato intermedio abbreviato:
 - a) è redatto in conformità ai principi contabili internazionali applicabili riconosciuti nella Comunità europea ai sensi del regolamento (CE) n. 1606/2002 del Parlamento europeo e del Consiglio, del 19 luglio 2002;
 - b) corrisponde alle risultanze dei libri e delle scritture contabili;
 - c) è idoneo a fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, economica e finanziaria dell'emittente.
 - 3.2 La relazione sulla gestione comprende un'analisi attendibile dei riferimenti agli eventi importanti che si sono verificati nei primi nove mesi dell'esercizio e alla loro incidenza sul bilancio consolidato intermedio abbreviato.

14 novembre 2018

L'Amministratore Delegato
Il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari
Marco Giovannini
Anibal Diaz



