



SPAFID CONNECT

Informazione Regolamentata n. 2043-36-2019	Data/Ora Ricezione 15 Maggio 2019 18:11:06	MTA - Star
--	--	------------

Societa' : GUALA CLOSURES

Identificativo : 118610

Informazione
Regolamentata

Nome utilizzatore : GUALASPANSS01 - Claudia Banfi

Tipologia : REGEM

Data/Ora Ricezione : 15 Maggio 2019 18:11:06

Data/Ora Inizio : 15 Maggio 2019 18:11:07

Diffusione presunta

Oggetto : Guala Closures – risultati 1° trimestre 2019

Testo del comunicato

Vedi allegato.



COMUNICATO STAMPA

RISULTATI 1° TRIMESTRE 2019

RICAVI +17,5% A CAMBI COSTANTI, CASH FLOW E UTILE NETTO IN MIGLIORAMENTO, RISPETTIVAMENTE DI 14 MILIONI E 3,5 MILIONI

- Ricavi del Gruppo pari a circa 144 milioni di Euro a cambi costanti (+17,5%), +7,1% su base organica¹, ed a circa 142 milioni di Euro a cambi correnti (+15,7%);
- EBITDA rettificato² pari a circa 23 milioni di Euro sia a cambi costanti (+12,2%) sia a cambi correnti (+11,8%); la marginalità a cambi e perimetro costante migliora di 50 basis points rispetto al primo trimestre 2018;
- Risultato netto positivo pari a 1,9 milioni di Euro nel 1° trimestre 2019, contro una perdita di 1,6 milioni di Euro nel 1° trimestre 2018;
- Minore assorbimento di cassa, nonostante la stagionalità tipica del periodo, con un cash flow in miglioramento per circa 14 milioni di euro;
- L'indebitamento finanziario netto è pari a circa 477 milioni di Euro contro circa 453 milioni di Euro al 31 dicembre 2018, principalmente per l'effetto non monetario dell'applicazione dell'IFRS 16 (17 milioni di Euro).

Milano, 15 maggio 2019. Il **Consiglio di Amministrazione di Guala Closures S.p.A.** - leader mondiale nella produzione e vendita di chiusure in plastica e alluminio per l'industria delle bevande – ha approvato la **Relazione finanziaria intermedia al 31 marzo 2019**³.

COMMENTO DEL PRESIDENTE E AMMINISTRATORE DELEGATO DEL GRUPPO

“Nel primo trimestre” - sottolinea Marco Giovannini, Presidente ed Amministratore Delegato di Guala Closures – “il Gruppo ha registrato dei solidi risultati in termini di crescita, profittabilità e dinamiche di generazione di cassa per effetto di una efficace strategia di innovazione,

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

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

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

diversificazione dei prodotti, penetrazione geografica, attento monitoraggio delle componenti dei costi industriali e di buon trend di crescita dei nostri clienti finali.

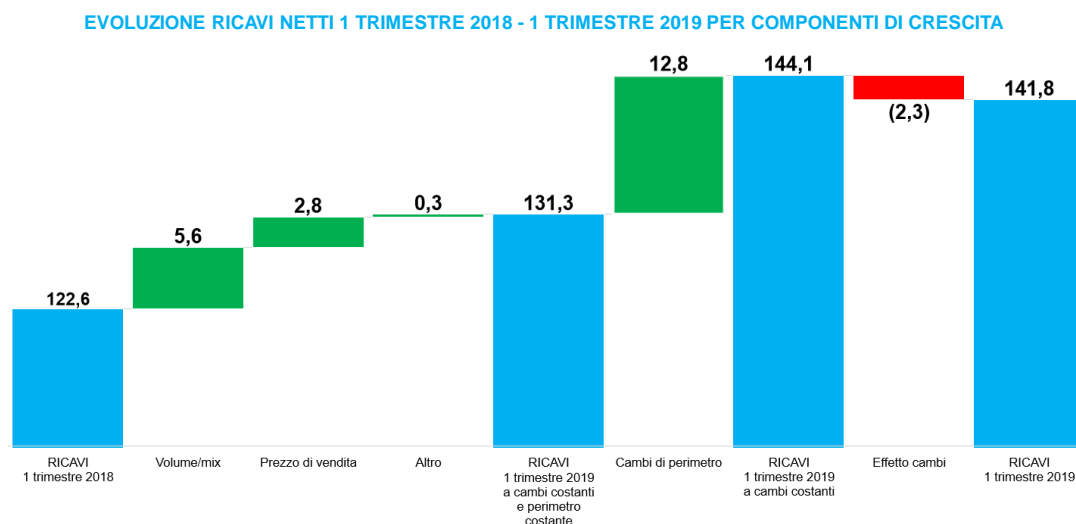
I risultati del primo trimestre 2019 ci permettono di guardare con ottimismo all'esercizio in corso, nonostante le tensioni commerciali in essere fra le principali economie mondiali e gli effetti delle condizioni climatiche variabili che stanno affliggendo l'emisfero australe.

Grazie alla nostra leadership tecnologica e 3 anni di sviluppo, siamo gli unici al mondo capaci di disegnare e produrre una chiusura intelligente dotata di microchip, l'e-Wak®. La digitalizzazione protetta dell'imballaggio è diventata realtà e verrà utilizzata da importanti brands di vini e spirits con molteplici possibilità applicative a partire da giugno”.

ANALISI DEI RISULTATI 1° TRIMESTRE 2019

Dati economici consolidati

I **ricavi netti** consolidati del 1° trimestre 2019 sono pari a 141,8 milioni di Euro, in crescita del 17,5% a cambi costanti (+15,7% a cambi correnti) rispetto ai 122,6 milioni di Euro del 1° trimestre 2018. La crescita su base organica del 7,1% è stata rafforzata dal contributo (+10,4%) dell'acquisizione di UCP effettuata a fine 2018.



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

Analisi dell'evoluzione dei ricavi per area geografica:

RICAVI NETTI PER AREA GEOGRAFICA				
	1Q 2018	1Q 2019	Variazione %	
			Cambi correnti	Cambi costanti
Europa	67,4	85,2	26,4%	25,6%
<i>% incidenza ricavi di Gruppo</i>	<i>55,0%</i>	<i>60,1%</i>		
Americhe	20,4	24,1	18,2%	29,4%
<i>% incidenza ricavi di Gruppo</i>	<i>16,7%</i>	<i>17,0%</i>		
Asia	19,8	18,5	(6,6%)	(5,7%)
<i>% incidenza ricavi di Gruppo</i>	<i>16,1%</i>	<i>13,0%</i>		
Oceania	10,5	10,1	(4,0%)	(3,0%)
<i>% incidenza ricavi di Gruppo</i>	<i>8,6%</i>	<i>7,1%</i>		
Africa	4,5	3,9	(13,3%)	(6,3%)
<i>% incidenza ricavi di Gruppo</i>	<i>3,6%</i>	<i>2,7%</i>		
Totale ricavi netti Gruppo	122,6	141,8	15,7%	17,5%

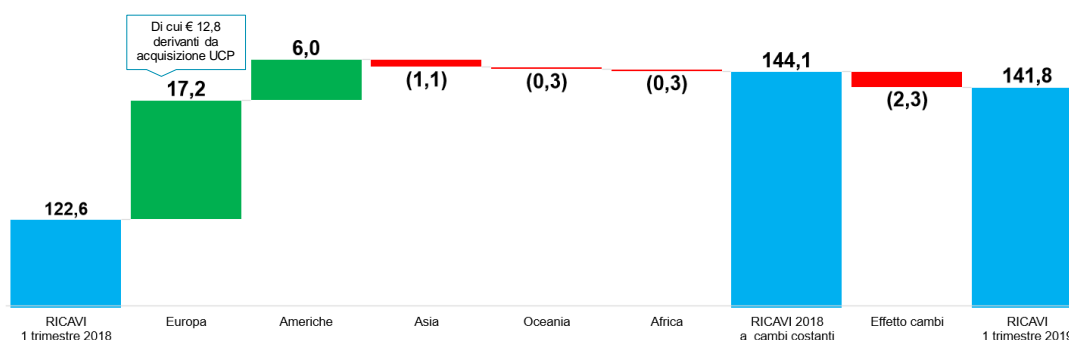
In **Europa**, la principale area geografica nel quale il Gruppo opera, particolarmente positivi sono stati i risultati registrati nel Regno Unito ed in Spagna. Nel Regno Unito, oltre all'impatto dell'acquisizione, il Gruppo ha aumentato le vendite grazie alla crescita organica nel settore safety e di luxury attraverso il consolidamento della nuova chiusura lanciata nel 2018 che ha consentito l'ingresso nel mercato del Single Malt Whisky e ha beneficiato della crescita del mercato del vino. La Spagna ha beneficiato dell'aumento delle vendite nel settore degli spirits e dell'acqua. L'impatto dell'acquisizione di UCP ha contribuito sui ricavi del Gruppo per un totale di 12,8 milioni di Euro nel primo trimestre 2019.

Nelle **Americhe** l'ottimo trend di crescita registrato nell'ultimo trimestre del precedente esercizio è continuato anche nella prima parte del 2019: il Messico rappresenta il più importante driver di questo risultato, grazie al significativo aumento registrato nel mercato del tequila delle chiusure safety.

In **Asia** l'evoluzione negativa del fatturato è riconducibile alla debolezza dei risultati in Cina e della controllata indiana Axiom, a causa di un processo di destocking in atto e ad una flessione del mercato nel nord dell'India.

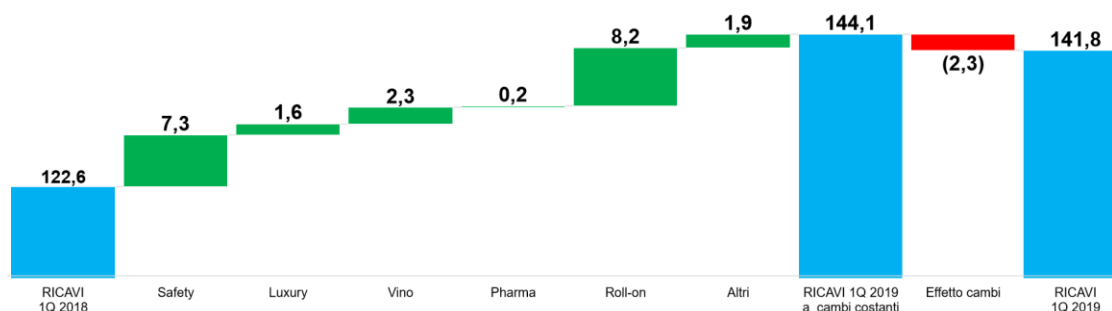
In **Oceania** permane la debolezza del mercato, in cui vendemmie impattate da condizioni meteorologiche sfavorevoli accentuano il trend di vendite di vino sfuso verso l'Europa. La presenza globale del Gruppo e in particolare la sua forza in Europa permettono di mitigare l'impatto di questo trend locale a livello consolidato.

EVOLUZIONE RICAVI NETTI 1 TRIMESTRE 2018 - 1 TRIMESTRE 2019 PER AREA GEOGRAFICA



Analisi dell'evoluzione dei ricavi per segmenti operativi:

RICAVI NETTI PER SEGMENTI						
		1Q 2018	1Q 2019	Variazione %		
				Cambi correnti	Cambi costanti	
Specialty Closures	↗	Safety	49,9	56,5	13,2%	14,6%
		% incidenza ricavi di Gruppo	40,7%	39,8%		
	↘	Luxury	4,4	6,1	40,1%	35,7%
		% incidenza ricavi di Gruppo	3,6%	4,3%		
		Roll on	35,6	43,1	21,2%	23,1%
		% incidenza ricavi di Gruppo	29,0%	30,4%		
		Vino	26,8	28,0	4,5%	8,5%
		% incidenza ricavi di Gruppo	21,9%	19,8%		
		Pharma	2,0	2,2	9,5%	10,1%
		% incidenza ricavi di Gruppo	1,6%	1,5%		
		PET	0,6	1,8	189,7%	189,7%
		% incidenza ricavi di Gruppo	0,5%	1,3%		
		Altri ricavi	3,4	4,1	21,0%	22,7%
		% incidenza ricavi di Gruppo	2,8%	2,9%		
	Totale ricavi netti Gruppo	122,6	141,8	15,7%	17,5%	

EVOLUZIONE RICAVI NETTI 1 TRIMESTRE 2018 - 1 TRIMESTRE 2019 PER SEGMENTI


I ricavi legati alle chiusure di **sicurezza** (safety), il principale segmento del Gruppo, sono cresciuti, a tassi di cambio costanti, del 14,6% rispetto al primo trimestre 2018, grazie alla crescita registrata dal mercato del tequila in Messico ed alla crescita nel Regno Unito, anche in virtù del contributo della neo consolidata UCP.

I ricavi dalla vendita nel segmento del **lusso** (Luxury) sono aumentati, a tassi di cambio costanti, del 35,7% rispetto al primo trimestre 2018. Questo incremento è dovuto soprattutto ai recenti investimenti fatti nel Regno Unito ed in Messico a sostegno del settore.

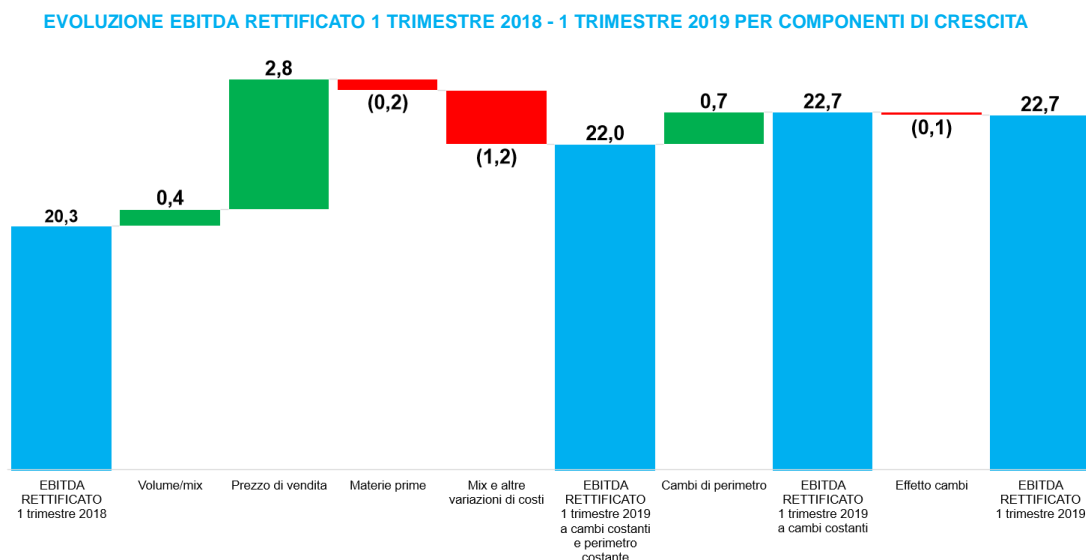
I ricavi dalla vendita di chiusure **Roll-on** sono aumentati, a tassi di cambio costanti, del 23,1% rispetto al primo trimestre 2018, soprattutto grazie all'Italia a seguito degli investimenti fatti nel segmento dell'acqua ed al Messico nel segmento del tequila.

I ricavi legati alle chiusure **Vino** registrano, a tassi di cambio costanti, un incremento dell'8,5% rispetto al primo trimestre 2018.

I ricavi dalla vendita di chiusure **Pharma** sono aumentati, a tassi di cambi costanti, del 10,1% rispetto al primo trimestre 2018.

Gli **altri** ricavi, che includono le vendite del PET ed altre vendite non comprese nelle categorie precedenti, sono aumentati, a tassi di cambio costanti, del 48,2% rispetto al primo trimestre 2018 grazie soprattutto all'incremento delle vendite del segmento PET per effetto del consolidamento di UCP.

Analisi dell'evoluzione dell'EBITDA rettificato:



L'**EBITDA rettificato** consolidato del primo trimestre 2019 è pari a 22,7 milioni di Euro, in crescita del 12,2% a cambi costanti (11,8% a cambi correnti) rispetto ai 20,3 milioni di Euro del primo trimestre 2018. L'incremento dei prezzi di vendita dei prodotti ha più che compensato l'incremento dei prezzi delle materie prime e l'effetto mix ed altre variazioni di costi.

Le altre variazioni includono un effetto positivo derivante dall'applicazione dell'IFRS 16 (1,3 milioni di Euro), parzialmente compensato dallo stanziamento di 0,6 milioni di Euro relativo al piano di incentivazione a lungo termine.

Il risultato del periodo è stato, inoltre, positivamente impattato dall'effetto derivante dal consolidamento di UCP (0,7 milioni di Euro).

Le rettifiche dell'EBITDA sono relative a oneri straordinari per circa 2,3 milioni di Euro, che si riferiscono prevalentemente per circa 1,2 milioni di Euro ad oneri di ristrutturazione accantonati nel corso del primo trimestre 2019 e per 1,0 milioni di Euro a svalutazioni di immobili, impianti e macchinari oggetto delle suddette operazioni di ristrutturazione.

L'**EBITDA** consolidato è pari a 20,4 milioni di Euro, in crescita del 9,6% a cambi costanti (9,2% a cambi correnti), rispetto ai 18,7 milioni di Euro del primo trimestre 2018.

Gli **ammortamenti** sono stati pari a 10,0 milioni di Euro rispetto ai 7,7 milioni del primo trimestre 2018: l'aumento è attribuibile prevalentemente all'applicazione dell'IFRS 16 (1,4 milioni di Euro) ed al cambio di perimetro derivante dall'acquisizione di UCP (0,7 milioni di Euro).

L'**EBIT rettificato** consolidato per il primo trimestre 2019 è stato pari a 12,7 milioni di Euro (in crescita dell'1,7% a cambi costanti e dell'1,1% a cambi correnti), rispetto ai 12,5 milioni di Euro del primo trimestre 2018.

L'**EBIT** consolidato del primo trimestre 2019 è pari a 10,4 milioni di Euro, in calo del 4,2% a cambi costanti (e del 4,9% a cambi correnti), rispetto ai 10,9 milioni di Euro del primo trimestre 2018.



Gli **oneri finanziari netti** hanno registrato una significativa riduzione, passando da 9,1 milioni di Euro nel primo trimestre 2018 a 4,4 milioni di Euro nel primo trimestre 2019: tale flessione riflette il beneficio derivante dalle attività svolte nell'esercizio precedente – l'aumento di capitale in sede di Business Combination e il rifinanziamento – che hanno permesso sia una riduzione del debito sia un miglioramento delle sue condizioni. Conseguentemente gli interessi passivi netti si riducono a 5,5 milioni di Euro da 7,3 milioni di Euro del primo trimestre 2018.

Nel primo trimestre 2019 si è inoltre registrato un effetto positivo derivante dagli utili netti su cambi (+2,6 milioni di Euro) che hanno più che compensato il minor provento (0,9 milioni di Euro) derivante dalla variazione di fair value dei Market Warrants rispetto a quanto registrato nel primo trimestre 2018.

Si noti che il provento legato ai market warrants non ha generato alcuna manifestazione monetaria.

Le **imposte** sul reddito registrate nel conto economico sono passate da 3,5 milioni di Euro nel primo trimestre 2018 a 4,1 milioni di Euro nel primo trimestre 2019: l'incremento di 0,6 milioni di Euro è attribuibile prevalentemente all'incremento del risultato ante imposte.

Il **risultato netto** è aumentato di 3,5 milioni di Euro, passando da una perdita di 1,6 milioni di Euro nel primo trimestre 2018 ad un utile di 1,9 milioni di Euro nel primo trimestre 2019: l'incremento dell'EBITDA rettificato e la riduzione degli oneri finanziari netti hanno più che compensato l'incremento degli ammortamenti e del carico fiscale.

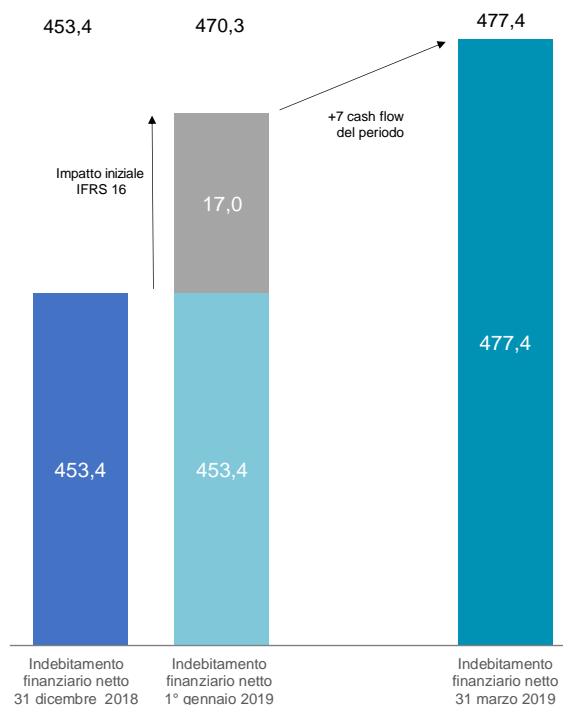
Dati patrimoniali consolidati

Al 31 marzo 2019 l'indebitamento finanziario netto è stato pari a 477,4 milioni di Euro rispetto a 453,4 milioni di Euro al 31 dicembre 2018. L'incremento di 24,0 milioni di Euro è dovuto per 17 milioni di Euro all'effetto non monetario dell'applicazione del nuovo principio contabile IFRS 16, e per 7 milioni di Euro al flusso di cassa del periodo.

Tale flusso di cassa è migliorativo di 14 milioni di Euro rispetto al flusso di cassa del 1 trimestre 2018 grazie ad un risultato operativo lordo superiore (1,7 milioni di Euro), ad un contributo dal capitale circolante netto migliore (5,3 milioni di Euro), a minori assorbimenti di cassa legati agli oneri finanziari e fiscali (rispettivamente pari a 2,0 e 1,9 milioni di Euro) ed infine a minori investimenti (2,2 milioni di Euro).

I seguenti grafici illustrano sinteticamente le determinanti della variazione dell'indebitamento finanziario netto del primo trimestre 2019:

EVOLUZIONE INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO DIC 2018 - MAR 2019



L'“**impatto iniziale IFRS 16**” rappresenta l'impatto iniziale sull'indebitamento finanziario netto delle passività finanziarie derivanti dall'introduzione a partire dal 1° gennaio 2019 del nuovo principio contabile IFRS 16. In particolare, tale principio prevede l'iscrizione di una passività finanziaria pari al valore attualizzato dei flussi di cassa per canoni di leasing operativi e di locazione (iscrivendo contestualmente in contropartita un'attività per diritto di utilizzo).

* * *

Le Informazioni finanziarie periodiche aggiuntive al 31 marzo 2019 e le slides di presentazione sono a disposizione del pubblico presso la sede legale della società e sul sito internet www.gualaclosures.com, nella sezione “Investors Relations – Documenti – Bilanci e relazioni” e sul meccanismo di stoccaggio autorizzato eMarket STORAGE all’indirizzo www.emarketstorage.com.

Oggi pomeriggio alle ore 18:15 si terrà una conference call di presentazione dei risultati. I dettagli per collegarsi alla conference call sono disponibili sul sito www.gualaclosures.com, nella sezione “Investor Relations”.

* * *

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

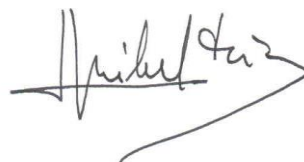
Il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari di Guala Closures S.p.A., dott. Anibal Diaz Diaz, dichiara ai sensi del comma 2 dell’art. 154-bis del Testo Unico della Finanza che l’informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali,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

* * *

Si allegano alcune tabelle di dettaglio, tra cui i prospetti di conto economico consolidato riclassificato confrontato con il *pro-forma* per i tre mesi chiusi a 31 marzo 2018 e il rendiconto finanziario consolidato confrontato con il *pro-forma* per i tre mesi chiusi al 31 marzo 2018, oltre al conto economico, allo stato patrimoniale e al rendiconto finanziario consolidato.

Marco Giovannini
Chairman e CEO del Gruppo

Anibal Diaz
CFO del Gruppo





Per informazioni:

**Investor Relations:
Guala Closures S.p.A.**

Claudia Banfi

Tel +39 0131 753 1

cbanfi@gualaclosures.com

Media contact:

Havas PR

Rafaella Casula

Tel +39 02 8545 7056

rafaella.casula@havaspr.com

15 maggio 2019

DEFINIZIONI

Crescita a tassi di cambio costanti

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

Crescita organica dei ricavi

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

EBITDA

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

EBIT

Risultato prima degli oneri finanziari e delle imposte

EBITDA – EBIT

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

Indebitamento finanziario netto ESMA

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

Guala Closures S.p.A. – Conto economico consolidato riclassificato per i tre mesi chiusi al 31 marzo 2019 (confrontato con il proforma per i primi tre mesi chiusi al 31 marzo 2018)

<i>(Migliaia di Euro)</i>	Primi tre mesi	
	2018 Pro Forma	2019
Ricavi netti	122.618	141.817
Variazione delle rimanenze di prodotti finiti e di semilavorati	6.965	7.132
Altri proventi di gestione	747	1.354
Costi capitalizzati per lavori interni	995	994
Costi delle materie prime	(59.103)	(69.037)
Costi per servizi	(24.871)	(27.656)
Costi per il personale	(25.350)	(30.660)
Altri oneri di gestione	(3.206)	(2.544)
Svalutazioni	(139)	(1.018)
Risultato operativo lordo (EBITDA)	18.656	20.381
Ammortamenti	(7.724)	(9.980)
Risultato operativo	10.933	10.401
Proventi finanziari	1.946	5.097
Oneri finanziari	(11.024)	(9.538)
Oneri finanziari netti	(9.078)	(4.441)
Risultato ante imposte	1.855	5.959
Imposte sul reddito	(3.477)	(4.057)
Risultato del periodo	(1.622)	1.902
Risultato operativo lordo rettificato (Adjusted EBITDA)	20.260	22.652
<i>% sui Ricavi netti</i>	<i>16,5%</i>	<i>16,0%</i>

Guala Closures S.p.A. - Prospetto consolidato riclassificato della situazione patrimoniale-finanziaria al 31 marzo 2019

	31 dicembre 2018	31 marzo 2019
Migliaia di Euro		
Attività immateriali	806.104	806.197
Immobili, impianti e macchinari	205.984	193.322
Diritti di utilizzo	-	27.933
Costi del contratto	29	24
Capitale circolante netto	124.732	132.125
Attività derivanti da contratto	25	25
Attività/(passività) per derivati finanziari	88	(297)
Benefici per i dipendenti	(6.461)	(6.672)
Altre passività nette	(34.131)	(30.526)
Capitale investito netto	1.096.370	1.122.132
<i>Finanziato da:</i>		
Passività finanziarie nette	478.319	496.390
Passività finanziarie verso minoranze	18.500	17.452
Market Warrants	4.338	4.261
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	(47.795)	(40.739)
Indebitamento finanziario netto	453.362	477.364
Patrimonio netto	643.008	644.768
Fonti di finanziamento	1.096.370	1.122.132

Guala Closures S.p.A. – Rendiconto delle variazioni dell’indebitamento finanziario netto consolidato per i tre mesi chiusi il 31 marzo 2019 (confrontato con il proforma per i primi tre mesi chiusi al 31 marzo 2018)

<i>(Migliaia di Euro)</i>	Primi tre mesi	
	2018 Pro Forma	2019
Indebitamento finanziario netto all'inizio del periodo	(552.513)	(453.362)
Cassa netta all'inizio del periodo (da Space4)	145.666	-
Impatto iniziale adozione IFRS16	-	(16.962)
A) Indebitamento finanziario netto pro-forma all'inizio del periodo	(406.848)	(470.324)
B) Flusso monetario derivante da attività operativa		
Risultato ante imposte	1.855	5.959
Ammortamenti	7.724	9.980
Oneri finanziari netti	9.078	4.441
Rettifiche:		
Crediti, debiti e rimanenze	(9.954)	(4.654)
Altri	(4.343)	(166)
Attività (passività) per IVA / imposte indirette	(2.493)	(1.064)
Imposte sul reddito pagate	(5.198)	(4.685)
Totale B) Flusso monetario netto derivante da attività operativa	(3.332)	9.812
C) Flusso monetario utilizzato per attività di investimento		
Investimenti in immobili, impianti e macchinari e attività immateriali	(10.058)	(7.932)
Realizzo di immobili, impianti e macchinari e attività immateriali	10	57
Pagamento differito per acquisizione società Axiom Propack Pvt Ltd (India)	-	(554)
Totale C) Flusso monetario netto utilizzato per attività di investimento	(10.048)	(8.429)
D) Flusso monetario utilizzato per attività finanziaria		
Oneri finanziari netti	(7.583)	(5.618)
Adeguamento al fair value dei Market Warrants	1.000	77
Altre voci finanziarie	(341)	586
Dividendi pagati	(1.181)	(3.137)
Effetto della variazione dei cambi	79	(331)
Totale D) Flusso monetario netto utilizzato per attività finanziaria	(8.026)	(8.423)
E) Flusso monetario netto del periodo (B+C+D)	(21.405)	(7.040)
F) Indebitamento finanziario netto alla fine del periodo (A+E)	(428.253)	(477.364)

Guala Closures S.p.A. – Conto economico consolidato riclassificato per i tre mesi chiusi il 31 marzo 2019

<i>(Migliaia di Euro)</i>	Primi tre mesi	
	2018	2019
Ricavi netti	-	141.817
Variazione delle rimanenze di prodotti finiti e di semilavorati	-	7.132
Altri proventi di gestione	-	1.354
Costi capitalizzati per lavori interni	-	994
Costi delle materie prime	-	(69.037)
Costi per servizi	(2.247)	(27.656)
Costi per il personale	(16)	(30.660)
Altri oneri di gestione	-	(2.544)
Svalutazioni	-	(1.018)
Risultato operativo lordo (EBITDA)	(2.264)	20.381
Ammortamenti	-	(9.980)
Risultato operativo	(2.264)	10.401
Proventi finanziari	1.195	5.097
Oneri finanziari	-	(9.538)
Oneri finanziari netti	1.195	(4.441)
Risultato ante imposte	(1.069)	5.959
Imposte sul reddito	-	(4.057)
Risultato del periodo	(1.069)	1.902
Risultato operativo lordo rettificato (Adjusted EBITDA)	(1.069)	22.652
<i>% sui Ricavi netti</i>	<i>n.a.</i>	<i>16,0%</i>

Guala Closures S.p.A. – Rendiconto finanziario consolidato per i tre mesi chiusi il 31 marzo 2019

<i>(Migliaia di Euro)</i>	Primi tre mesi	
	2018	2019
A) Disponibilità liquide e mezzi equivalenti all'inizio dell'esercizio	512.206	47.795
B) Flusso monetario derivante da attività operativa		
Risultato ante imposte	(1.069)	5.959
Ammortamenti	-	9.980
Oneri finanziari netti	(1.095)	4.441
Rettifiche:		
Crediti, debiti e rimanenze	(683)	(5.062)
Altre poste operative	(127)	725
Attività (passività) per IVA / imposte indirette	-	(1.064)
Imposte sul reddito pagate	-	(4.685)
Totale B) Flusso monetario netto derivante da attività operativa	(3.073)	10.295
C) Flusso monetario utilizzato per attività di investimento		
Investimenti in immobili, impianti e macchinari e attività immateriali	-	(7.932)
Realizzo di immobili, impianti e macchinari e attività immateriali	-	57
Pagamento differito su acquisizione della società Axiom Propack (India)	-	(554)
Totale C) Flusso monetario netto utilizzato per attività di investimento	-	(8.429)
D) Flusso monetario utilizzato per attività finanziaria		
Interessi incassati	195	1.610
Interessi versati	-	(7.154)
Costi di transazione pagati su Obbligazioni emesse nel 2018	-	(483)
Altre voci finanziarie	-	(462)
Dividendi pagati	-	(3.137)
Accensione di finanziamenti e obbligazioni	-	2.390
Rimborso di finanziamenti e obbligazioni	-	(1.146)
Rimborso di leasing finanziari	-	(1.406)
Variazione di attività finanziarie	-	367
Totale D) Flusso monetario netto utilizzato per attività finanziaria	195	(9.421)
E) Flusso monetario netto del periodo (B+C+D)	(2.879)	(7.555)
F) Effetto variazione cambi su disponibilità liquide	-	(500)
G) Disponibilità liquide e mezzi equivalenti alla fine del periodo (A+E+F)	509.327	40.739

Fine Comunicato n.2043-36

Numero di Pagine: 18