



31 MARZO 2019



RELAZIONE FINANZIARIA INTERMEDIA

AL 31 MARZO 2019



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

Consigliere

Anibal Diaz Diaz

Consigliere

Francesco Bove

Consigliere

Filippo Giovannini

Consigliere

Edoardo Carlo Maria Subert

Consigliere

Nicola Colavito

Consigliere indipendente

Luisa Maria Virginia Collina

Consigliere indipendente

Lucrezia Reichlin

Consigliere indipendente

Francesco Caio

COMITATO CONTROLLO E RISCHI

Presidente

Francesco Caio

Consigliere indipendente

Lucrezia Reichlin

Consigliere

Nicola Colavito

COMITATO PER LA REMUNERAZIONE

Presidente

Luisa Maria Virginia Collina

Consigliere indipendente

Francesco Caio

Consigliere

Edoardo Carlo Maria Subert

COLLEGIO SINDACALE

Presidente

Benedetta Navarra

Sindaco Effettivo

Piergiorgio Valente

Sindaco Effettivo

Franco Aldo Abbate

Sindaco Supplente

Ugo Marco Luca Maria Pollice

Sindaco Supplente

Daniela Delfrate

SOCIETA' DI REVISIONE

KPMG S.p.A.

| INDICE | PAGINA |
|---|---------------|
| RELAZIONE SULLA GESTIONE | 7 |
| ✓ Premessa | |
| ✓ La riorganizzazione societaria nel 2018 | |
| ✓ Indicatori di performance alternativi | |
| ✓ Definizioni | |
| ✓ Il Gruppo Guala Closures: | |
| ○ struttura del Gruppo | |
| ○ dati principali | |
| ✓ Eventi del trimestre e linee strategiche di sviluppo | |
| ✓ Situazione patrimoniale-finanziaria, risultato della gestione e flussi di cassa del Gruppo Guala Closures | |
| ✓ ALLEGATI ALLA RELAZIONE SULLA GESTIONE: | |
| · Allegato A) Processo di ottenimento di risultati economici e finanziari “Pro-Forma” | |
| · Allegato B) Raccordo tra i prospetti presentati nella relazione sulla gestione e la classificazione utilizzata nel bilancio consolidato intermedio abbreviato | |
| BILANCIO CONSOLIDATO INTERMEDIO ABBREVIATO AL 31 MARZO 2019 | 45 |
| ✓ Prospetto consolidato di conto economico complessivo del Gruppo Guala Closures per i tre mesi chiusi al 31 marzo 2018 e al 31 marzo 2019 | |
| ✓ Prospetto consolidato della situazione patrimoniale-finanziaria del Gruppo Guala Closures al 31 dicembre 2018 e al 31 marzo 2019 | |
| ✓ Rendiconto finanziario consolidato del Gruppo Guala Closures per i tre mesi chiusi al chiusi al 31 marzo 2018 e al 31 marzo 2019 | |
| ✓ Prospetto delle variazioni di patrimonio netto consolidato del Gruppo Guala Closures al 31 marzo 2018 e al 31 marzo 2019 | |
| ✓ Note al bilancio consolidato intermedio abbreviato al 31 marzo 2019 | |
| INFORMAZIONI GENERALI | |
| · (1) Informazioni generali | |
| · (2) Principi contabili | |
| · (3) Cambiamenti di principi contabili | |
| · (4) Brexit | |
| · (5) Settori operativi | |
| · (6) Acquisizioni di società controllate, rami d'azienda e partecipazioni di minoranza | |
| PROSPETTO DEL CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO | |
| · (7) Ricavi netti | |
| · (8) Altri proventi di gestione | |
| · (9) Costi capitalizzati per lavori interni | |
| · (10) Costi delle materie prime | |

- (11) Costi per servizi
- (12) Costi per il personale
- (13) Altri oneri di gestione
- (14) Proventi finanziari
- (15) Oneri finanziari
- (16) Imposte sul reddito
- (17) Risultato per azione base e diluito

PROSPETTO DELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE - FINANZIARIA

- (18) Disponibilità liquide e mezzi equivalenti
- (19) Crediti commerciali
- (20) Rimanenze
- (21) Immobili, impianti e macchinari
- (22) Diritti di utilizzo
- (23) Attività immateriali
- (24) Passività finanziarie correnti e non correnti
- (25) Debiti commerciali
- (26) Fondi
- (27) Patrimonio netto attribuibile agli azionisti della Capogruppo
- (28) Acquisto di azioni proprie
- (29) Patrimonio netto attribuibile a terzi
- (30) Indebitamento finanziario netto

ALTRE INFORMAZIONI

- (31) Fair value degli strumenti finanziari e analisi di sensitività
- (32) Impegni e garanzie
- (33) Operazioni con parti correlate
- (34) Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del periodo

✓ ALLEGATI AL BILANCIO CONSOLIDATO INTERMEDIO ABBREVIATO:

- Allegato 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")

RELAZIONE SULLA GESTIONE



Premessa

Il Gruppo Guala Closures è un Gruppo multinazionale leader di mercato nella produzione di chiusure in alluminio e “non-refillable”, che svolge la propria attività in 5 continenti con 29 insediamenti produttivi ed è supportata da 4 centri di ricerca prodotto più un centro di ricerca materiali.

Dal **6 agosto 2018** il Gruppo Guala Closures, per mezzo della sua Capogruppo Guala Closures S.p.A., è quotato alla Borsa di Milano nel segmento STAR.

La compagine azionaria della Capogruppo del Gruppo Guala Closures alla data del presente documento è caratterizzata da una significativa quota azionaria flottante.

La riorganizzazione societaria del 2018

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 ed iscritta presso l’Ufficio del Registro delle Imprese di Alessandria, con sede legale in Spinetta Marengo (Alessandria), via Rana 12, zona industriale D6.

I dati comparativi del presente bilancio sono caratterizzati dall’operazione di Aggregazione Aziendale suddetta e pertanto, a beneficio del lettore di bilancio, la Relazione sulla Gestione contiene dati comparativi “pro-forma” con lo scopo di rendere comparabile l’andamento della gestione tra gli esercizi 2018 e 2019 (per maggiori dettagli si rimanda al paragrafo “*Situazione patrimoniale-finanziaria, risultato della gestione e flussi di cassa del Gruppo Guala Closures pro-forma*”).

Indicatori di performance alternativi utilizzati nella relazione sulla gestione

La presente relazione sulla gestione mostra, oltre agli indicatori di performance previsti dagli IFRS, alcuni indicatori di performance alternativi (il risultato operativo lordo (EBITDA), il risultato operativo lordo rettificato (Adjusted EBITDA), il risultato operativo rettificato (Adjusted EBIT), l’indebitamento finanziario netto e gli ammontari dei tre mesi 2019 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), del risultato operativo lordo rettificato (Adjusted EBITDA), del risultato operativo rettificato (Adjusted EBIT) perché tiene sotto controllo tali valori di performance a livello consolidato e ritiene che tali valori siano significativi al fine di comprendere l’andamento economico del Gruppo e non sono da considerarsi sostitutivi degli indicatori IFRS.

Si rimanda al paragrafo “Indicatori di performance alternativi” a pagina 35 del presente documento per maggiori informazioni e per il dettaglio di calcolo dei suddetti indicatori di performance alternativi.

Definizioni

Al fine di una migliore comprensione dei dati comparativi 2018, di seguito sono riportate le seguenti definizioni:

- 🌐 BU Lux: Ramo d’Azienda trasferito da GCL Holdings S.C.A. (precedente società controllante della Guala Closures S.p.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 Pre-fusione con la sola eccezione dei saldi derivanti da finanziamenti infragruppo concessi a quest’ultima.
- 🌐 Società: Guala Closures S.p.A. (precedentemente 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 Guala Closures S.p.A. in Space4 S.p.A. (ridenominata Guala Closures S.p.A.).
- 🌐 Gruppo Guala Closures: il Gruppo Guala Closures pre-fusione e il Gruppo Guala Closures post-fusione.

Struttura del Gruppo al 31 marzo 2019 - Gruppo Guala Closures



Struttura del Gruppo al 31 dicembre 2018 - Gruppo Guala Closures



Struttura del Gruppo al 31 marzo 2018 - Gruppo Guala Closures



Dati principali

| € / milioni | NUMERI PROFORMA ² | | | | | |
|--|---------------------------------|-------------------------|-------------------|-------------------------------------|-------------------|--|
| | Primo trimestre 2018 | Primo trimestre 2019 | | Primo trimestre 2019 escluso UCP | | |
| | | Cambi costanti | Cambi correnti | Cambi costanti | Cambi correnti | |
| Ricavi | 123 | 144 | 142 | 131 | 129 | |
| Crescita % | | 17,5% | 15,7% | 7,1% | 5,2% | |
| Risultato operativo lordo rettificato (Adjusted EBITDA) | 20 | 23 | 23 | 22 | 22 | |
| Crescita % | | 12,2% | 11,8% | 8,7% | 8,4% | |

| | 31 dicembre 2018 | 31 marzo 2019 |
|--|------------------|---------------|
| Indebitamento finanziario netto ¹ | 453 | 477 |

| | |
|-------------------------------|--|
| Organico | 4.903 |
| Stabilimenti | 29 stabilimenti e 3 uffici commerciali in 22 Paesi su 5 continenti |
| Brevetti e modelli di utilità | più di 140 |

Note:

- (1) L'indebitamento finanziario netto è calcolato sottraendo le disponibilità liquide, i mezzi equivalenti e le attività finanziarie dalle passività finanziarie.
- (2) Con riferimento alla formazione dei "pro-forma" si veda l'allegato A) della presente Relazione sulla gestione che ne dettaglia i criteri di costruzione. Con riferimento agli indicatori di performance alternativi, quali il risultato operativo lordo rettificato (Adjusted EBITDA) e le vendite del 2019 a cambi costanti, si veda il paragrafo "Indicatori di performance alternativi" della presente Relazione sulla gestione.

Il Gruppo Guala Closures

Il Gruppo Guala Closures è un Gruppo multinazionale leader nel settore della produzione di chiusure per bottiglie di bevande alcoliche, vino, bevande analcoliche (es: acqua, olio d'oliva, aceto) e per prodotti farmaceutici. Il Gruppo opera anche nel settore della produzione delle preforme e bottiglie in PET.

Grazie alla propria politica di sviluppo continuo dei prodotti, il Gruppo è leader mondiale nel settore delle chiusure "non-refillable", che rappresentano uno strumento anti-adulterazione e anti-contraffazione dei prodotti liquidi; tali chiusure proteggono la qualità e la reputazione dei marchi internazionali più importanti nei settori delle bevande alcoliche e analcoliche, del vino, dell'olio, dei prodotti farmaceutici e dei cosmetici.

Eventi del trimestre e linee strategiche di sviluppo

I risultati del primo trimestre 2019 mettono in evidenza, a cambi costanti 2018, una crescita organica dei ricavi delle vendite del 7% e dell'EBITDA Adjusted dell'8,7% a parità di perimetro, ovvero senza considerare i risultati di United Closures and Plastics (UCP), società entrata nel perimetro di consolidamento solo a fine dicembre 2018. La stessa UCP nei primi 3 mesi del 2019 ha consuntivato risultati incoraggianti che confermano le aspettative del management di un positivo apporto ad i risultati del Gruppo da parte di tale acquisizione.

Nel mese di febbraio 2019 la società Guala Closures East Africa, costituita lo scorso 8 novembre 2018 con l'obiettivo di creare uno stabilimento produttivo in Kenya, ha realizzato le prime produzioni e dal mese di marzo ha effettuato le prime vendite.

La crescita globale dei ricavi delle vendite e dell'EBITDA Adjusted è del 17,5% e del 12,2% rispettivamente (cambi costanti), segno dell'adeguatezza delle linee strategiche perseguite dal management del Gruppo nel suo operato.

Il management del Gruppo ha una chiara strategia di crescita che prevede:

- 🌐 il perseguimento della crescita dei ricavi delle vendite attraverso la penetrazione dei mercati emergenti con particolare focus sulle chiusure di sicurezza e la promozione del valore aggiunto delle chiusure di sicurezza e delle chiusure Luxury;
- 🌐 il perseguimento dell'ottimizzazione dei processi di produzione e della supply chain attraverso la condivisione delle migliori best practice all'interno del Gruppo allo scopo di migliorare la redditività dei plant produttivi del Gruppo;
- 🌐 il continuo miglioramento dell'offerta di nuovi prodotti attraverso la promozione di prodotti innovativi e tecnologici e sempre più attenti all'estetica per soddisfare le esigenze di promozione del marchio dei propri clienti;
- 🌐 l'attenta valutazione di opportunità di acquisizioni mirate al fine di espandere la presenza del Gruppo in nuove aree geografiche e/o mercati non ancora adeguatamente penetrati.

La mission del Gruppo è quella di mantenere la leadership del mercato, aumentare la redditività e far crescere il business attraverso la crescita organica ed acquisizioni mirate per consolidare la quota di mercato.

Investimenti del primo trimestre 2019

Nel proseguire la sua politica di investimento, il Gruppo ha investito nel primo trimestre 2019 circa €8 milioni rispetto a €10 milioni del primo trimestre 2018.

Gli investimenti riguardano principalmente gli impianti ed i macchinari ed hanno interessato, seppur con misure molto diverse, tutti i cinque continenti in cui il Gruppo opera. Si sono concentrati in Europa con circa il 70% degli investimenti in: Italia, Ucraina, Polonia, Regno Unito e Spagna. Il maggior valore della restante parte degli investimenti è stato destinato all'Asia ed al Latam-USA ed in particolare ad investimenti in India, Messico e Colombia.

Sul fronte Africa, si segnala che nel mese di febbraio 2019 la Guala Closures East Africa ha avviato la prima produzione nel proprio stabilimento in Kenya e che nel mese di marzo è avvenuta la prima vendita della società ad un importante cliente locale. Piccoli investimenti di start-up si rilevano con riferimento a tale società.

In Oceania ed in particolare in Australia e Nuova Zelanda, sono stati effettuati solo investimenti di mantenimento di importo non rilevante.

Fatti di rilievo avvenuti nel corso del trimestre

Di seguito vengono riepilogati i principali eventi che hanno riguardato la Società ed il Gruppo Guala Closures:

 **Autorizzazione acquisto azioni proprie**

In data 14 febbraio 2019 l'assemblea ordinaria degli Azionisti della capogruppo Guala Closures S.p.A. ha deliberato di autorizzare il Consiglio di Amministrazione ad effettuare atti di acquisto di azioni ordinarie della Società, da effettuarsi anche in via frazionata, sino al limite massimo del 3% delle azioni ordinarie in circolazione alla data della suddetta Assemblea.

Alla data del presente documento non sono stati posti in essere atti di acquisto.

 **Riorganizzazione della società Guala Closures France SAS**

A fine marzo 2019 ha avuto ufficialmente inizio la procedura di riorganizzazione della società Guala Closures France che prevede un investimento presso lo stabilimento di Chambray per la produzione di piccoli lotti di chiusure per il settore del vino con lead-time molto contenuto per adeguarsi alle esigenze del mercato.

Conseguentemente all'investimento presso lo stabilimento di Chambray, si prevede il trasferimento delle attività (macchinari ed alcuni lavoratori) del sito produttivo in Saint Remy Sur Avre, in parte allo stesso stabilimento di Chambray ed in parte ad altre società del Gruppo. Lo stabilimento di Saint Remy Sur Avre verrà quindi dismesso.

Il termine della procedura è previsto per luglio 2019.

Attualmente sono in corso gli incontri con i delegati del personale al fine di discutere della procedura di trasferimento e delle condizioni eventualmente applicabili. È stata altresì inoltrata disdetta del contratto di locazione del sito.

Il presente bilancio include le conseguenti valutazioni derivanti dalla riorganizzazione includendo uno specifico fondo a copertura degli oneri derivanti dalla procedura di riorganizzazione.

Riorganizzazione della società Beijing Guala Closures

La società Beijing Guala Closures ha ricevuto comunicazione da parte del proprietario dell'immobile condotto in locazione dell'intenzione di terminare anticipatamente il contratto al 31 dicembre 2019.

La controllata Beijing Guala Closures ha contestato formalmente tale comunicazione sia in quanto l'attuale contratto ha scadenza febbraio 2022, sia in quanto il locatore aveva contrattualmente garantito che per tutta la durata della locazione non sarebbe stata mutata la destinazione d'uso dell'area.

In virtù di tale situazione, e in assenza di ulteriori comunicazioni formali, sono attualmente in corso valutazioni con i proprietari per stabilire quale debba essere l'effettiva data di rilascio dell'immobile, o, alternativamente, quali debbano essere i criteri di compensazione per l'anticipata interruzione del rapporto locatizio.

Il presente bilancio include la svalutazione della parte di "Immobili, impianti e macchinari" che il Gruppo stima di non recuperare nel caso di cessazione dell'attività nell'attuale sito.

Pagamento del corrispettivo differito per l'acquisto di Axiom Propack Pvt Ltd e fusione per incorporazione di quest'ultima in Guala Closures India

Il 4 gennaio 2019 Guala Closures India Pvt Ltd ha pagato €0,6 milioni quale corrispettivo differito per l'acquisto della società Axiom Propack Pvt Ltd ai precedenti proprietari, come previsto originariamente nel contratto di acquisizione del 2017.

Nel corso del primo trimestre 2019 la società Guala Closures India ha avviato le pratiche per procedere con la fusione per incorporazione della società Axiom Propack nella sua controllante Guala Closures India.

La fusione è efficace dal 9 aprile 2019.

Interpello

In data 27 novembre 2018 la Guala Closures S.p.A. aveva presentato interpello alla Direzione Regionale dell'Agenzia delle Entrate del Piemonte per la continuazione del consolidato fiscale in essere dalla stessa con la sua controllata GCL Pharma S.r.l. e per la disapplicazione dei limiti stabiliti dall'art. 172, comma 7 del Tuir alle perdite fiscali realizzate anteriormente alla fusione.

In data 28 febbraio 2019 la Direzione Regionale dell'Agenzia delle Entrate del Piemonte ha accolto le tesi interpretative nell'interpello ed ha riconosciuto la continuazione del consolidato fiscale in essere dalla Società con la sua controllata GCL Pharma S.r.l. e la disapplicazione dei limiti stabiliti dall'art. 172, comma 7 del Tuir alle perdite fiscali realizzate anteriormente alla fusione.

Incidente presso lo stabilimento di Magenta

In relazione all'incidente mortale avvenuto il 30 gennaio 2017 presso lo stabilimento di Magenta (MI) della Guala Closures Pre-fusione, poi fusa per incorporazione nella Società, sono stati integralmente risarciti gli eredi del de cuius nel mese di luglio 2018; tale risarcimento è stato rimborsato per una quota pari all'80% dall'assicurazione della Guala Closures Pre-fusione e per il restante 20% dal Responsabile del Servizio Prevenzione e Protezione (RSPP) incaricato all'epoca dell'incidente.

Per quanto riguarda il coinvolgimento di Guala Closures S.p.A. nel procedimento penale ai sensi del D. Lgs. 231/01, la Società ha formulato istanza di patteggiamento per definire la posizione; benché in merito a tale istanza il PM avesse espresso parere favorevole, all'udienza del 16

aprile 2019 il Giudice per le Indagini Preliminari ha respinto tutte le istanze di patteggiamento proposte, ritenendole incongrue. Attualmente si è quindi in attesa che gli atti tornino al PM per una nuova valutazione della posizione. I possibili esiti di tale procedimento non dovrebbero comportare effetti significativamente differenti da quanto già accantonato negli esercizi precedenti a fondo rischi.

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

Premessa

Al fine di facilitare la comprensione dell'andamento della gestione nei due periodi ed in considerazione della ristrutturazione societaria del Gruppo avvenuta nel corso del 2018, si è proceduto a modificare i dati economici e finanziari comparativi dei primi tre mesi del 2018.

In particolare, con riferimento ai dati comparativi del primo trimestre 2018, si rammenta che il perimetro di consolidamento del bilancio consolidato di Gruppo fino alla data del 31 luglio 2018 comprende la sola società Space4 S.p.A. (società veicolo non operativa), mentre a partire dal 1 agosto 2018 a seguito dell'acquisizione suddetta, il perimetro di consolidamento del bilancio consolidato di Gruppo comprende sia la Space4 S.p.A. che il Gruppo Guala Closures Pre-Fusione.

Per questo motivo sono stati predisposti a beneficio del lettore, con lo scopo di rendere comparabile l'andamento della gestione, i dati "pro-forma" relativi al primo trimestre 2018 che comprendono nel perimetro di consolidamento il Gruppo Guala Closures Pre-fusione (ante operazione) e la Space4.

Per i dettagli relativi alla formazione dei dati pro-forma 2018 si rimanda all'allegato A) alla presente Relazione sulla gestione.

Risultati economici e finanziari**Analisi dei risultati economici operativi "Pro-Forma"**

Nella tabella che segue è rappresentato in modo sintetico l'andamento economico comparabile del Gruppo Guala Closures per i primi 3 mesi 2018 "Pro-Forma" ed i primi 3 mesi 2019.

| Prospetto consolidato di conto economico Gruppo Guala Closures | 3 mesi 2018 "Pro-Forma" | | 3 mesi 2019 | |
|--|----------------------------|----------------------|----------------|----------------------|
| | Migliaia di € | % su ricavi netti | Migliaia di € | % su ricavi netti |
| Ricavi netti | 122.618 | 100,0% | 141.817 | 100,0% |
| Variazione delle rimanenze di prodotti finiti e di semilavorati | 6.965 | 5,7% | 7.132 | 5,0% |
| Altri proventi di gestione | 747 | 0,6% | 1.354 | 1,0% |
| Costi capitalizzati per lavori interni | 995 | 0,8% | 994 | 0,7% |
| Costi delle materie prime | (59.103) | (48,2%) | (69.037) | (48,7%) |
| Costi per servizi | (24.871) | (20,3%) | (27.656) | (19,5%) |
| Costi per il personale | (25.350) | (20,7%) | (30.660) | (21,6%) |
| Altri oneri di gestione | (3.206) | (2,6%) | (2.544) | (1,8%) |
| Svalutazioni | (139) | (0,1%) | (1.018) | (0,7%) |
| Risultato operativo lordo (EBITDA) | 18.656 | 15,2% | 20.381 | 14,4% |
| Ammortamenti | (7.724) | (6,3%) | (9.980) | (7,0%) |
| Risultato operativo (EBIT) | 10.933 | 8,9% | 10.401 | 7,3% |
| Proventi finanziari | 1.946 | 1,6% | 5.097 | 3,6% |
| Oneri finanziari | (11.024) | (9,0%) | (9.538) | (6,7%) |
| Oneri finanziari netti | (9.078) | (7,4%) | (4.441) | (3,1%) |
| Risultato ante imposte | 1.855 | 1,5% | 5.959 | 4,2% |
| Imposte sul reddito | (3.477) | (2,8%) | (4.057) | (2,9%) |
| Risultato del periodo | (1.622) | (1,3%) | 1.902 | 1,3% |
| Risultato del periodo attribuibile agli azionisti della Capogruppo | (3.194) | (2,6%) | 614 | 0,4% |
| Risultato del periodo attribuibile ad azionisti terzi | 1.572 | 1,3% | 1.288 | 0,9% |
| Risultato operativo lordo rettificato (Adjusted EBITDA) | 20.260 | 16,5% | 22.652 | 16,0% |

Note:

- Il risultato operativo lordo rettificato è stato calcolato sulla base di quanto definito nel paragrafo sugli indicatori di performance alternativi della presente Relazione sulla gestione.
- Gli importi dei tre mesi 2019 includono l'effetto del consolidamento della società United Closures and Plastics (UCP) acquisita il 12 dicembre 2018.

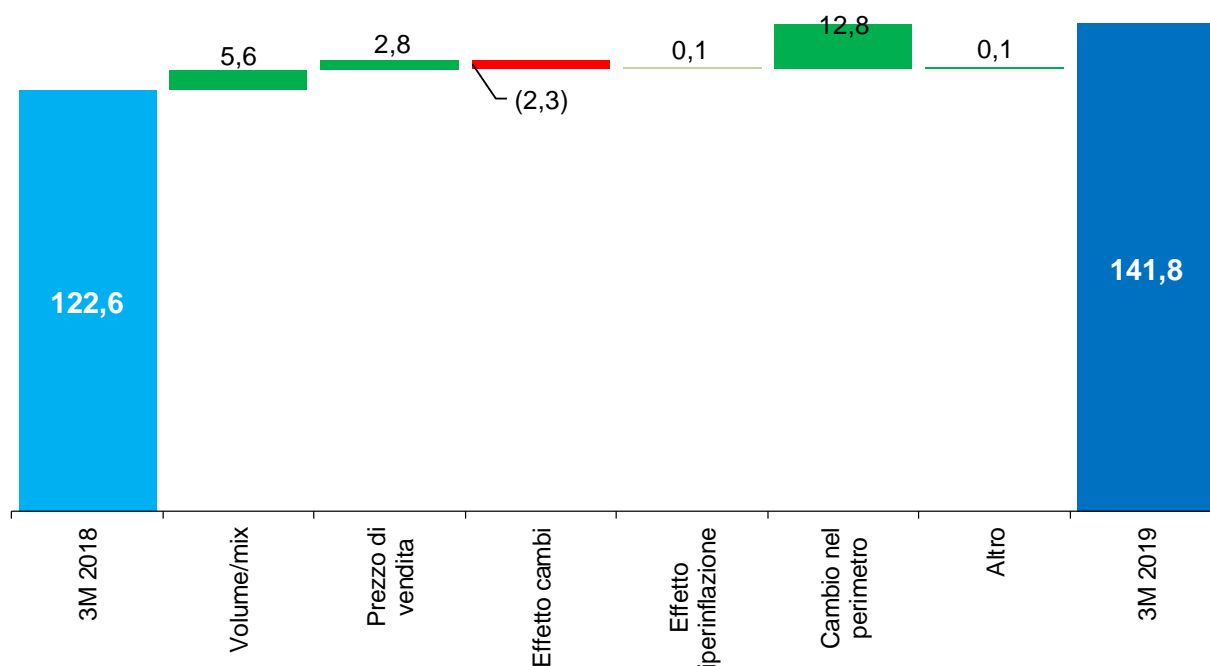
L'analisi di confronto tra gli ammontari dei tre mesi del 2018 e del 2019 è stata condotta tenendo conto dell'incidenza sui Ricavi netti invece che dei valori assoluti.

Ricavi netti

Nei primi tre mesi 2019 il Gruppo ha realizzato ricavi netti consolidati pari a €141,8 milioni, in aumento di €19,2 milioni (15,7%) rispetto ai primi tre mesi 2018, nonostante l'effetto negativo dell'andamento cambi per €2,3 milioni (1,9%) a seguito dell'apprezzamento dell'Euro verso le principali valute con cui opera il Gruppo.

A cambi costanti, i ricavi netti sono aumentati di €21,5 milioni (17,5%) rispetto ai primi tre mesi 2018. Questo aumento è principalmente dovuto per €5,6 milioni (4,6%) alla crescita ottenuta dall'aumento dei volumi di vendita/mix in Messico, Regno Unito, Argentina e Spagna, dovuta all'ulteriore penetrazione delle chiusure di sicurezza ed alla transizione dai tappi di sughero ai tappi in alluminio per le bottiglie di vino, per €2,8 milioni (2,3%) all'aumento dei prezzi di vendita e per €12,8 milioni (10,4%) al consolidamento di UCP a seguito dell'acquisizione avvenuta il 12 dicembre 2018.

La variazione dei ricavi netti tra i primi tre mesi 2018 e 2019 viene rappresentata nel grafico seguente:



Fonte: Management accounts

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 tre mesi 2019 fatturate in una valuta diversa dalla valuta locale di presentazione ricalcolata al tasso di cambio dei primi tre mesi 2018.

L'“Effetto del prezzo di vendita” viene calcolato da ogni società del Gruppo, 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 registrate in valuta locale.

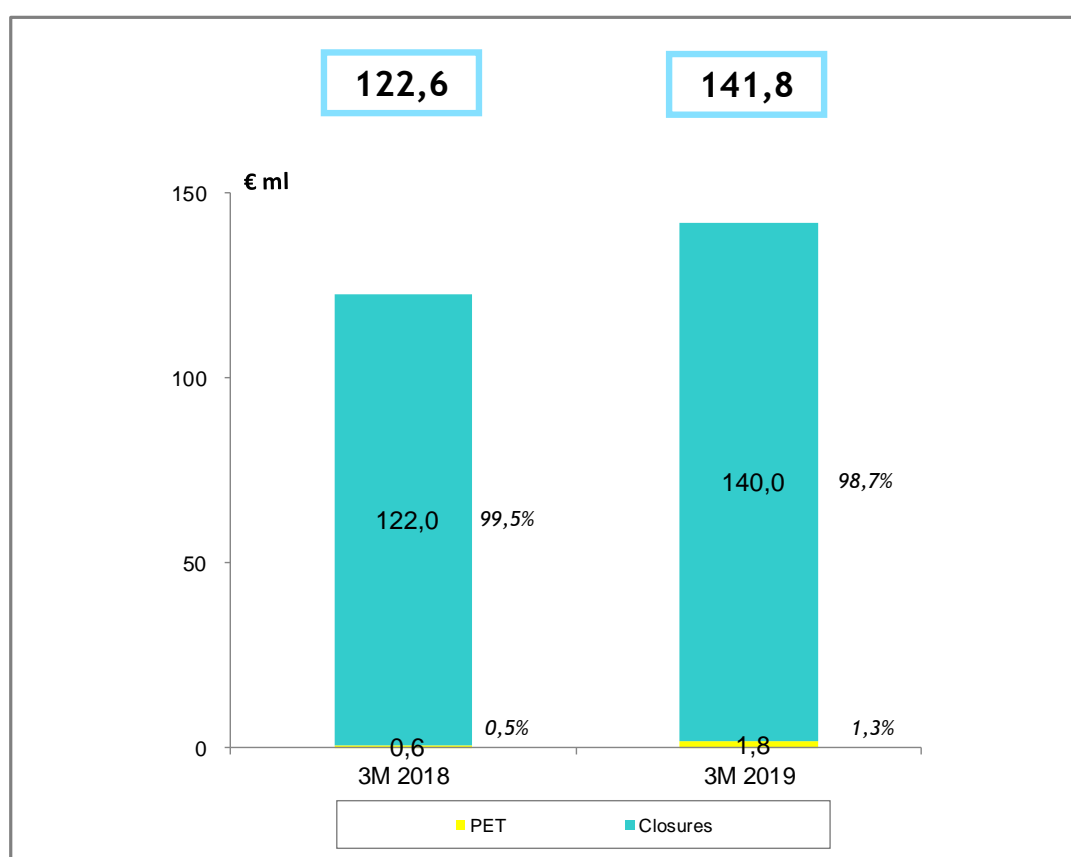
L'“Effetto iperinflazione” si riferisce alla rivalutazione del peso argentino a seguito dell'applicazione dello IAS 29.

Il “Cambio nel perimetro” si riferisce ai volumi aggiuntivi provenienti dall'acquisizione di UCP nel Regno Unito (avvenuta a dicembre 2018) 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: Management accounts

La divisione “Closures”, core business del Gruppo con un'incidenza sui ricavi netti pari a circa il 99%, 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 €18,0 milioni, passando da €122 milioni nei primi tre mesi 2018 a €140,0 milioni nei primi tre mesi 2019.

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

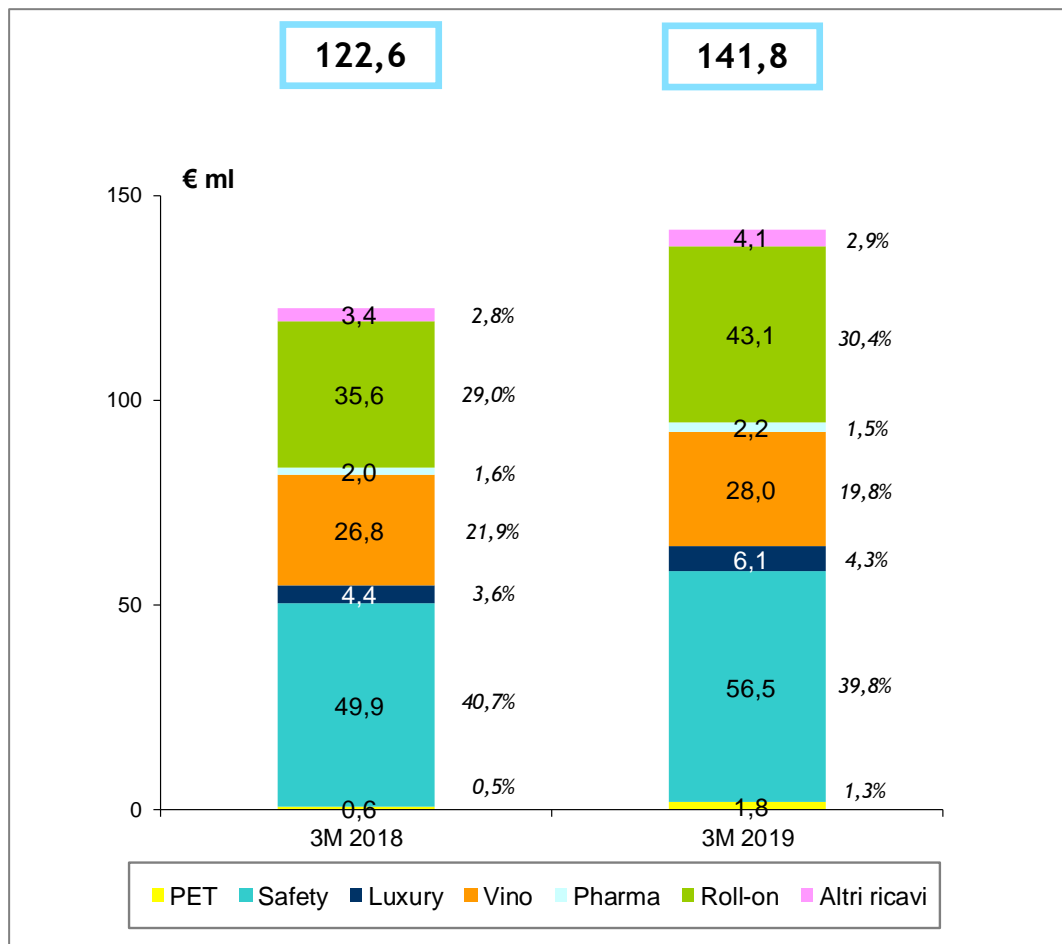
Si evidenzia che il 16 aprile 2019 il consiglio di amministrazione di Guala Closures Iberica (società di diritto spagnolo) ha deliberato di avviare il processo di dismissione del ramo d'azienda afferente a tale divisione PET. Nel dettaglio il piano di dismissione prevede la cessione di parte del ramo d'azienda ad una società terza al Gruppo operante in tale settore e parte del ramo d'azienda alla società del Gruppo United Closures and Plastics (UCP) che opera in tale settore. La United Closures and Plastics (UCP), acquisita nel mese di dicembre 2018 e quindi entrata nel perimetro di consolidamento solo da tale data, opera anche nel settore del PET ed infatti l'aumento dei ricavi netti della divisione PET di €1,2 milioni deriva dall'apporto delle attività di tale società.

Fino all'acquisizione da parte del Gruppo della società UCP, l'attività della divisione PET era svolta nel Gruppo dalla sola Guala Closures Iberica con volumi sostanzialmente costanti negli ultimi anni (il valore delle attività PET spagnole è rimasto costante anche nel primo trimestre 2019).

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: Management accounts

I ricavi dalla vendita di chiusure Safety sono aumentati di €6,6 milioni, passando da €49,9 milioni nei primi tre mesi 2018 (40,7% dei ricavi netti) a €56,5 milioni nei primi tre mesi 2019 (39,8%), nonostante l'effetto negativo dell'andamento cambi (€0,7 milioni). A tassi di cambio costanti, i ricavi netti sarebbero aumentati di €7,3 milioni (14,6% rispetto ai primi tre mesi 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 di chiusure Luxury registrano un incremento di €1,8 milioni, passando da €4,4 milioni nei primi tre mesi 2018 (3,6% dei ricavi netti) a €6,1 milioni nei primi tre mesi 2019 (4,3%), di cui €0,2 milioni dovuti all'effetto positivo dell'andamento cambi. A cambi costanti, i ricavi netti di questo segmento sarebbero aumentati di €1,6 milioni (35,7%) rispetto ai primi tre mesi 2018, soprattutto grazie ai recenti investimenti fatti nel Regno Unito e in Messico a sostegno del settore.

I ricavi dalla vendita di chiusure Vino registrano un incremento di €1,2 milioni, passando da €26,8 milioni nei primi tre mesi 2018 (21,9% dei ricavi netti) a €28,0 milioni nei primi tre mesi 2019 (19,8%), nonostante l'effetto negativo dell'andamento cambi (€1,1 milioni). A tassi di cambio costanti, i ricavi netti di questo segmento sarebbero aumentati di €2,3 milioni, pari all'8,5% rispetto ai primi tre mesi 2018.

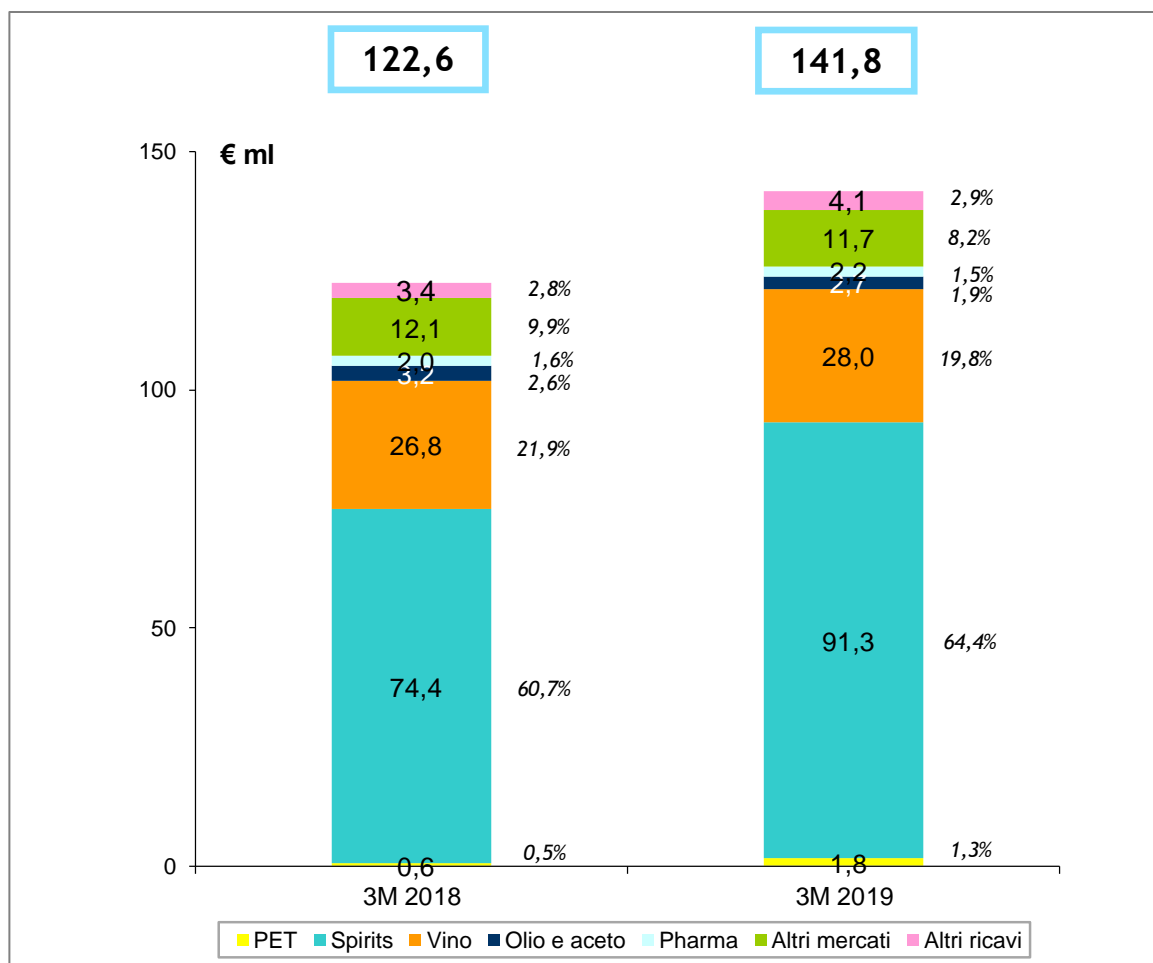
I ricavi dalla vendita di chiusure Pharma sono aumentati di €0,2 milioni, passando da €2,0 milioni nei primi tre mesi 2018 (1,6% dei ricavi netti) a €2,2 milioni nei primi tre mesi 2019 (1,5%).

I ricavi dalla vendita di chiusure Roll-on sono aumentati di €7,6 milioni, passando da €35,6 milioni nei primi tre mesi 2018 (29,0% dei ricavi netti) a €43,1 milioni nei primi tre mesi 2019 (30,4%), nonostante l'effetto negativo dell'andamento cambi (€0,7 milioni). A cambi costanti, i ricavi netti sarebbero aumentati di €8,2 milioni (23,1%) rispetto ai primi tre mesi 2018, soprattutto grazie al consolidamento di UCP (€6 milioni) ed agli incrementi fatti nel segmento dell'acqua in Italia ed al Messico nel segmento del tequila.

Gli altri ricavi sono aumentati di €0,7 milioni, passando da €3,4 milioni nei primi tre mesi 2018 (2,8% dei ricavi netti) a €4,1 milioni nei primi tre mesi 2019 (2,9%).

Ricavi netti per mercato di sbocco

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



Fonte: Management accounts

Il mercato di sbocco più importante per le vendite del Gruppo continua ad essere il mercato delle bevande alcoliche, che rappresenta circa il 64% dei ricavi netti nei primi tre mesi 2019.

I ricavi netti relativi al mercato delle bevande alcoliche sono aumentati da €74,4 milioni nei primi tre mesi 2018 a €91,3 milioni nei primi tre mesi 2019, nonostante l'effetto negativo dell'andamento cambi per €1,1 milioni. A cambi costanti, i ricavi netti di questo segmento sarebbero aumentati di €18,0 milioni (24,2%) rispetto ai primi tre mesi 2018.

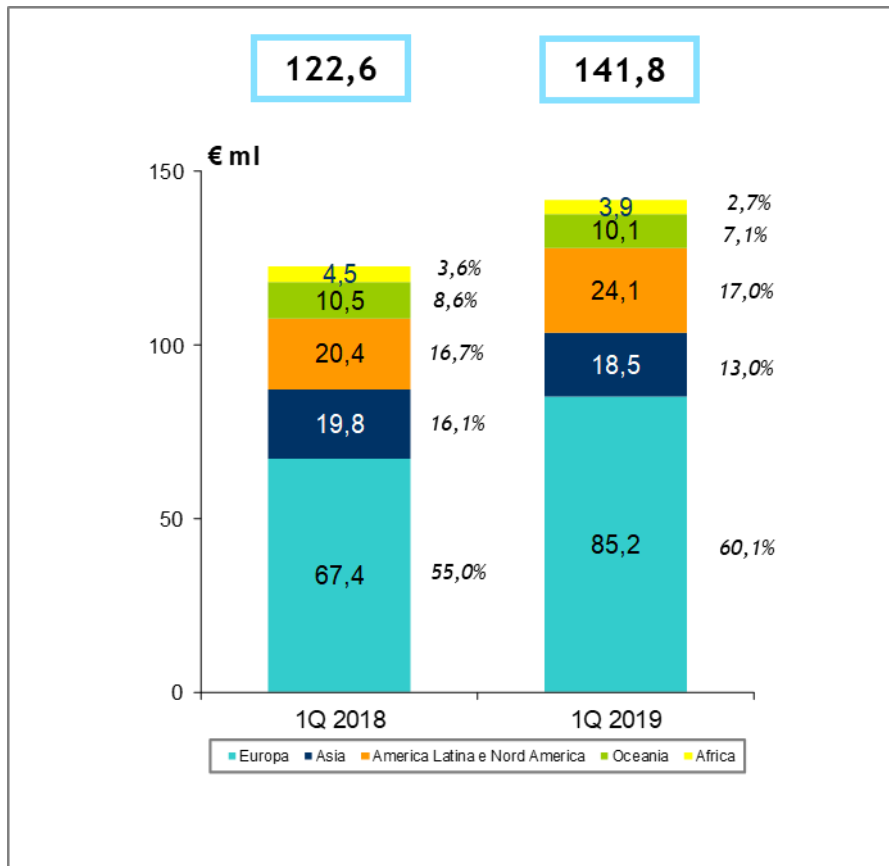
L'incremento nel mercato delle bevande alcoliche si deve principalmente al consolidamento di UCP ed alla crescita in Messico e Regno Unito.

Il secondo mercato di sbocco più importante è il mercato del vino, che rappresenta il 19,8% dei ricavi netti nei primi tre mesi 2019.

I ricavi netti relativi al mercato del vino registrano un incremento di €1,2 milioni, passando da €26,8 milioni nei primi tre mesi 2018 (21,9% dei ricavi netti) a €28,0 milioni nei primi tre mesi 2019 (19,8%), nonostante l'effetto negativo dell'andamento cambi (€1,1 milioni). A tassi di cambio costanti, i ricavi netti di questo segmento sarebbero aumentati di €2,3 milioni, pari all'8,5% rispetto ai primi tre mesi 2018.

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 pro-forma

I ricavi netti dalle attività in Europa sono aumentati di €17,8 milioni, passando da €67,4 milioni nei primi tre mesi 2018 (55,0% dei ricavi netti) a €85,2 milioni nei primi tre mesi 2019 (60,1% dei ricavi netti), di cui €0,5 milioni dovuto all'andamento positivo dei cambi.

La variazione in quest'area si deve principalmente al consolidamento di UCP (cambiamento di perimetro pari a €12,8 milioni) ed agli incrementi 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.

I ricavi netti delle attività in Asia sono passati da €19,8 milioni nei primi tre mesi 2018 (16,1% dei ricavi netti) a €18,5 milioni nei primi tre mesi 2019 (13,0%). Tale evoluzione negativa 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.

I ricavi netti dalle attività in America Latina e Nord America sono aumentati di €3,7 milioni, passando da €20,4 milioni nei primi tre mesi 2018 (16,7% dei ricavi netti) a €24,1 milioni nei primi tre mesi 2019 (17,0% dei ricavi netti), nonostante l'effetto negativo dell'andamento cambi pari a €2,3 milioni. A cambi costanti, i ricavi netti di quest'area sarebbero aumentati di €6 milioni (29,4%) rispetto ai primi tre mesi 2018. I ricavi netti di quest'area hanno anche beneficiato dell'effetto della rivalutazione dovuta all'iperinflazione in Argentina per €0,1 milioni.

La variazione in quest'area si deve principalmente al significativo aumento registrato in Messico nel mercato del tequila delle chiusure safety.

I ricavi netti delle attività in Oceania sono diminuiti di €0,4 milioni, passando da €10,5 milioni nei primi tre mesi 2018 (8,6% dei ricavi netti) a €10,1 milioni nei primi tre mesi 2019 (7,1% dei ricavi netti). 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

I ricavi netti delle attività in Africa sono diminuiti di €0,6 milioni, passando da €4,5 milioni nei primi tre mesi 2018 (3,6% dei ricavi netti) a €3,9 milioni nei primi tre mesi 2019 (2,7%) di cui €0,3 milioni dovuti all'effetto negativo dell'andamento dei cambi.

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 €0,6 milioni, passando da €0,7 milioni nei primi tre mesi 2018 (0,6% dei ricavi netti) a €1,3 milioni nei primi tre mesi 2019 (1,0%).

Costi capitalizzati per lavori interni

La voce è rimasta stabile a €1,0 milioni (0,7% dei ricavi netti).

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 €9,9 milioni, passando da €59,1 milioni nei primi tre mesi 2018 (48,2% dei ricavi netti) a €69,0 milioni nei primi tre mesi 2019 (48,7%) principalmente per effetto del cambio del perimetro di consolidamento che nel primo trimestre 2019 include anche UCP (+€7,0 milioni).

Costi per servizi

I costi per servizi sono aumentati di €2,8 milioni, passando da €24,9 milioni nei primi tre mesi 2018 (20,3% dei ricavi netti) a €27,7 milioni nei primi tre mesi 2019 (19,5%) principalmente per effetto del cambio del perimetro di consolidamento che nel primo trimestre 2019 include anche la società UCP (+€2,0 milioni).

L'incidenza percentuale rimane stabile al 19,5% nei due periodi se si esclude l'effetto dei costi non ricorrenti.

Tale voce al 31 marzo 2019 include €12 mila (€505 mila nei primi tre mesi 2018) relativi al servizio di consulenza offerto da Space Holding S.r.l. dal 1° gennaio 2019 al 31 marzo 2019, come da contratto del 27 settembre 2017 e s.m.i..

Costi per il personale

I costi per il personale sono aumentati di €5,3 milioni, passando da a €25,4 milioni nei primi tre mesi 2018 (20,7% dei ricavi netti) a €30,7 milioni nei primi tre mesi del 2019 (21,6%), prevalentemente per effetto del cambio del perimetro di consolidamento che nel primo trimestre 2019 include anche UCP (+€3,5 milioni) e dell'accantonamento relativo al piano di incentivazione a lungo termine (€0,6 milioni).

Altri oneri di gestione

Gli altri oneri di gestione sono diminuiti di €0,7 milioni, passando da €3,2 milioni nei primi tre mesi del 2018 (2,6% dei ricavi netti) a €2,5 milioni nei primi tre mesi del 2019 (1,8%), principalmente per effetto della riduzione dei canoni di noleggio (€1,1 milioni) a seguito dell'applicazione del nuovo IFRS 16.

Entrambi i periodi includono la contabilizzazione di costi non ricorrenti (nel 2018 includono principalmente l'accantonamento al fondo ristrutturazione aziendale relativo a Guala Closures UK (€0,5 milioni), mentre nel 2019 l'accantonamento al fondo riorganizzazione aziendale relativo a Guala Closures France (€0,8 milioni) di cui si è detto nel paragrafo "Eventi dell'esercizio e linee strategiche di sviluppo".

Svalutazioni

Le svalutazioni sono aumentate di €0,9 milioni, passando da €0,1 milioni nei primi tre mesi 2018 (0,1% dei ricavi netti) a €1,0 milioni nei primi tre mesi 2019 (0,7%) principalmente a seguito della contabilizzazione nel 2019 della svalutazione di impianti e macchinari dello stabilimento di Saint Rémy della Guala Closures France (€0,8 milioni) con riferimento al processo di riorganizzazione aziendale che prevede la chiusura di tale stabilimento ed alla svalutazione di migliorie su beni di terzi ed impianti della Beijing Guala Closures (€0,2 milioni) in relazione alla comunicazione ricevuta di potenziale anticipato termine del contratto di affitto dell'immobile in cui la controllata cinese opera (si veda paragrafo che precede "Eventi dell'esercizio e linee strategiche di sviluppo" per maggiori dettagli su entrambi i processi di riorganizzazione in atto).

Risultato operativo lordo (EBITDA)

Il risultato operativo lordo del Gruppo nei primi tre mesi 2019 ha raggiunto €20,4 milioni (14,4% dei ricavi netti), mostrando un incremento di €1,7 milioni (9,2%) rispetto ai primi tre mesi 2018, nonostante i maggiori costi non ricorrenti registrati nei primi tre mesi 2019 rispetto a quelli registrati nei primi tre mesi 2018 (€0,7 milioni) e dell'effetto negativo dell'andamento cambi (€0,1 milioni) a seguito dell'apprezzamento dell'Euro rispetto alle principali valute con cui opera il Gruppo.

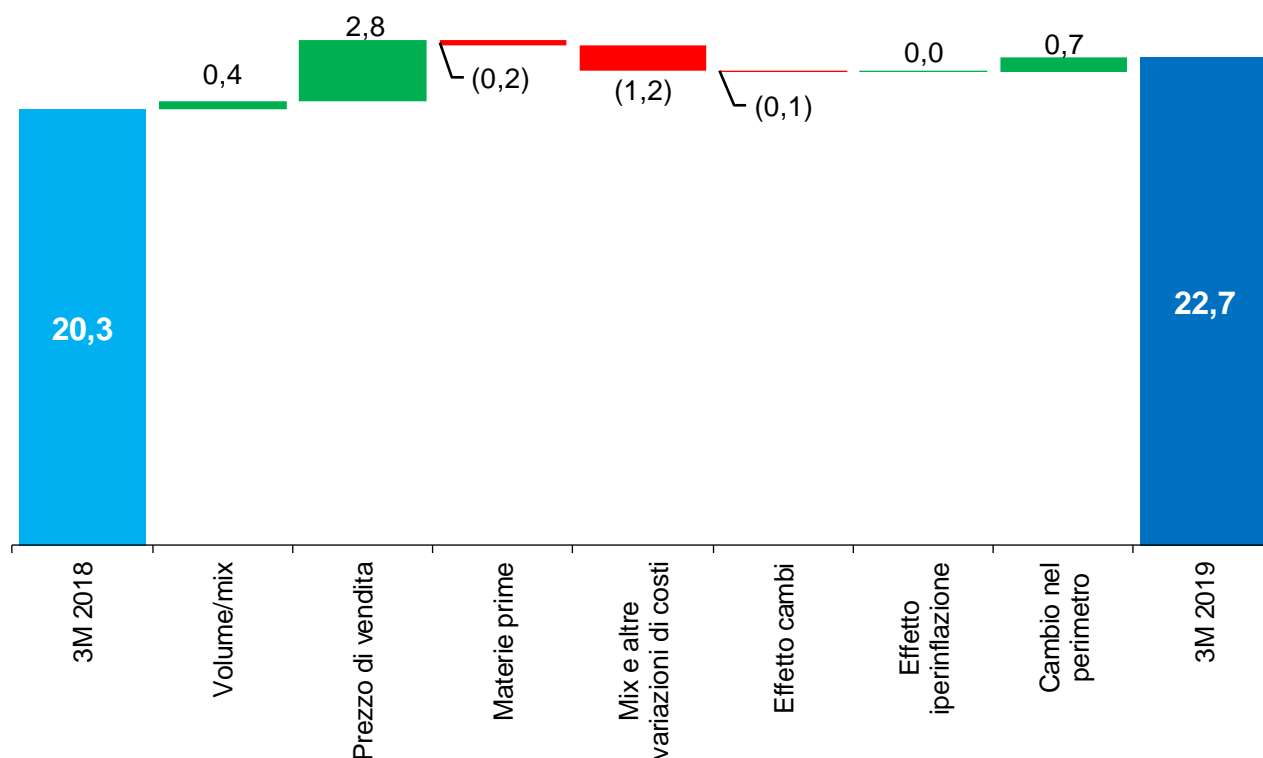
Nei primi tre mesi 2019 il risultato operativo lordo (EBITDA) del Gruppo ha beneficiato di €0,7 milioni dovuti al cambio di perimetro e di €1,3 milioni derivanti dall'applicazione dell'IFRS 16, parzialmente compensati dall'accantonamento relativo al piano di incentivazione a lungo termine (€0,6 milioni).

Il risultato operativo lordo rettificato (Adjusted EBITDA) per i primi tre mesi 2019 ammonta a €22,7 milioni, con un incremento di €2,4 milioni rispetto ai primi tre mesi 2018.

A cambi costanti, il risultato operativo lordo rettificato (Adjusted EBITDA) è aumentato di €2,5 milioni (12,2%) rispetto ai primi tre mesi 2018.

L'incidenza sui ricavi netti è stata pari al 16,0% (17% a perimetro costante 2018) rispetto al 16,5% nel primo trimestre 2018.

La variazione del risultato operativo lordo rettificato tra i primi tre mesi 2018 ed i primi tre mesi 2019 viene rappresentata nel grafico seguente:



Fonte: Management accounts

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 dei primi tre mesi 2019 contabilizzati in una valuta diversa dalla valuta locale di presentazione ricalcolata al tasso di cambio dei primi tre mesi 2018.

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. All'interno dell'effetto “Mix e altre variazioni di costi” sono inclusi €1,3 milioni di effetto positivo derivante dall'applicazione dell'IFRS 16, parzialmente compensati dall'accantonamento relativo al piano di incentivazione a lungo termine (€0,6 milioni).

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 iperinflazione” si riferisce alla rivalutazione del peso argentino a seguito dell'applicazione dello IAS 29.

L'“Effetto del cambio del perimetro” è il risultato operativo lordo aggiuntivo derivato dall'acquisizione di UCP.

Ammortamenti

Gli ammortamenti sono aumentati di €2,3 milioni passando da €7,7 milioni nei primi tre mesi 2018 (6,3% dei ricavi netti) a €10,0 milioni nei primi tre mesi 2019 (7,0%).

Il significativo incremento è dovuto prevalentemente all'applicazione dell'IFRS 16 (€1,4 milioni) ed al cambio di perimetro derivante dall'acquisizione di UCP per €0,7 milioni.

Proventi e oneri finanziari

Gli oneri finanziari netti sono diminuiti da €9,1 milioni nei primi tre mesi 2018 a €4,4 milioni nei primi tre mesi 2019. La diminuzione di €4,6 milioni è dovuta principalmente alla riduzione degli interessi passivi netti (€1,8 milioni) quale effetto della riduzione del debito e del tasso di interesse rispetto al periodo di confronto, agli utili netti su cambi (€2,6 milioni) e della variazione del fair value della passività verso minoranze (€1,5 milioni) a seguito dell'aggiornamento periodico della stima del fair value delle put option su quote di minoranze.

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

| Migliaia di € | 3 mesi 2018 "Pro-forma" | 3 mesi 2019 |
|--|----------------------------|----------------|
| Utili/(perdite) su cambi nette | (2.044) | 540 |
| Variazioni di fair value dei Market Warrants | 1.000 | 77 |
| Variazioni di fair value della passività verso minoranze | (450) | 1.048 |
| Variazioni di fair value degli strumenti finanziari derivati su valute | - | (489) |
| Interessi passivi netti | (7.302) | (5.459) |
| Altri oneri finanziari netti | (283) | (159) |
| Oneri finanziari netti | (9.078) | (4.441) |

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 dell'anno precedente ed il 31 marzo.

Le variazioni di fair value della passività verso minoranze si riferiscono alla passività verso le minoranze che è diminuita di €1,0 milioni nel corso dei primi tre mesi 2019 a seguito dell'aggiornamento periodico della stima del fair value delle put option su quote di minoranze.

Gli interessi passivi netti nel 2019 registrano una diminuzione di €1,8 milioni rispetto all'anno precedente, prevalentemente determinata dalla riduzione dell'indebitamento finanziario e dagli effetti del rifinanziamento del gruppo a condizioni di tasso più vantaggiose.

Imposte sul reddito

Le imposte sul reddito sono aumentate di €0,6 milioni passando da €3,5 milioni nei primi tre mesi 2018 (2,8% sui ricavi netti) a €4,1 milioni nei primi tre mesi 2019 (2,9%), principalmente a seguito dell'aumento del risultato ante imposte del periodo.

Risultato del periodo

Il risultato del periodo è aumentato di €3,5 milioni passando da una perdita di €1,6 milioni nei primi tre mesi 2018 ad un utile di €1,9 milioni nei primi tre mesi 2019, prevalentemente per effetto dell'incremento dell'EBITDA e dei minori oneri finanziari netti, parzialmente compensati dall'incremento degli ammortamenti e delle imposte.

Situazione patrimoniale-finanziaria riclassificata**Analisi della struttura patrimoniale**

Nella tabella che segue è rappresentata in modo sintetico la struttura patrimoniale che considera i saldi patrimoniali al 31 marzo 2019 del Gruppo Guala Closures comparati con i saldi patrimoniali al 31 dicembre 2018:

| <i>(Migliaia di €)</i> | 31 dicembre 2018 | 31 marzo 2019 |
|--|-------------------------|----------------------|
| 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 |
| Finanziato da: | | |
| Passività finanziarie nette verso terzi | 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 |

Attività immateriali

Le attività immateriali comprendono principalmente l'avviamento iscritto con riferimento all'operazione di "Acquisizione del Gruppo Guala Closures Pre-fusione" (€785,2 milioni). Con riferimento all'Avviamento iscritto nel presente bilancio intermedio, si evidenzia che il processo di Purchase Price Allocation risulta alla data del presente bilancio intermedio tuttora in corso.

Immobili, impianti e macchinari

La voce Immobili, impianti e macchinari si è ridotta di €12,7 milioni principalmente per effetto della riclassificazione (€12,3 milioni) delle attività iscritte per leasing finanziari contabilizzati precedentemente in tale voce secondo quanto previsto dal principio contabile IAS 17 ed ora iscritte nella voce "Diritti di utilizzo" in ragione dell'applicazione del principio contabile IFRS 16 che ha sostituito il precedente IAS 17.

Gli investimenti del periodo sono stati pari a €5,8 milioni ed hanno interessato principalmente i seguenti Paesi: Italia, Ucraina, India, Polonia, Regno Unito, Spagna, Messico e Colombia. Gli ammortamenti del periodo sono stati pari €7,9 milioni.

Capitale circolante netto

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

| <i>(Migliaia di €)</i> | 31 dicembre 2018 | 31 marzo 2019 |
|--------------------------------------|-------------------------|----------------------|
| Rimanenze | 93.258 | 103.192 |
| Crediti commerciali | 102.805 | 105.124 |
| Debiti commerciali | (71.331) | (76.191) |
| Capitale circolante netto (*) | 124.732 | 132.125 |

() 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.*

Inoltre 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 B) 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.

| <i>Giorni</i> | 31 dicembre 2018 | 31 marzo 2019 |
|--|-------------------------|----------------------|
| Rimanenze | 57 | 65 |
| Crediti commerciali | 63 | 67 |
| Debiti commerciali | (44) | (48) |
| Capitale circolante netto in giorni | 77 | 84 |

Il capitale circolante netto è passato da €124,7 milioni al 31 dicembre 2018 a €132,1 milioni al 31 marzo 2019, registrando un aumento in termini di giorni di fatturato da 77 a 84 giorni, attribuibile principalmente alla stagionalità delle vendite.

Indebitamento finanziario netto

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

| <i>(Migliaia di €)</i> | 31 dicembre 2018 | 31 marzo 2019 |
|---|-------------------------|----------------------|
| Passività finanziarie nette verso terzi | 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 |

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 B) alla Relazione sulla gestione.

L'indebitamento finanziario netto aumenta nel primo trimestre 2019 principalmente per effetto dell'applicazione del principio contabile IFRS 16 e della conseguente contabilizzazione della passività per leasing, relativamente ai leasing operativi come identificati dal precedente principio contabile IAS 17, per l'importo alla data di prima applicazione del 1° gennaio 2019 di €17,0 milioni (la passività per leasing al 31 marzo 2019 è di €21,7 milioni e comprende sia la passività per leasing finanziari già iscritti nel bilancio consolidato al 31 dicembre 2018 sia la passività iscritta con riferimento ai leasing operativi iscritta in applicazione dell'IFRS 16).

Il cash flow del periodo è migliorativo di €14,4 milioni rispetto al 1° trimestre 2018, con un assorbimento che si riduce a €7,0 milioni nel 1° trimestre 2019 rispetto a €21,4 milioni nel 1° trimestre 2018.

L'assorbimento di €7,0 milioni nel 1° trimestre 2019 è generato da un flusso da attività operativa positivo per €9,8 milioni, da un flusso monetario per investimenti di €8,4 milioni e da una variazione dell'indebitamento finanziario netto a seguito delle attività di finanziamento negativo per €8,4 milioni e principalmente relativo ad interessi passivi netti per €5,6 milioni ed al pagamento di dividendi alle minoranze per €3,1 milioni.

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:

| <i>(Migliaia di €)</i> | 31 dicembre 2018 | 31 marzo 2019 |
|---|-------------------------|----------------------|
| Patrimonio netto attribuibile agli azionisti della Capogruppo | 617.840 | 622.695 |
| Patrimonio netto di terzi | 25.168 | 22.073 |
| Patrimonio netto | 643.008 | 644.768 |

Rendiconto riclassificato delle variazioni dell'indebitamento finanziario netto**Analisi del rendiconto finanziario riclassificato delle variazioni dell'indebitamento finanziario netto**

Di seguito è riportato il rendiconto finanziario riclassificato delle variazioni dell'indebitamento finanziario netto del Gruppo Guala Closures per i primi 3 mesi 2019 comparato con il pro-forma dei primi 3 mesi 2018.

| | 31/03/2018 | 31/03/2019 |
|---|--|------------------------------|
| (Migliaia di €) | Gruppo Guala Closures "Pro-forma" | Gruppo Guala Closures |
| Indebitamento finanziario netto all'inizio del periodo | (552.513) | (453.362) |
| Cassa netta all'inizio del periodo | 145.666 | |
| Impatto iniziale adozione IFRS16 | | (16.962) |
| A) Indebitamento finanziario netto pro-forma all'inizio del periodo | (406.848) | (470.324) |
| Risultato operativo lordo | 18.656 | 20.381 |
| Variazione del capitale circolante netto | (9.954) | (4.654) |
| Altre poste operative | (4.343) | (166) |
| Imposte | (7.691) | (5.748) |
| B) Flusso monetario netto derivante da attività operativa | (3.332) | 9.812 |
| Investimenti netti | (8.143) | (6.117) |
| Variazione dei debiti per investimenti | (1.905) | (1.758) |
| Pagamento differito per acquisizione società Axiom Propack Pvt Ltd (India) | | (554) |
| C) Flusso monetario utilizzato per attività di investimento | (10.048) | (8.429) |
| Interessi passivi netti | (7.583) | (5.618) |
| Variazione del valore di mercato dei Market Warrants | 1.000 | 77 |
| Derivati ed altre voci finanziarie | (341) | 586 |
| Dividendi pagati | (1.181) | (3.137) |
| Effetto della variazione cambi | 79 | (331) |
| D) Variazione dell'indebitamento finanziario netto a seguito delle attività di finanziamento | (8.026) | (8.423) |
| E) Totale variazione dell'indebitamento finanziario netto (B+C+D) | (21.405) | (7.040) |
| F) Indebitamento finanziario netto alla fine del periodo (A+E) | (428.253) | (477.364) |

Per quanto riguarda la riconciliazione tra il rendiconto consolidato riclassificato delle variazioni dell'indebitamento finanziario netto di cui sopra e il rendiconto finanziario incluso in questo bilancio consolidato intermedio abbreviato, si faccia riferimento all'Allegato B) Riconciliazione tra le variazioni dell'indebitamento finanziario netto e le variazioni delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti

L'indebitamento finanziario netto all'inizio del periodo 2019 è stato rettificato per includere l'effetto della applicazione del principio contabile IFRS 16 e della conseguente contabilizzazione della passività per leasing, relativamente ai leasing operativi come identificati dal precedente principio contabile IAS 17, per l'importo alla data di prima applicazione del 1° gennaio 2019 di €17,0 milioni.

L'indebitamento finanziario netto all'inizio del periodo 2018 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 è aumentato significativamente passando da un flusso negativo di €3,3 milioni nei primi 3 mesi del 2018 ad un flusso positivo di €9,8 milioni nei primi tre mesi 2019.

L'incremento di €13,1 milioni si deve principalmente al miglioramento della variazione del capitale circolante netto ed alle minori uscite monetarie per altre poste operative (€0,2 milioni nei primi tre mesi 2019 rispetto €4,3 milioni dei primi tre mesi 2018) prevalentemente legate al pagamento dei costi sostenuti per attività straordinarie.

Flusso monetario utilizzato per attività di investimento

Il flusso monetario utilizzato per attività di investimento è diminuito di €1,6 milioni passando da €10,0 milioni nei primi tre mesi del 2018 a €8,4 milioni nei primi tre mesi del 2019. La variazione include la diminuzione degli investimenti netti pagati per €2,2 milioni nei tre mesi 2019 rispetto allo stesso periodo del 2018 ed il pagamento del corrispettivo differito per l'acquisizione della società Axiom Propack per €0,6 milioni.

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

La variazione dell'indebitamento finanziario netto a seguito delle attività di finanziamento è negativa per €8,4 milioni e principalmente relativa ad interessi passivi netti per €5,6 milioni ed al pagamento di dividendi alle minoranze per €3,1 milioni.

La differenza tra i primi 3 mesi del 2019 e lo stesso periodo dell'esercizio precedente è dovuta principalmente al miglior tasso di interesse di finanziamento del Gruppo che a seguito dell'operazione di rifinanziamento avvenuta dopo il primo trimestre 2018 ha visto ridurre significativamente gli oneri finanziari del Gruppo, ed ai minori dividendi pagati nel primo trimestre 2018 dalle società del Gruppo che presentano minoranze nella propria compagine sociale.

Indicatori di performance alternativi

La presente relazione sulla gestione mostra, oltre agli indicatori di performance previsti dagli IFRS, alcuni indicatori di performance alternativi (il risultato operativo lordo (EBITDA), il risultato operativo lordo rettificato (Adjusted EBITDA), il risultato operativo rettificato (Adjusted EBIT), l'indebitamento finanziario netto e gli ammontari dei tre mesi 2019 a cambi costanti (cambio medio del primo trimestre 2018)) 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), del risultato operativo lordo rettificato (Adjusted EBITDA), del risultato operativo rettificato (Adjusted EBIT) perché tiene sotto controllo tali valori di performance a livello consolidato e ritiene che tali valori siano significativi al fine di comprendere l'andamento economico 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 importi come i costi provenienti da Space4, i proventi ed oneri relativi ad esercizi precedenti, gli oneri di riorganizzazione, oneri per fusioni e acquisizioni (M&A), oneri di gestione in relazione a impianti dismessi e le svalutazioni.

Il risultato operativo rettificato (Adjusted EBIT) viene calcolato rettificando il risultato del periodo per escludere l'effetto della tassazione, gli oneri finanziari netti e altri importi come i costi provenienti da Space4, i proventi ed oneri relativi ad esercizi precedenti, gli oneri di riorganizzazione, oneri per fusioni e acquisizioni (M&A), oneri di gestione in relazione a impianti dismessi e le svalutazioni.

Il risultato operativo lordo (EBITDA), il risultato operativo lordo rettificato (Adjusted EBITDA) ed il risultato operativo rettificato (Adjusted EBIT) non sono valori di performance definiti dagli IFRS. Le definizioni di risultato operativo lordo rettificato (Adjusted EBITDA) e di risultato operativo rettificato (Adjusted EBIT) date dal Gruppo potrebbero non essere comparabili con valori di performance dal nome simile e da informative di altre entità.

Risultato operativo lordo rettificato (Adjusted EBITDA)

| Migliaia di € | 3 mesi 2018 "Pro-forma" | 3 mesi 2019 |
|--|----------------------------|---------------|
| Risultato del periodo | (1.622) | 1.902 |
| Imposte sul reddito | 3.477 | 4.057 |
| Risultato prima delle imposte | 1.855 | 5.959 |
| Oneri finanziari netti | 9.078 | 4.441 |
| Ammortamenti | 7.724 | 9.980 |
| Risultato operativo lordo (EBITDA) | 18.656 | 20.381 |
| Rettifiche: | | |
| Costi provenienti da Space4 | 2.264 | - |
| Proventi ed oneri relativi ad esercizi precedenti | (1.325) | - |
| Oneri di riorganizzazione | 493 | 1.212 |
| Oneri per fusioni e acquisizioni ("M&A") | - | 40 |
| Oneri di gestione in relazione a impianti dismessi | 33 | - |
| Svalutazioni | 139 | 1.018 |
| Risultato operativo lordo rettificato (Adjusted EBITDA) | 20.260 | 22.652 |

Risultato operativo rettificato (Adjusted EBIT)

| Migliaia di € | 3 mesi 2018 "Pro-forma" | 3 mesi 2019 |
|--|----------------------------|---------------|
| Risultato del periodo | (1.622) | 1.902 |
| Imposte sul reddito | 3.477 | 4.057 |
| Risultato prima delle imposte | 1.855 | 5.959 |
| Oneri finanziari netti | 9.078 | 4.441 |
| Risultato operativo (EBIT) | 10.933 | 10.401 |
| Rettifiche: | | |
| Costi provenienti da Space4 | 2.264 | - |
| Proventi ed oneri relativi ad esercizi precedenti | (1.325) | - |
| Oneri di riorganizzazione | 493 | 1.212 |
| Oneri per fusioni e acquisizioni ("M&A") | - | 40 |
| Oneri di gestione in relazione a impianti dismessi | 33 | - |
| Svalutazioni | 139 | 1.018 |
| Risultato operativo rettificato (Adjusted EBIT) | 12.537 | 12.672 |

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 sostituisce gli ammontari dei primi tre mesi 2019 (i proventi e gli oneri da operazioni estere dei primi 3 mesi 2019 sono convertiti in Euro al tasso di cambio medio dei primi 3 mesi 2019) con gli ammontari dei primi 3 mesi 2019 ricalcolati a tassi di cambio costanti dei primi 3 mesi 2018 (i proventi e gli oneri da operazioni estere dei primi 3 mesi 2019 sono convertiti in Euro al tasso di cambio medio dei primi 3 mesi 2018).

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 B) 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.

Allegati alla relazione sulla gestione

Allegato A)

Processo di ottenimento di risultati economici e finanziari “Pro-Forma”

Allegato B)

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

Allegato A)

Processo di ottenimento di risultati economici e finanziari “Pro-Forma”

La tavola che segue illustra come sono stati ottenuti i risultati “Pro-Forma” dei tre mesi 2018 che sono stati oggetto di commenti nella relazione sulla gestione.

I dati proforma sono ottenuti mediante il consolidamento dei dati del bilancio IAS/IFRS di Space4 S.p.A., del Gruppo Guala Closures e della BU Lux al 31 marzo 2018.

| Prospetto consolidato di conto economico Gruppo Guala Closures al 31/03/2018 | Conto Economico reported | Gruppo Guala Closures 3 mesi | 3m BU LUX | Storni intercompany e riclassifiche | Pro-forma |
|---|--------------------------|------------------------------|--------------|-------------------------------------|----------------|
| (Migliaia di €) | i | ii | iii | iv | i+ii+iii+iv |
| Ricavi netti | | 122.615 | 4 | (1) | 122.618 |
| Variazione delle rimanenze di prodotti finiti e di semilavorati | | 6.965 | | | 6.965 |
| Altri proventi di gestione | | 693 | 1.572 | (1.519) | 747 |
| Costi capitalizzati per lavori interni | | 995 | - | | 995 |
| Costi delle materie prime | | (59.086) | (17) | 1 | (59.103) |
| Costi per servizi | (2.247) | (25.035) | 893 | 1.519 | (24.871) |
| Costi per il personale | (16) | (24.450) | (883) | | (25.350) |
| Altri oneri di gestione | | (3.057) | (150) | | (3.206) |
| Svalutazioni | | (139) | | | (139) |
| Risultato operativo lordo (EBITDA) | (2.264) | 19.502 | 1.418 | - | 18.656 |
| Ammortamenti | | (7.595) | (128) | | (7.724) |
| Risultato operativo (EBIT) | (2.264) | 11.907 | 1.290 | - | 10.933 |
| Proventi finanziari | 1.195 | 1.920 | 1.534 | (2.702) | 1.946 |
| Oneri finanziari | | (11.362) | (1.185) | 1.523 | (11.024) |
| Oneri finanziari netti | 1.195 | (9.442) | 349 | (1.179) | (9.078) |
| Risultato ante imposte | (1.069) | 2.465 | 1.639 | (1.179) | 1.855 |
| Imposte sul reddito | | (3.455) | (23) | | (3.477) |
| Risultato del periodo | (1.069) | (990) | 1.616 | (1.179) | (1.622) |
| Risultato del periodo attribuibile agli azionisti della Capogruppo | (1.069) | (3.741) | 1.616 | (1) | (3.194) |
| Risultato del periodo attribuibile ai detentori degli strumenti finanziari partecipativi della Capogruppo | | 1.179 | | (1.179) | - |
| Risultato del periodo attribuibile ad azionisti terzi | | 1.572 | | | 1.572 |
| Risultato operativo lordo rettificato (Adjusted EBITDA) | - | 20.167 | 93 | - | 20.260 |

La colonna “Conto economico reported” riporta i risultati del prospetto di conto economico del bilancio separato della società incorporante Space4 S.p.A. al 31 marzo 2018.

La colonna “Gruppo Guala Closures 3 mesi” riporta i risultati economici del Gruppo Guala Closures Pre-fusione dal 1° gennaio al 31 marzo 2018 derivanti dal bilancio consolidato al 31 marzo 2018.

La colonna “BU LUX 3 mesi” riporta il risultato economico del BU Lux dal 1° gennaio al 31 marzo 2018.

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 marzo 2018 sullo SFP da equity a interessi contabilizzati nel bilancio consolidato del Gruppo Guala Closures pre-fusione.

Infine, la colonna “Pro-Forma” riporta i risultati economici dei tre mesi 2018 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 tre mesi del 2019 a parità di perimetro.

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 tre mesi 2018 che sono stati oggetto di commenti nella relazione sulla gestione.

I dati proforma sono ottenuti mediante il consolidamento dei dati contabili di Space4 S.p.A. al 31 marzo 2018, del Gruppo Guala Closures e della BU Lux al 31 marzo 2018.

| | Rendiconto finanziario reported | Gruppo Guala Closures 3 mesi | BU LUX 3 mesi | Storni intercompany | 3 m 2018 Gruppo Guala Closures "Pro-forma" | Acquisizione | 31/03/2018 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 | (2.264) | 19.502 | 1.418 | | 20.920 | | 18.656 |
| Variazione del capitale circolante netto | (683) | (9.945) | 674 | | (9.271) | | (9.954) |
| Altre poste operative | (127) | (2.074) | (2.037) | (106) | (4.216) | | (4.343) |
| Imposte | | (7.325) | (473) | 107 | (7.691) | | (7.691) |
| B) Flusso monetario netto derivante da attività operativa | (3.073) | 157 | (417) | 1 | (258) | - | (3.332) |
| Investimenti netti | | (8.047) | (96) | | (8.143) | | (8.143) |
| Variazione dei debiti per investimenti | | (1.939) | 34 | | (1.905) | | (1.905) |
| C) Flusso monetario utilizzato per attività di investimento | - | (9.986) | (62) | - | (10.048) | - | (10.048) |
| Interessi passivi netti | 195 | (6.947) | 349 | (1.180) | (7.777) | | (7.583) |
| Variazione del valore di mercato dei Market Warrants | 1.000 | | | | - | | 1.000 |
| Derivati ed altre voci finanziarie | | (341) | | | (341) | | (341) |
| Dividendi pagati | | (1.181) | | | (1.181) | | (1.181) |
| Effetto della variazione cambi | | 79 | | | 79 | | 79 |
| D) Variazione dell'indebitamento finanziario netto a seguito delle attività di finanziamento | 1.195 | (8.390) | 349 | (1.180) | (9.221) | - | (8.026) |
| E) Totale variazione dell'indebitamento finanziario netto (B+C+D) | (1.879) | (18.218) | (130) | (1.179) | (19.526) | - | (21.405) |
| F) Indebitamento finanziario netto alla fine del periodo (A+E) | 497.827 | (506.504) | 815 | (66.351) | (572.040) | (354.040) | (428.253) |

Fonte: pro-forma

La colonna "Rendiconto finanziario reported" riporta i flussi finanziari della società incorporante Space4 al 31 marzo 2018.

La colonna "Gruppo Guala Closures 3 mesi" riporta i flussi del prospetto di rendiconto finanziario del Gruppo Guala Closures Pre-fusione dal 1° gennaio al 31 marzo 2018.

La colonna "BU LUX 3 mesi" riporta i flussi del prospetto di rendiconto finanziario del BU Lux dal 1° gennaio al 31 marzo 2018.

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

Infine, la colonna "31/03/2018 Gruppo Guala Closures Pro-Forma" riporta i flussi del prospetto di rendiconto finanziario dei tre mesi del 2018 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 tre mesi del 2019.

ALLEGATO B)

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 | 3M 2018 | 3M 2019 | Classificazione nelle note al bilancio consolidato (note 14-15) |
|--|----------------|----------------|--|
| Utili/(perdite) su cambi nette | - | 3.410 | Utili su cambi |
| Utili/(perdite) su cambi nette | - | (2.870) | Perdite su cambi |
| Variazione di fair value dei Market Warrants | 1.000 | 77 | Fair value dei Market Warrants |
| Variazione di fair value degli strumenti finanziari derivati su valute | - | (489) | Fair value su derivati su valute estere |
| Variazioni di fair value della passività verso minoranze | - | 1.048 | Oneri finanziari per passività verso minoranze |
| Interessi passivi netti | 195 | 111 | Interessi attivi |
| Altri oneri finanziari netti | - | 451 | Altri proventi finanziari |
| Interessi passivi netti | - | (5.570) | Interessi passivi |
| Altri oneri finanziari netti | - | (610) | Altri oneri finanziari |
| Total oneri finanziari netti | 1.195 | (4.441) | |

(*) come da conto economico di bilancio

ALLEGATO B)

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 | 31 dicembre 2018 | 31 marzo 2019 | Classificazione nello schema di bilancio |
|---|-------------------------|----------------------|---|
| Capitale circolante netto | 102.805 | 105.124 | Crediti verso clienti |
| Capitale circolante netto | 93.258 | 103.192 | Rimanenze |
| Capitale circolante netto | (71.331) | (76.191) | Debiti verso fornitori |
| Totale capitale circolante netto | 124.732 | 132.125 | |
| Attività / (passività) per derivati finanziari | 146 | 26 | Attività per derivati finanziari |
| Attività / (passività) per derivati finanziari | (58) | (323) | Passività per derivati finanziari |
| Totale attività/passività per derivati finanziari | 88 | (297) | |
| Altre passività nette | 4.044 | 4.679 | Crediti verso l'Erario per imposte sul reddito |
| Altre passività nette | 8.100 | 8.652 | Crediti verso l'Erario per imposte indirette |
| Altre passività nette | 6.670 | 6.210 | Altre attività correnti |
| Altre passività nette | 5.807 | 6.849 | Attività fiscali differite |
| Altre passività nette | 486 | 369 | Altre attività non correnti |
| Altre passività nette | (3.364) | (3.631) | Debiti verso l'Erario per imposte sul reddito |
| Altre passività nette | (7.035) | (6.548) | Debiti verso l'Erario per imposte indirette |
| Altre passività nette | (1.521) | (2.319) | Quota corrente dei fondi |
| Altre passività nette | (34.779) | (31.478) | Altre passività correnti |
| Altre passività nette | (11.718) | (12.457) | Passività fiscali differite |
| Altre passività nette | (252) | (253) | Quota non corrente dei fondi |
| Altre passività nette | (570) | (598) | Altre passività non correnti |
| Totale Altre passività nette | (34.131) | (30.526) | |

ALLEGATO B)

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 | 31 dicembre 2018 | 31 marzo 2019 | Classificazione nello schema di bilancio |
|---|-------------------------|----------------------|---|
| Passività finanziarie nette verso terzi | (653) | (198) | Attività finanziarie correnti |
| Passività finanziarie nette verso terzi | (273) | (361) | Attività finanziarie non correnti |
| Passività finanziarie nette verso terzi | 20.946 | 23.659 | Passività finanziarie correnti |
| Market Warrants | 4.338 | 4.261 | Passività finanziarie correnti |
| Passività finanziarie nette verso terzi | 458.299 | 473.291 | Passività finanziarie non correnti |
| Passività finanziarie verso minoranze | 18.500 | 17.452 | Passività finanziarie non correnti |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti | (47.795) | (40.739) | Disponibilità liquide e mezzi equivalenti |
| Totale Indebitamento finanziario netto | 453.362 | 477.364 | |

ALLEGATO B)

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

| (Migliaia di €) | 31 marzo 2019 |
|---|----------------------|
| Totale variazione dell'indebitamento finanziario netto | (7.040) |
| Accensione di finanziamenti e obbligazioni | 2.390 |
| Rimborso di finanziamenti e obbligazioni | (1.146) |
| Rimborso di leasing finanziari | (1.406) |
| Effetto cambi su attività e passività in valuta estera | 831 |
| Vairiazione di Fair Value su debiti verso minoranze | (1.048) |
| Variazione dei debiti per oneri finanziari | 479 |
| Costi di transazione pagati su Obbligazioni emesse nel 2018 | (483) |
| Variazioni di attività finanziarie | 367 |
| Totale variazione di attività e passività finanziarie | (16) |
| Totale variazione delle disponibilità liquide | (7.055) |

GRUPPO GUALA CLOSURES



**BILANCIO CONSOLIDATO
INTERMEDIO ABBREVIATO
al 31 MARZO 2019**

Prospetto consolidato di conto economico complessivo Gruppo Guala Closures

| <i>(Migliaia di €)</i> | Tre mesi chiusi al 31 marzo 2018 | di cui: Parti correlate | di cui: Oneri non ricorrenti | Tre mesi chiusi al 31 marzo 2019 | di cui: Parti correlate | di cui: Oneri non ricorrenti | Note |
|--|---|-------------------------------|------------------------------------|---|-------------------------------|------------------------------------|----------|
| Ricavi netti | - | | | 141.817 | | - | 7 |
| Variazione delle rimanenze di prodotti finiti e di semilavorati | - | | | 7.132 | | (188) | |
| Altri proventi di gestione | - | | | 1.354 | | - | 8 |
| Costi capitalizzati per lavori interni | - | | | 994 | | - | 9 |
| Costi delle materie prime | - | | | (69.037) | | (220) | 10 |
| Costi per servizi | (2.247) | (505) | (2.247) | (27.656) | (12) | (40) | 11 |
| Costi per il personale | (16) | | (16) | (30.660) | | (19) | 12 |
| Altri oneri di gestione | - | | - | (2.534) | | (785) | 13 |
| Perdita per riduzione di valore di crediti commerciali e attività derivanti da contratto | | | | (10) | | - | |
| Svalutazioni | | | | (1.018) | | (1.018) | 21-22 |
| Ammortamenti | - | | | (9.980) | | - | 21-22-23 |
| Risultato operativo | (2.264) | (505) | (2.264) | 10.401 | (12) | (2.272) | |
| Proventi finanziari | 1.195 | | | 5.097 | | - | 14 |
| Oneri finanziari | | | | (9.538) | | - | 15 |
| Oneri finanziari netti | 1.195 | - | - | (4.441) | - | - | |
| Risultato ante imposte | (1.069) | (505) | (2.264) | 5.959 | (12) | (2.272) | |
| Imposte sul reddito | - | | | (4.057) | | | 16 |
| Risultato del periodo | (1.069) | (505) | (2.264) | 1.902 | (12) | (2.272) | |
| 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 | | | | - | | | |
| | - | | | - | | | |
| Voci che verranno o potranno essere riclassificate successivamente nell'utile o perdita del periodo: | | | | | | | |
| Effetti di traduzione su bilanci espressi in valuta estera | | | | 4.647 | | | |
| Riserva per costi di copertura delle variazioni di fair value delle coperture di flussi finanziari | | | | 1 | | | |
| Riserva per costi di copertura variazione del fair value delle coperture dei flussi finanziari riclassificata nell'utile o perdita del periodo | | | | 26 | | | |
| Imposte sulle voci che verranno o potranno essere riclassificate successivamente nell'utile o perdita del periodo | | | | (6) | | | |
| | - | | | 4.668 | | | |
| Altre componenti di conto economico complessivo al netto delle imposte | - | | | 4.668 | | | |
| Risultato complessivo del periodo | (1.069) | | | 6.570 | | | |
| Utile (perdita) attribuibile a : | | | | | | | |
| azionisti della Capogruppo | (1.069) | | | 614 | | | |
| azionisti terzi | | | | 1.288 | | | |
| Risultato del periodo | (1.069) | | | 1.902 | | | |
| Risultato complessivo del periodo attribuibile a: | | | | | | | |
| azionisti della Capogruppo | (1.069) | | | 4.854 | | | |
| azionisti terzi | | | | 1.716 | | | |
| Risultato complessivo del periodo | (1.069) | | | 6.570 | | | |
| Risultato per azione base (€) | (0,02) | | | 0,01 | | | |
| Risultato per azione diluito (€) | (0,02) | | | 0,01 | | | |

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

(*) Il Gruppo Guala Closures ha applicato l'IFRS 16 a partire dal 1° gennaio 2019 ed ha optato per l'adozione dell'approccio retroattivo modificato sulla base del quale i dati comparativi non sono rettificati e gli effetti di prima applicazione sono rilevati nelle riserve di Patrimonio Netto al 1° gennaio 2019.

Prospetto consolidato della situazione patrimoniale-finanziaria Gruppo Guala Closures - ATTIVO al 31 marzo 2019

| <i>(Migliaia di €)</i> | 31 dicembre 2018 (*) | <i>di cui: Parti correlate</i> | 31 marzo 2019 | <i>di cui: Parti correlate</i> | Note |
|--|-------------------------------------|--|--------------------------|--|-------------|
| ATTIVO | | | | | |
| Attività correnti | | | | | |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti | 47.795 | | 40.739 | | 18 |
| Attività finanziarie correnti | 653 | | 198 | | |
| Crediti commerciali | 102.805 | | 105.124 | | 19 |
| Attività derivanti da contratto | 25 | | 25 | | |
| Rimanenze | 93.258 | | 103.192 | | 20 |
| Crediti verso l'Erario per imposte sul reddito | 4.044 | | 4.679 | | |
| Crediti verso l'Erario per imposte indirette | 8.100 | | 8.652 | | |
| Attività per derivati finanziari | 146 | | 26 | | |
| Altre attività correnti | 6.670 | | 6.210 | | |
| Totale attività correnti | 263.495 | - | 268.846 | - | |
| Attività non correnti | | | | | |
| Attività finanziarie non correnti | 273 | | 361 | | |
| Immobili, impianti e macchinari | 205.984 | | 193.322 | | 21 |
| Diritti di utilizzo | - | | 27.933 | | 22 |
| Attività immateriali | 806.104 | | 806.197 | | 23 |
| Costi contrattuali | 29 | | 24 | | |
| Attività fiscali differite | 5.807 | | 6.849 | | |
| Altre attività non correnti | 486 | | 369 | | |
| Totale attività non correnti | 1.018.684 | - | 1.035.055 | - | |
| TOTALE ATTIVITA' | 1.282.179 | - | 1.303.901 | - | |

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

(*) Il Gruppo Guala Closures ha applicato l'IFRS 16 a partire dal 1° gennaio 2019 ed ha optato per l'adozione dell'approccio retroattivo modificato sulla base del quale i dati comparativi non sono rettificati e gli effetti di prima applicazione sono rilevati nelle riserve di Patrimonio Netto al 1° gennaio 2019.

Prospetto consolidato della situazione patrimoniale-finanziaria Gruppo Guala Closures - PASSIVO al 31 marzo 2019

| <i>(Migliaia di €)</i> | 31 dicembre 2018 (*) | di cui: Parti correlate | 31 marzo 2019 | di cui: Parti correlate | Note |
|---|----------------------------|-------------------------------|------------------|-------------------------------|--------------|
| PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO | | | | | |
| <i>Passività correnti</i> | | | | | |
| Passività finanziarie correnti | 25.284 | | 27.920 | | 24 |
| Debiti commerciali | 71.331 | - | 76.191 | 15 | 25 |
| Debiti verso l'Erario per imposte sul reddito | 3.364 | | 3.631 | | |
| Debiti verso l'Erario per imposte indirette | 7.035 | | 6.548 | | |
| Quota corrente dei fondi | 1.521 | | 2.319 | | 26 |
| Passività per derivati finanziari | 58 | | 323 | | |
| Altre passività correnti | 34.779 | | 31.478 | | |
| Totale passività correnti | 143.372 | - | 148.409 | 15 | |
| <i>Passività non correnti</i> | | | | | |
| Passività finanziarie non correnti | 476.799 | | 490.743 | | 24 |
| Benefici per i dipendenti | 6.461 | | 6.672 | | |
| Passività fiscali differite | 11.718 | | 12.457 | | |
| Quota non corrente dei fondi | 252 | | 253 | | 26 |
| Altre passività non correnti | 570 | | 598 | | |
| Totale passività non correnti | 495.799 | - | 510.724 | - | |
| Totale passività | 639.171 | - | 659.133 | 15 | |
| Capitale e riserve di terzi | 22.253 | | 20.785 | | |
| Risultato d'esercizio di terzi | 2.915 | | 1.288 | | |
| Patrimonio netto di terzi | 25.168 | - | 22.073 | - | 29 |
| <i>Patrimonio netto attribuibile agli azionisti della Capogruppo</i> | | | | | |
| Capitale sociale | 68.907 | | 68.907 | | |
| Riserva da sovrapprezzo azioni | 423.837 | | 423.837 | | |
| Riserva da conversione | (1.161) | | 3.058 | | |
| Riserva di copertura dei flussi finanziari | 43 | | 64 | | |
| Perdite portate a nuovo e altre riserve | 121.316 | | 126.215 | | |
| Risultato del periodo | 4.898 | | 614 | | |
| Patrimonio netto attribuibile agli azionisti della Capogruppo | 617.840 | - | 622.695 | - | 27-28 |
| Totale patrimonio netto | 643.008 | | 644.768 | | |
| TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO | 1.282.179 | - | 1.303.901 | 15 | |

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

(*) Il Gruppo Guala Closures ha applicato l'IFRS 16 a partire dal 1° gennaio 2019 ed ha optato per l'adozione dell'approccio retroattivo modificato sulla base del quale i dati comparativi non sono rettificati e gli effetti di prima applicazione sono rilevati nelle riserve di Patrimonio Netto al 1° gennaio 2019.

Rendiconto finanziario consolidato Gruppo Guala Closures

| <i>(Migliaia di €)</i> | Esercizio chiuso al 31 marzo | | |
|---|------------------------------|----------------|-----------|
| | 2018 (*) | 2019 | Note |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti all'inizio del periodo | 512.206 | 47.795 | 18 |
| A) Flusso monetario da attività operativa | | | |
| Risultato ante imposte | (1.069) | 5.959 | |
| Rettifiche: | | | |
| Ammortamenti | - | 9.980 | 21-22-23 |
| Oneri finanziari netti | (1.195) | 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) | |
| Flusso monetario netto da attività operativa | (3.073) | 10.295 | |
| B) Flusso monetario 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) | |
| Flusso monetario netto utilizzato per attività di investimento | - | (8.429) | |
| C) Flusso monetario 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 | 24 |
| Rimborso di finanziamenti e obbligazioni | - | (1.146) | 24 |
| Rimborso di leasing | - | (1.406) | |
| Variazione di attività finanziarie | - | 367 | |
| Flusso monetario utilizzato per attività finanziaria | 195 | (9.421) | |
| Flusso monetario netto dell'esercizio | (2.879) | (7.555) | |
| Effetto variazione cambi su disponibilità liquide | - | 500 | |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti alla fine del periodo | 509.327 | 40.739 | 18 |

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

(*) Il Gruppo Guala Closures ha applicato l'IFRS 16 a partire dal 1° gennaio 2019 ed ha optato per l'adozione dell'approccio retroattivo modificato sulla base del quale i dati comparativi non sono rettificati e gli effetti di prima applicazione sono rilevati nelle riserve di Patrimonio Netto al 1° gennaio 2019.

| Prospetto consolidato delle variazioni di patrimonio netto – Gruppo Guala Closures | | | | | | | | | | | |
|---|---|------------------------------------|----------------------------|---|--|------------------------------|-------------------------|-----------------------------------|------------------------------|--------------------------------|-------------------------|
| <i>(Migliaia di €)</i> | Attribuibile agli azionisti della Capogruppo | | | | | | Minoranze | | | Totale patrimonio netto | |
| | Capitale sociale | Riserva sovrapprezzo azioni | Riserva conversione | Riserva di copertura flussi finanziari | Perdite portate a nuovo e altre riserve | Risultato del periodo | Patrimonio netto | Capitale sociale e riserve | Risultato del periodo | | Patrimonio netto |
| 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 | - | - | - | - | - |
| Perdita del periodo | | | | | | (1.069) | (1.069) | | | | (1.069) |
| Altre componenti di conto economico complessivo | | | | | | | - | | | | - |
| Totale Utile / (perdita) complessiva del periodo | - | - | - | - | (6.577) | 5.508 | (1.069) | - | - | - | (1.069) |
| Valore al 31 marzo 2018 | 51.340 | 455.160 | - | - | (11.254) | (1.069) | 494.177 | - | - | - | 494.177 |
| Valore al 1° gennaio 2019 | 68.907 | 423.837 | (1.161) | 43 | 121.316 | 4.898 | 617.840 | 22.253 | 2.915 | 25.168 | 643.008 |
| Destinazione del risultato 2018 | | | | | 4.898 | (4.898) | - | 2.915 | (2.915) | - | - |
| Risultato del periodo | | | | | | 614 | 614 | | 1.288 | 1.288 | 1.902 |
| Altre componenti di conto economico complessivo | | | 4.219 | 21 | - | | 4.240 | 428 | | 428 | 4.668 |
| Risultato complessivo del periodo | - | - | 4.219 | 21 | 4.898 | (4.284) | 4.854 | 3.344 | (1.628) | 1.716 | 6.570 |
| Distribuzione dividendi a terzi | | | | | | | - | (4.811) | | (4.811) | (4.811) |
| Totale contributi e distribuzioni dai/ai soci e altri movimenti | - | - | - | - | - | - | - | (4.811) | - | (4.811) | (4.811) |
| Valore al 31 marzo 2019 | 68.907 | 423.837 | 3.058 | 64 | 126.215 | 614 | 622.695 | 20.785 | 1.288 | 22.073 | 644.768 |

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

(*) Il Gruppo Guala Closures ha applicato l'IFRS 16 a partire dal 1° gennaio 2019 ed ha optato per l'adozione dell'approccio retroattivo modificato sulla base del quale i dati comparativi non sono rettificati e gli effetti di prima applicazione sono rilevati nelle riserve di Patrimonio Netto al 1° gennaio 2019.

Note al bilancio consolidato intermedio abbreviato al 31 marzo 2019**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 quindi 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.

A seguito dell’acquisizione del Gruppo Guala Closures Pre-Fusione completata il 31 luglio 2018 da parte di Space4 S.p.A, i dati comparativi relativi all’esercizio 2018 inclusi nel presente bilancio consolidato intermedio abbreviato, si riferiscono dal 1° gennaio 2018 al 31 marzo 2018 al perimetro di consolidamento inclusivo della sola Space4 S.p.A..

Per un’analisi completa dei dati “pro-forma” si rimanda alla Relazione sulla gestione.

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 prevalentemente al mercato 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.

(2) Principi contabili

Il presente bilancio consolidato intermedio abbreviato di Guala Closure S.p.A. 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.

Ad eccezione di quanto riportato al paragrafo "Cambiamenti dei principi contabili" con particolare riferimento all'entrata in vigore del IFRS 16, 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 della Relazione finanziaria annuale al 31 dicembre 2018 del Gruppo Guala Closures alla quale si fa rinvio.

Il presente bilancio consolidato intermedio abbreviato è stato redatto in Euro, arrotondando gli importi alle migliaia. In ragione dell'arrotondamento operato, si potrebbe verificare la casistica in cui le tabelle di dettaglio riportate nel presente documento rilevino una differenza nell'ordine di una unità di euro migliaia dovuta esclusivamente agli arrotondamenti. Si ritiene che tale casistica non alteri l'attendibilità ed il valore informativo del presente bilancio.

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.

Il presente bilancio consolidato intermedio abbreviato si compone dei seguenti schemi:

- prospetto consolidato della situazione patrimoniale-finanziaria che è redatta classificando i valori secondo lo schema delle attività/passività correnti/non correnti;
- prospetto consolidato del conto economico complessivo le cui voci sono classificate per natura;
- il rendiconto finanziario consolidato che è redatto con l'applicazione del metodo indiretto;
- il prospetto consolidato 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.

Si precisa infine che ai sensi di quanto richiesto dalla Delibera Consob n. 15519 del 27 luglio 2006 in merito agli schemi di bilancio, sono stati evidenziati negli schemi di bilancio i rapporti significativi con parti correlate e le partite non ricorrenti.

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 31 marzo 2019.

| Elenco delle partecipazioni in società controllate al 31 marzo 2019 | | | | | | |
|--|---------------|---------------|-------------------------|--------------------------------|-------------------------|--------------------------------|
| <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 consolidament</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 | 6.640.700 | 100% | Indiretto (*) | Integrale |
| Guala Closures UK Ltd. | Regno Unito | GBP | 134.000 | 100% | Indiretto (*) | Integrale |
| United Closures and Plastics Ltd. | Regno Unito | GBP | 3.509.000 | 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 | 106.918.500 | 100% | Indiretto (*) | Integrale |
| AMERICA LATINA e NORD AMERICA | | | | | | |
| 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 | 231.170.970 | 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 |
| Guala Closures North America, Inc. | Stati Uniti | USD | 60.000 | 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 |
| Guala Closures East Africa Pty Ltd. | Kenia | KES | 30.300.000 | 100% | Indiretto (*) | Integrale |

Nota:

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

Nella tabella non sono riportati i dati relativi alla Metal Closures Group Trustee Ltd (la società che gestisce i fondi pensionistici della Metal Closures) in quanto non consolidati poiché di importo irrilevante.

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 dicembre 2018 | 31 marzo 2019 |
|----------------------|---------------------|------------------|
| Sterlina inglese | 0,8945 | 0,8583 |
| Dollaro statunitense | 1,1450 | 1,1235 |
| Rupia indiana | 79,7298 | 77,7190 |
| Peso messicano | 22,4921 | 21,6910 |
| Peso colombiano | 3.721,8100 | 3.570,2500 |
| Real brasiliano | 4,4440 | 4,3865 |
| Renmimbi cinese | 7,8751 | 7,5397 |
| Peso argentino | 43,1593 | 48,9345 |
| Zloty polacco | 4,3014 | 4,3006 |
| Dollaro neozelandese | 1,7056 | 1,6500 |
| Dollaro australiano | 1,6220 | 1,5821 |
| Hryvnia ucraina | 31,7362 | 30,6037 |
| Lev bulgaro | 1,9558 | 1,9558 |
| Rand sudafricano | 16,4594 | 16,2642 |
| Yen giapponese | 125,8500 | 124,4500 |
| Peso cileno | 794,3700 | 766,0200 |
| Scellino Keniota | 116,6284 | 113,2098 |

Prospetto dell'utile/(perdita) e delle altre componenti del conto economico complessivo

| €1 = valuta x | 31 marzo 2018 | 31 marzo 2019 |
|----------------------|------------------|------------------|
| Sterlina inglese | 0,88338 | 0,87230 |
| Dollaro statunitense | 1,22947 | 1,13563 |
| Rupia indiana | 79,15663 | 80,07297 |
| Peso messicano | 23,03620 | 21,80380 |
| Peso colombiano | 3.513,93667 | 3.559,46667 |
| Real brasiliano | 3,99017 | 4,27677 |
| Renmimbi cinese | 7,81493 | 7,66190 |
| Peso argentino | 24,20327 | 48,93450 |
| Zloty polacco | 4,17923 | 4,30200 |
| Dollaro neozelandese | 1,68977 | 1,66650 |
| Dollaro australiano | 1,56377 | 1,59430 |
| Hryvnia ucraina | 33,54447 | 31,00160 |
| Lev bulgaro | 1,95580 | 1,95580 |
| Rand sudafricano | 14,7056 | 15,9185 |
| Yen giapponese | 133,1350 | 125,0984 |
| Peso cileno | 740,1533 | 757,5100 |
| Scellino Keniota | n.a. | 114,4022 |

(3) Cambiamenti dei principi contabili

Ad eccezione di quanto descritto di seguito, i principi contabili e i criteri di misurazione applicati nella redazione del presente bilancio consolidato intermedio abbreviato sono gli stessi applicati per la redazione della Relazione finanziaria annuale al 31 dicembre 2018 del Gruppo Guala Closures alla quale si fa rinvio.

I cambiamenti di principi contabili di seguito riportati saranno riflessi anche nel bilancio consolidato annuale al 31 dicembre 2019.

Nuovi principi contabili applicabili

Di seguito sono riportati i nuovi principi contabili e/o loro modificazioni applicabili per i bilanci annuali che iniziano a partire dal 1° gennaio 2019.

- 🌐 IFRS 16 Leases
- 🌐 IFRIC 23 Uncertainty over Income Tax Treatments
- 🌐 Prepayment Features with Negative Compensation (Amendments to IFRS 9)
- 🌐 Long-term Interests in Associates and Joint Ventures (Amendments to IAS 28)
- 🌐 Plan Amendments, Curtailment or Settlement (Amendments to IAS 19)
- 🌐 Annual improvements to IFRS's 2015-2017 Cycle (Amendments to IFRS 3, IFRS 11, IAS 12 and IAS 23)

Di seguito sono riportati i nuovi principi contabili e/o loro modificazioni applicabili per i bilanci annuali successivi a quello in chisura al 31 dicembre 2019.

- 🌐 Principi contabili e/o modifiche applicabili per i bilanci annuali che iniziano a partire dal 1° gennaio 2020:
 - Amendments to References to Conceptual Framework in IFRS Standards
 - Definition of a Business (Amendments to IFRS 3)
 - Definition of Material (Amendments to IAS 1 and IAS 8)
- 🌐 Principi contabili e/o modifiche applicabili per i bilanci annuali che iniziano a partire dal 1° gennaio 2021:
 - IFRS 17 Insurance Contracts
- 🌐 Principi contabili e/o modifiche disponibili per una adozione opzionale:
 - Sale or Contribution of Assets between an Investor and its Associate or Joint Venture (Amendments to IFRS 10 and IAS 28)

IFRS 16 Leases

A partire dal 1° gennaio 2019, il Gruppo Guala Closures ha iniziato ad applicare i dettami del *IFRS 16 Leases*. Altri nuovi standard sono entrati in vigore a partire dal 1° gennaio 2019, ma essi non hanno avuto un effetto significativo sul bilancio consolidato di Gruppo.

L'IFRS 16 introduce un unico modello di contabilizzazione dei leasing nel bilancio dei locatari secondo cui il locatario rileva un'attività che rappresenta il diritto d'utilizzo del bene sottostante e una passività che riflette l'obbligazione per il pagamento dei canoni di locazione. Per i locatori il modello contabile rimane sostanzialmente simile alle precedenti disposizioni previste dallo IAS 17.

Il Gruppo Guala Closures ha optato per l'adozione in sede di applicazione dell'approccio retroattivo modificato sulla base del quale gli effetti di prima applicazione sono rilevati nelle riserve di Patrimonio Netto al 1° gennaio 2019. Conseguentemente, i dati comparativi relativi all'esercizio 2018 non sono stati rettificati e sono pertanto presentati in linea con i dati riportati nella Relazione finanziaria annuale al 31 dicembre 2018 redatto in accordo al previgente IAS 17.

A. Definizione di leasing

Precedentemente all'applicazione del IFRS 16, il Gruppo Guala Closures determinava se alla data di inizio del leasing ("inception date") un contratto era o conteneva un leasing in accordo con l'*IFRIC 4 Determining Whether an Arrangement contains a Lease*. Il Gruppo ora valuta se il contratto è o contiene un leasing sulla base della nuova definizione di leasing prevista dal IFRS 16. Nello specifico, l'IFRS 16 stabilisce che un contratto è o contiene un leasing se il contratto concede il diritto di utilizzare un bene identificato per un periodo di tempo in cambio di un corrispettivo.

B. Leasing in cui il Gruppo agisce da locatario

Il Gruppo ha rilevato nuove attività e passività per i leasing operativi, secondo la definizione del precedente IAS 17, relativamente a terreni in affitto, a strutture ospitanti magazzini e stabilimenti, a noleggi di linee produttive, veicoli utilizzati all'interno degli stabilimenti, hardware IT.

La natura dei costi relativi ai suddetti leasing è mutata in quanto il Gruppo ammortizza le attività per il diritto d'utilizzo e gli oneri finanziari sulle passività di leasing.

Precedentemente, il Gruppo contabilizzava i costi per leasing operativi a quote costanti lungo la durata del leasing e rilevava delle attività e passività solo in presenza di differenze temporanee tra il momento in cui pagava i canoni di leasing e i costi rilevati.

I leasing di breve termine, ovvero con durata non superiore a 12 mesi, ed i leasing di beni aventi un modico valore unitario che in applicazione dell'espedito pratico previsto dal IFRS 16 sono stati esclusi dalla sua applicazione, sono contabilizzati come costi operativi a quote costanti lungo la durata del leasing.

i. Rilevazione e valutazione

Il Gruppo iscrive una attività per diritto di utilizzo, separatamente dalle attività per Immobili, Impianti e Macchinari, ed una passività per leasing alla data di inizio della decorrenza del leasing ("commencement date"), ovvero alla data in cui il locatore rende disponibile il bene in leasing al locatario.

L'attività per diritto di utilizzo è inizialmente rilevata al costo e successivamente al costo meno il relativo fondo ammortamento e le eventuali svalutazioni operate, ed eventualmente rettificata da eventuali rettifiche alla passività per leasing.

L'ammortamento del diritto di utilizzo è effettuato sul periodo più breve tra la durata del contratto di leasing e la vita utile del bene identificato.

La passività per leasing è inizialmente rilevata al valore attuale dei pagamenti per canoni di leasing che non sono stati pagati alla data di inizio della decorrenza del leasing. Il valore attuale è attualizzato usando il tasso di interesse implicito del leasing o, se il tasso di interesse implicito del leasing non è immediatamente riscontrabile, il tasso di finanziamento marginale del locatario (ovvero il tasso di finanziamento marginale di ogni società afferente al Gruppo Guala Closures) o, il tasso di finanziamento marginale del Gruppo Guala Closures.

La passività per leasing si incrementa successivamente degli oneri finanziari della stessa passività e si decrementa per i pagamenti dei canoni di leasing.

La passività per leasing viene rettificata quando vi è una rideterminazione dei pagamenti sostanzialmente fissi o variabili in base a indici o tassi, un cambiamento della stima dei pagamenti attesi in ragione del valore residuo garantito o, ove appropriato, un cambiamento nella valutazione se un'opzione di acquisto od un'opzione di estensione sia ragionevolmente certa che sarà esercitata o una opzione di recesso sia ragionevolmente certa che non sarà esercitata.

Nel valutare la durata del contratto di leasing si è tenuto conto delle opzioni di rinnovo. La valutazione della ragionevole certezza di esercitare l'opzione di rinnovo impatta la durata del contratto che a sua volta impatta significativamente l'importo della passività per leasing e l'importo dell'attività per diritto di utilizzo.

ii. Prima applicazione

Il Gruppo Guala Closures ha optato per l'adozione dell'approccio retroattivo modificato sulla base del quale gli effetti di prima applicazione sono rilevati nelle riserve di Patrimonio Netto al 1° gennaio 2019.

Il Gruppo ha optato per l'adozione delle seguenti semplificazioni ed espedienti pratici previsti dal IFRS 16 per ridurre i costi di prima applicazione del nuovo principio:

- 🌐 esenzione dalla lista dei contratti identificati che sono o contengono un leasing alla data di prima applicazione (1° gennaio 2019) dei leasing di breve termine, ovvero con durata non superiore a 12 mesi e dei leasing di beni aventi un modico valore unitario;
- 🌐 relativamente ai leasing identificati secondo lo IAS 17 come leasing finanziari, alla data di applicazione iniziale (1° gennaio 2019) la rilevazione iniziale dell'attività per il diritto d'utilizzo e della passività per il leasing sono pari ai valori rilevati nel bilancio consolidato al 31 dicembre 2018 in accordo allo IAS 17;
- 🌐 relativamente ai leasing identificati secondo lo IAS 17 come leasing operativi, alla data di applicazione iniziale (1° gennaio 2019) la rilevazione iniziale della passività per il leasing è pari ai pagamenti residui del contratto attualizzati sulla base del tasso di finanziamento marginale determinato alla data di applicazione iniziale, mentre la rilevazione dell'attività per il diritto d'utilizzo è pari alla passività per leasing suddetta (+/- eventuali pagamenti anticipati/maturati alla data di prima applicazione).

Conseguentemente all'utilizzo delle semplificazioni e degli espedienti pratici previsti dal IFRS 16, non vi sono stati effetti di prima applicazione sulle riserve di Patrimonio Netto al 1° gennaio 2019.

C. Leasing in cui il Gruppo agisce da locatore

La rilevazione e valutazione dei leasing quando il Gruppo agisce da locatore non è differente da quella precedentemente applicata in adozione del precedente IAS 17. In ogni caso, i sub-leasing sono classificati con riferimento al diritto di utilizzo derivante dal leasing primario e non con riferimento al bene identificato sottostante.

Il Gruppo non deve effettuare alcuna rettifica derivante dalla transizione all'IFRS 16 per i leasing in cui agisce come locatore.

D. Effetti sul bilancio consolidato intermedio abbreviato di Gruppo

In sede di prima applicazione, ovvero al 1° gennaio 2019, il Gruppo ha rilevato i seguenti valori per l'attività del diritto di utilizzo e per la passività per leasing relativamente ai leasing non già iscritti in bilancio secondo lo IAS 17.

| (Migliaia di €) | 1° gennaio 2019 |
|--|--------------------|
| Diritto di utilizzo di terreni e fabbricati | 13.492 |
| Diritto di utilizzo di impianti e macchiar | 825 |
| Diritto di utilizzo di attrezzature | 1.662 |
| Diritto di utilizzo di altri beni | 1.027 |
| Passività per leasing | (17.006) |
| Effetto sul Patrimonio Netto al 1° gennaio 2019 | 0 |

Come anticipato, per effetto dell'adozione degli espedienti pratici previsti dal IFRS 16 non sono state rilevate differenze dall'applicazione di tale principio da imputare alle riserve di Patrimonio netto al 1° gennaio 2019.

Nella determinazione della passività per leasing è stato utilizzato il tasso di interesse implicito del leasing e se non è immediatamente riscontrabile, il tasso di finanziamento marginale del locatario (ovvero il tasso di finanziamento marginale di ogni società afferente al Gruppo Guala Closures) o, in ultima alternativa, il tasso di finanziamento marginale del Gruppo Guala Closures.

La passività per leasing, iscritta in sede di prima applicazione al 1° gennaio 2019, ammonta a €21,6 milioni ed in aggiunta rispetto al valore nominale dei pagamenti minimi futuri per contratti di leasing/affitto non annullabili di €12,7 milioni riportati nella nota integrativa della Relazione finanziaria annuale al 31 dicembre 2018 del Gruppo Guala Closures, essa comprende:

- 🌐 la passività per leasing finanziari iscritti nella Relazione finanziaria annuale al 31 dicembre 2018 per €6,1 milioni;
- 🌐 il valore delle estensioni della durata del contratto di leasing per cui il Gruppo è ragionevolmente certo che l'opzione sarà esercitata;
- 🌐 al netto del valore dei leasing di modico valore unitario e di durata non superiore a 12 mesi esclusi dall'ambito di applicazione dell'IFRS 16, ed
- 🌐 al netto dell'effetto finanziario dell'attualizzazione dei pagamenti minimi futuri per contratti di leasing/affitto non annullabili al 31 dicembre 2018.

Quale effetto dell'applicazione del IFRS 16, in relazione ai leasing precedentemente classificati come operativi, il Gruppo alla data di prima applicazione (1° gennaio 2019) ha iscritto €17,0 milioni quale valore dei diritti di utilizzo ed una passività per leasing di pari importo.

(4) Brexit

Il Gruppo svolge una parte rilevante delle proprie attività nel Regno Unito, attività che nel corso del 2018 a seguito dell'acquisto della società scozzese United Closures and Plastics ("UCP") si sono ulteriormente incrementate.

Al momento della redazione del presente documento, non è noto se il Regno Unito lascerà l'UE con o senza un accordo commerciale. Il quadro politico istituzionale è complicato e le opzioni possibili sono numerose.

Nel caso in cui il Regno Unito dovesse uscire dall'UE senza alcuna forma di accordo commerciale, i rischi per il Gruppo deriverebbero principalmente dalle difficoltà che scaturirebbero nella gestione delle importazioni da parte delle società del Gruppo operanti sul territorio (Guala Closures UK ed UCP) e nelle esportazioni verso i paesi dell'UE.

Da parte sua il Gruppo Guala Closures ed in particolare le sue società controllate Guala Closures UK e UCP si sono preparate all'evenienza di una uscita senza accordo avviando nuove procedure di gestione delle importazioni per gestire i flussi di merci dall'UE al Regno Unito. Per quanto riguarda le previsioni di produzione e vendita, a seguito dell'assessment interno, anche supportato dai colloqui avuti con i clienti delle società locali del Gruppo Guala Closures, stante l'alea di un contesto caratterizzato da una fortissima incertezza sugli eventi futuri, non sono stati ravvisati significativi indicatori che facciano ritenere che la produzione e le vendite possano essere significativamente impattate dalla Brexit.

(5) 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 marzo 2019 non ha raggiunto nessuna delle soglie quantitative stabilite dall'IFRS 8 per la determinazione dei settori oggetti di informativa.

Si evidenzia che, in un'ottica di razionalizzazione del settore PET, il 16 aprile 2019 il consiglio di amministrazione di Guala Closures Iberica (società di diritto spagnolo) ha deliberato di avviare il processo di dismissione del ramo d'azienda afferente alla divisione PET. Nel dettaglio il piano di dismissione prevede la cessione di parte del ramo d'azienda ad una società terza al Gruppo operante in tale settore e parte del ramo d'azienda alla società del Gruppo United Closures and Plastics (UCP) che opera in tale settore.

Fino all'acquisizione da parte del Gruppo della società UCP (acquisizione del mese di dicembre 2018), l'attività del Gruppo nel settore PET era svolta dalla sola Guala Closures Iberica. A seguito dell'acquisizione di UCP, in un'ottica di razionalizzazione, le attività in tale settore saranno svolte dalla sola UCP.

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.

Con riferimento ai dati comparativi 2018, si evidenzia che i dati inclusi nel presente bilancio consolidato intermedio abbreviato si riferiscono dal 1° gennaio 2018 al 31 marzo 2018 al perimetro di consolidamento inclusivo della sola Space4 S.p.A. che non aveva settori operativi identificati.

Dati di conto economico

| Migliaia di € | Closures | | Altre attività | | Totale | |
|---------------------|---------------|-----------------|----------------|-----------------|---------------|-----------------|
| | 31 marzo 2018 | 31 marzo 2019 * | 31 marzo 2018 | 31 marzo 2019 * | 31 marzo 2018 | 31 marzo 2019 * |
| Ricavi netti | - | 140.041 | - | 1.777 | - | 141.817 |
| Risultato operativo | - | 10.425 | - | (24) | - | 10.401 |
| Ammortamenti | - | (9.924) | - | (56) | - | (9.980) |

(*) Il Gruppo Guala Closures ha applicato l'IFRS 16 a partire dal 1° gennaio 2019 ed ha optato per l'adozione dell'approccio retroattivo modificato sulla base del quale i dati comparativi non sono rettificati e gli effetti di prima applicazione sono rilevati nelle riserve di Patrimonio Netto al 1° gennaio 2019.

Gli ammortamenti 2019 includono l'effetto derivante dall'ammortamento delle attività per diritti di utilizzo.

Dati di stato patrimoniale

| Migliaia di € | Closures | | Altre attività | | Totale | |
|---------------------------------|------------------|-----------------|------------------|-----------------|------------------|-----------------|
| | 31 dicembre 2018 | 31 marzo 2019 * | 31 dicembre 2018 | 31 marzo 2019 * | 31 dicembre 2018 | 31 marzo 2019 * |
| Crediti commerciali | 102.198 | 104.184 | 606 | 940 | 102.805 | 105.124 |
| Rimanenze | 92.232 | 102.259 | 1.026 | 933 | 93.258 | 103.192 |
| Debiti commerciali | (70.383) | (75.530) | (948) | (661) | (71.331) | (76.191) |
| Immobili, impianti e macchinari | 205.333 | 192.713 | 651 | 609 | 205.984 | 193.322 |

(*) Il Gruppo Guala Closures ha applicato l'IFRS 16 a partire dal 1° gennaio 2019 ed ha optato per l'adozione dell'approccio retroattivo modificato sulla base del quale i dati comparativi non sono rettificati e gli effetti di prima applicazione sono rilevati nelle riserve di Patrimonio Netto al 1° gennaio 2019.

Il Gruppo iscrive le attività per diritto di utilizzo separatamente dalle attività per Immobili, impianti e macchinari, pertanto tale voce non ricomprende l'effetto derivante dall'applicazione del IFRS 16.

Dati di rendiconto finanziario

| Migliaia di € | Closures | | Altre attività | | Totale | |
|--|---------------|-----------------|----------------|-----------------|---------------|-----------------|
| | 31 marzo 2018 | 31 marzo 2019 * | 31 marzo 2018 | 31 marzo 2019 * | 31 marzo 2018 | 31 marzo 2019 * |
| Investimenti (al netto delle cessioni) | - | 7.875 | - | - | - | 7.875 |

(*) Il Gruppo Guala Closures ha applicato l'IFRS 16 a partire dal 1° gennaio 2019 ed ha optato per l'adozione dell'approccio retroattivo modificato sulla base del quale i dati comparativi non sono rettificati e gli effetti di prima applicazione sono rilevati nelle riserve di Patrimonio Netto al 1° gennaio 2019.

Il flusso di cassa per investimenti del 2019 comprendono anche gli incrementi del periodo delle attività per diritto di utilizzo.

Informazioni per area geografica

Il settore Closures opera attraverso una rete di stabilimenti produttivi dislocati in tutti e 5 i continenti ed in particolare i Paesi più rilevanti sono: Regno Unito, India, Polonia, Italia, Messico, Spagna, Ucraina, Australia, Francia, Sudafrica, USA.

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 | |
|---------------------|------------------|------------------|
| | 31 marzo 2018 | 31 marzo 2019 |
| Regno Unito | | 26.913 |
| India | | 15.599 |
| Polonia | | 14.800 |
| Italia | | 14.770 |
| Messico | | 11.636 |
| Spagna | | 11.135 |
| Ucraina | | 10.661 |
| Australia | | 7.237 |
| Francia | | 3.864 |
| Sudafrica | | 3.792 |
| USA | | 3.573 |
| Altri paesi | | 17.838 |
| Ricavi netti | - | 141.817 |

| Migliaia di € | Attività non correnti diverse dagli strumenti finanziari e dalle attività fiscali differite: Immobili, impianti e macchinari e Attività immateriali | |
|---|---|----------------|
| | 31 dicembre 2018 | 31 marzo 2019 |
| Italia | 769.984 | 760.524 |
| Australia | 62.217 | 63.420 |
| India | 33.468 | 33.936 |
| Polonia | 28.605 | 27.234 |
| Spagna | 21.272 | 21.126 |
| Messico | 16.596 | 16.947 |
| Ucraina | 13.722 | 14.561 |
| Brasile | 9.409 | 9.489 |
| Sudafrica | 10.601 | 10.092 |
| Altri paesi | 54.509 | 54.214 |
| Rettifiche di consolidamento | (8.294) | (12.024) |
| Immobili, impianti e macchinari e attività immateriali | 1.012.088 | 999.519 |

| Migliaia di € | Imposte anticipate | |
|-----------------------------------|--------------------|---------------|
| | 31 dicembre 2018 | 31 marzo 2019 |
| Australia | 1.233 | 1.839 |
| Argentina | 1.121 | 1.159 |
| Italia | 885 | 974 |
| Cile | 652 | 742 |
| India | 479 | 560 |
| Spagna | 326 | 324 |
| Nuova Zelanda | 208 | 206 |
| Sudafrica | 143 | 128 |
| Cina | 100 | 153 |
| Messico | 41 | 43 |
| Ucraina | 7 | 7 |
| Rettifiche di consolidamento | 612 | 712 |
| Attività fiscali differite | 5.807 | 6.849 |

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

Informazioni sui maggiori clienti

Al 31 marzo 2019 nel settore Closures vi sono due clienti con cui il Gruppo genera ricavi superiori al 10% del totale dei ricavi netti ciascuno: il fatturato del primo cliente è pari a circa €20 milioni nei tre mesi con chiusura al 31 marzo 2019 (circa il 14% dei ricavi netti del trimestre), mentre il fatturato del secondo cliente è di circa €16 milioni nei tre mesi con chiusura al 31 marzo 2019 (circa l'11% dei ricavi netti del trimestre).

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

Nel corso del primo trimestre 2019 in esame non sono state poste in essere operazioni straordinarie di acquisto di società controllate, rami d'azienda e partecipazioni di minoranza.

Relativamente al processo di allocazione dei valori di acquisto alle attività acquisite, passività assunte e passività potenziali assunte del Gruppo Guala Closures in relazione all'operazione di "Acquisizione del Gruppo Guala Closures Pre-fusione" e di "Acquisizione di United Closures and Plastics", di cui si è trattato ampiamente nel bilancio annuale al 31 dicembre 2018 al quale si rimanda, si riporta che tale processo di allocazione alla data del presente bilancio intermedio è tuttora in corso e pertanto l'allocazione dei valori di acquisto alle attività acquisite, passività assunte e passività potenziali assunte del Gruppo Guala Closures inclusa nel presente bilancio intermedio è provvisoria e corrispondente con quanto riportato nel bilancio annuale 2018.

In ragione del maggior termine di 12 mesi dalla data della business combination consentito dalla normativa di riferimento, il presente bilancio consolidato intermedio abbreviato al 31 marzo 2019 con riferimento alla "Acquisizione del Gruppo Guala Closures Pre-fusione" include provvisoriamente nella voce "Avviamento" un valore pari a €785,2 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.

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

PROSPETTO DI CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO**(7) Ricavi netti**

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

| Migliaia di € | Tre mesi chiusi al 31 marzo | |
|-------------------------------|------------------------------------|----------------|
| | 2018 | 2019 |
| Europa | - | 85.200 |
| Asia | - | 18.495 |
| America Latina e Nord America | - | 24.145 |
| Oceania | - | 10.120 |
| Africa | - | 3.858 |
| Totale | - | 141.817 |

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

| Migliaia di € | Tre mesi chiusi al 31 marzo | |
|------------------------------|------------------------------------|----------------|
| | 2018 | 2019 |
| Chiusure Safety | - | 56.452 |
| Chiusure Luxury (decorative) | - | 6.148 |
| Chiusure per il Vino | - | 28.041 |
| Chiusure Pharma | - | 2.169 |
| Chiusure Roll-on (standard) | - | 43.111 |
| PET | - | 1.778 |
| Altri ricavi | - | 4.119 |
| Totale | - | 141.817 |

La tabella seguente riporta i ricavi netti suddivisi in base al mercato di sbocco:

| Migliaia di € | Tre mesi chiusi al 31 marzo | |
|----------------------------|------------------------------------|----------------|
| | 2018 | 2019 |
| Chiusure per gli Spirits | - | 91.326 |
| Chiusure per il Vino | - | 28.041 |
| Chiusure per olio e aceto | - | 2.720 |
| Chiusure Pharma | - | 2.169 |
| Chiusure per altri mercati | - | 11.666 |
| PET | - | 1.778 |
| Altri ricavi | - | 4.119 |
| Totale | - | 141.817 |

(8) Altri proventi di gestione

La voce comprende:

| Migliaia di € | Tre mesi chiusi al 31 marzo | |
|---|-----------------------------|--------------|
| | 2018 | 2019 |
| Recuperi/rimborsi vari | | 1.212 |
| Plusvalenze sulla vendita di immobilizzazioni | | 2 |
| Altro | | 140 |
| Totale | - | 1.354 |

(9) Costi capitalizzati per lavori interni

| Migliaia di € | Tre mesi chiusi al 31 marzo | |
|--|-----------------------------|------------|
| | 2018 | 2019 |
| Costi capitalizzati per lavori interni | - | 994 |
| Totale | - | 994 |

(10) Costi delle materie prime

La voce comprende:

| Migliaia di € | Tre mesi chiusi al 31 marzo | |
|-------------------------------------|-----------------------------|---------------|
| | 2018 | 2019 |
| Materie prime e sussidiarie | | 64.701 |
| Imballi | | 2.931 |
| Materiali di consumo e manutenzione | | 1.859 |
| Carburanti | | 132 |
| Altri acquisti | | 726 |
| Variazione rimanenze | | (1.312) |
| Totale | - | 69.037 |

(11) Costi per servizi

La voce comprende:

| Migliaia di € | Tre mesi chiusi al 31 marzo | |
|-----------------------------------|-----------------------------|---------------|
| | 2018 | 2019 |
| Energia elettrica / riscaldamento | | 7.192 |
| Trasporti | | 6.175 |
| Lavorazioni esterne | | 2.514 |
| Manodopera esterna / facchinaggio | | 1.452 |
| Servizi industriali vari | | 1.558 |
| Manutenzioni | | 1.860 |
| Viaggi e trasferte | | 1.249 |
| Assicurazioni | 4 | 1.162 |
| Spese legali e consulenze | 2.223 | 1.112 |
| Compensi ad amministratori | | 304 |
| Servizi amministrativi | 20 | 834 |
| Imprese di pulizie | | 323 |
| Consulenze tecniche | | 396 |
| Provvigioni | | 254 |
| Spese di rappresentanza | | 167 |
| Spese telefoniche | | 182 |
| Servizi di vigilanza | | 119 |
| Servizi pubblicitari | | 108 |
| Servizi commerciali | | 90 |
| Mostre e fiere | | 42 |
| Altro | | 562 |
| Totale | 2.247 | 27.656 |

La voce "Spese legali e consulenze" include nei tre mesi chiusi al 31 marzo 2019 €12 mila relativi al servizio di consulenza offerto da Space Holding S.r.l. come da contratto del 27 settembre 2017 e s.m.i. (€505 mila nei tre mesi chiusi al 31 marzo 2018).

(12) Costi per il personale

La voce comprende:

| Migliaia di € | Tre mesi chiusi al 31 marzo | |
|------------------------------------|-----------------------------|---------------|
| | 2018 | 2019 |
| Salari e stipendi | 15 | 24.794 |
| Oneri sociali | 1 | 3.522 |
| Oneri da piani a benefici definiti | | 223 |
| Altri costi | | 2.122 |
| Totale | 16 | 30.660 |

Al 31 dicembre 2018 ed al 31 marzo 2019 il numero di dipendenti del Gruppo è il seguente:

| Numero | 31 dicembre 2018 | 31 marzo 2019 |
|---------------|-------------------------|----------------------|
| Operai | 3.485 | 3.644 |
| Impiegati | 1.023 | 1.011 |
| Dirigenti | 239 | 248 |
| Totale | 4.747 | 4.903 |

(13) Altri oneri di gestione

La voce comprende:

| Migliaia di € | Tre mesi chiusi al 31 marzo | |
|--|------------------------------------|--------------|
| | 2018 | 2019 |
| Affitti e locazioni | | 753 |
| Imposte e tasse | | 510 |
| Altri costi per godimento di beni di terzi | | 197 |
| Accantonamenti ai fondi svalutazione | | 869 |
| Altri oneri | | 203 |
| Totale | - | 2.534 |

(14) Proventi finanziari

La voce comprende:

| Migliaia di € | Tre mesi chiusi al 31 marzo | |
|---|------------------------------------|--------------|
| | 2018 | 2019 |
| Utili su cambi | - | 3.410 |
| Interessi attivi | 195 | 111 |
| Proventi finanziari per passività verso minoranze | - | 1.048 |
| Fair value dei Market Warrants | 1.000 | 77 |
| Altri proventi finanziari | - | 451 |
| Totale | 1.195 | 5.097 |

I proventi finanziari per passività verso minoranze si riferiscono alla contabilizzazione del decremento della passività finanziaria relativa al diritto di esercitare una put option per l'acquisto di tali partecipazioni 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.

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.

(15) Oneri finanziari

La voce comprende:

| Migliaia di € | Tre mesi chiusi al 31 marzo | |
|---|-----------------------------|--------------|
| | 2018 | 2019 |
| Interessi passivi | | 5.570 |
| Perdite su cambi | | 2.870 |
| Fair value su derivati su valute estere | | 489 |
| Altri oneri finanziari | | 610 |
| Totale | - | 9.538 |

(16) Imposte sul reddito

La voce comprende:

| Migliaia di € | Tre mesi chiusi al 31 marzo | |
|--------------------|-----------------------------|----------------|
| | 2018 | 2019 |
| Imposte correnti | | (4.477) |
| Imposte anticipate | | 420 |
| Totale | - | (4.057) |

(17) Risultato per azione base e diluito

| Migliaia di € | Tre mesi chiusi al 31 marzo | |
|--|-----------------------------|-------------|
| | 2018 | 2019 |
| Risultato del periodo di pertinenza del gruppo | (1.069) | 614 |
| Numero medio ponderato di azioni | 50.000.000 | 66.372.404 |
| Risultato per azione (in Euro) | (0,02) | 0,01 |

| Migliaia di € | Tre mesi chiusi al 31 marzo | |
|--|-----------------------------|-------------|
| | 2018 | 2019 |
| Risultato del periodo di pertinenza del gruppo | (1.069) | 614 |
| Numero medio ponderato di azioni (inclusi warrant) | 52.325.582 | 78.032.699 |
| Risultato diluito per azione (in Euro) | (0,02) | 0,01 |

Al 31 marzo 2019 il risultato per azione base è pari a euro 0,01 (rispetto (0,02) al 31 marzo 2018).

Il risultato per azione diluito è pari a euro 0,01 (rispetto (0,02) al 31 marzo 2018) ed è stato calcolato 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.

PROSPETTO CONSOLIDATO DELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA

(18) Disponibilità liquide e mezzi equivalenti

Le disponibilità liquide e mezzi equivalenti si attestano a €40.739 mila al 31 marzo 2019 (€47.795 mila al 31 dicembre 2018). Il decremento rispetto al 31 dicembre 2018 è dovuto principalmente alla variazione del capitale circolante netto che nel primo trimestre dell'anno risulta essere storicamente negativa in ragione della stagionalità di quest'ultimo.

(19) Crediti commerciali

La voce risulta così composta:

| (Migliaia di €) | 31 dicembre 2018 | 31 marzo 2019 |
|----------------------------|------------------|----------------|
| Crediti commerciali | 104.898 | 107.050 |
| Fondo svalutazione crediti | (2.093) | (1.926) |
| Totale | 102.805 | 105.124 |

La movimentazione del fondo svalutazione crediti è la seguente:

| (Migliaia di €) | 31 marzo 2019 |
|--|---------------|
| Fondo svalutazione crediti iniziale | 2.093 |
| Differenza da conversione cambi | 23 |
| Accantonamento dell'esercizio | 10 |
| Utilizzi/rilasci del periodo | (200) |
| Fondo svalutazione crediti finale | 1.926 |

Il fondo al 31 marzo 2019 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.

(20) Rimanenze

La voce risulta così composta:

| (Migliaia di €) | 31 dicembre 2018 | 31 marzo 2019 |
|---|------------------|----------------|
| Materie prime, sussidiarie e di consumo | 43.415 | 45.904 |
| (Fondo svalutazione magazzino) | (1.068) | (1.291) |
| Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati | 23.623 | 26.308 |
| (Fondo svalutazione magazzino) | (468) | (612) |
| Prodotti finiti e merci | 28.020 | 33.270 |
| (Fondo svalutazione magazzino) | (534) | (653) |
| Acconti | 270 | 265 |
| Totale | 93.258 | 103.192 |

Di seguito le movimentazioni delle stesse al 31 marzo 2019:

| (Migliaia di €) | |
|---|----------------|
| 1° gennaio 2019 | 93.258 |
| Utili su cambi | 1.494 |
| Variazione delle rimanenze di materie prime, sussidiarie e di consumo | 1.312 |
| Variazione delle rimanenze di prodotti finiti e di semilavorati | 7.132 |
| Variazione acconti | (4) |
| Saldo al 31 marzo 2019 | 103.192 |

La movimentazione del fondo svalutazione magazzino è la seguente:

| (Migliaia di €) | 31 marzo 2019 |
|---|------------------------------|
| F.do svalutazione magazzino al 1* gennaio | 2.070 |
| Differenza da conversione cambi | 16 |
| Accantonamento/(utilizzo) del periodo | 469 |
| F.do svalutazione magazzino finale | 2.555 |

(21) Immobili, impianti e macchinari

La tabella seguente illustra le variazioni intervenute nella voce al 31 marzo 2019:

| | 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 2018 | 76.485 | 456.823 | 67.225 | 10.177 | 8.977 | 619.686 |
| Fondo amm.to e svalutazioni al 31 dicembre 2018 | (23.329) | (326.629) | (55.159) | (8.585) | - | (413.702) |
| Valore contabile al 31 dicembre 2018 | 53.156 | 130.193 | 12.066 | 1.591 | 8.977 | 205.984 |
| Effetti derivanti dall'applicazione del IFRS 16 | (10.656) | (1.598) | - | - | - | (12.254) |
| Valore contabile al 1° gennaio 2019 | 42.500 | 128.595 | 12.066 | 1.591 | 8.977 | 193.730 |
| Differenza da conversione cambi | 530 | 2.108 | 80 | 23 | 150 | 2.891 |
| Incrementi | 3 | 2.881 | 119 | 123 | 2.666 | 5.792 |
| Dismissioni | (7) | (43) | (8) | - | - | (58) |
| Svalutazioni | (110) | (888) | (2) | (18) | - | (1.018) |
| Riclassifiche | 344 | 2.863 | 236 | 55 | (3.568) | (70) |
| Ammortamenti di immobili, impianti e macchinari | (409) | (6.742) | (633) | (161) | - | (7.945) |
| Costo storico al 31 marzo 2019 | 66.589 | 462.145 | 67.650 | 10.359 | 8.225 | 614.969 |
| Fondo amm.to e svalutazioni al 31 marzo 2019 | (23.737) | (333.372) | (55.792) | (8.746) | - | (421.647) |
| Valore contabile al 31 marzo 2019 | 42.852 | 128.773 | 11.858 | 1.613 | 8.225 | 193.322 |

Gli investimenti hanno interessato principalmente gli impianti e macchinari ed hanno interessato, seppur con misure molto diverse, tutti i cinque continenti in cui il Gruppo opera. Si sono concentrati principalmente in Europa con investimenti in: Italia, Ucraina, Polonia, Regno Unito e Spagna. Il maggior valore della restante parte degli investimenti è stato destinato all'Asia ed al Latam-USA ed in particolare ad investimenti in India, Messico e Colombia.

Sul fronte Africa, si segnala che nel mese di febbraio 2019 la Guala Closures East Africa ha avviato la prima produzione nel proprio stabilimento in Kenya e che nel mese di marzo è avvenuta la prima vendita della società ad un importante cliente locale. Investimenti di start-up di importo non rilevante si registrano con riferimento a tale società.

In Oceania ed in particolare in Australia e Nuova Zelanda, sono stati effettuati solo piccoli investimenti di mantenimento di importo non rilevante.

Le svalutazioni operate nel periodo si rifecono alle svalutazioni operate in ragione delle riorganizzazioni delle società controllate Guala Closures France e Beijing Guala Closures di cui si è già detto. Nello specifico le svalutazioni riguardano per €812 migliaia impianti, macchinari ed altre attività della Guala Closures France e per €206 migliaia su fabbricati di terzi, impianti, macchinari ed attrezzature della Beijing Guala Closures.

A seguito dell'applicazione del IFRS 16, al 1° gennaio 2019 è stata effettuata la riclassificazione alla voce "Diritti di utilizzo" del valore dei leasing finanziari iscritti nel bilancio consolidato al 31 dicembre 2018 secondo le previsioni del previgente IAS 17 (€12,3 milioni).

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

L'effetto dell'iperinflazione incluso nella differenza da conversione cambi è pari a €0,4 milioni.

Al 31 marzo 2019 le garanzie reali su immobili, impianti e macchinari risultano invariate rispetto a quanto riportato nelle note di commento al bilancio consolidato al 31 dicembre 2018 a cui si rimanda.

(22) Diritti di utilizzo

La tabella seguente illustra le variazioni intervenute nella voce al 31 marzo 2019:

| | Diritti di utilizzo - Terreni e fabbricati | Diritti di utilizzo - Impianti e macchinari | Diritti di utilizzo - Attrezzature industriali e commerciali | Diritti di utilizzo - Altre attività | Totale |
|---|---|--|--|---|---------------|
| (Migliaia di €) | | | | | |
| Costo storico al 31 dicembre 2018 | | | | | - |
| Fondo amm.to e svalutazioni al 31 dicembre 2018 | | | | | - |
| Valore contabile al 31 dicembre 2018 | - | - | - | - | - |
| Effetti derivanti dall'applicazione del IFRS 16 | 24.148 | 2.424 | 1.662 | 1.027 | 29.260 |
| Valore contabile al 1° gennaio 2019 | 24.148 | 2.424 | 1.662 | 1.027 | 29.260 |
| Differenza da conversione cambi | (10) | 6 | (12) | 8 | (9) |
| Incrementi | - | - | 33 | 42 | 74 |
| Dismissioni | | | | | - |
| Svalutazioni | | | | | - |
| Riclassifiche | - | - | | | - |
| Ammortamenti dei diritti di utilizzo | (758) | (250) | (218) | (167) | (1.392) |
| Costo storico al 31 marzo 2019 | 24.137 | 2.429 | 1.682 | 1.076 | 29.325 |
| Fondo amm.to e svalutazioni al 31 marzo 2019 | (758) | (250) | (218) | (167) | (1.392) |
| Valore contabile al 31 marzo 2019 | 23.380 | 2.180 | 1.464 | 909 | 27.933 |

Nel periodo in esame non si rilevano significative movimentazioni dei diritti di utilizzo ad eccezione delle riclassifiche che si riferiscono alla riclassificazione dalla voce Immobili, impianti e macchinari dei leasing finanziari iscritti nel bilancio consolidato al 31 dicembre 2018 secondo le previsioni del previgente IAS 17.

(23) Attività immateriali

La tabella seguente illustra le variazioni intervenute nella voce al 31 marzo 2019:

| | Costi di sviluppo | Licenze e brevetti | Avviamento | Altro | Attività in corso e acconti | Totale |
|---|-------------------|--------------------|----------------|--------------|-----------------------------|-----------------|
| (Migliaia di €) | | | | | | |
| Costo storico al 31 dicembre 2018 | 9.608 | 73.970 | 785.201 | 13.032 | 1.533 | 883.344 |
| Fondo amm.to e svalutazioni al 31 dicembre 2018 | (7.907) | (57.840) | - | (11.493) | - | (77.240) |
| Valore contabile al 31 dicembre 2018 | 1.700 | 16.130 | 785.201 | 1.539 | 1.533 | 806.104 |
| Valore contabile al 1° gennaio 2019 | 1.700 | 16.130 | 785.201 | 1.539 | 1.533 | 806.104 |
| Differenza da conversione cambi | 10 | 287 | 0 | 55 | (0) | 352 |
| Incrementi | 35 | 6 | - | - | 267 | 308 |
| Riclassifiche | 62 | - | - | - | 8 | 70 |
| Ammortamenti di attività immateriali | (128) | (413) | - | (97) | - | (637) |
| Costo storico al 31 marzo 2019 | 9.715 | 74.263 | 785.201 | 13.088 | 1.808 | 884.075 |
| Fondo amm.to e svalutazioni al 31 marzo 2019 | (8.036) | (58.253) | - | (11.590) | - | (77.879) |
| Valore contabile al 31 marzo 2019 | 1.679 | 16.011 | 785.201 | 1.498 | 1.808 | 806.197 |

Con riferimento all'Avviamento iscritto nel presente bilancio intermedio, si evidenzia che il processo di allocazione dei valori di acquisto alle attività acquisite, passività assunte e passività potenziali assunte del Gruppo Guala Closures in relazione alla operazione di "Acquisizione del Gruppo Guala Closures Pre-fusione", di cui si è trattato ampiamente nel bilancio annuale al 31 dicembre 2018 al quale si rimanda, risulta alla data del presente bilancio intermedio tuttora in corso e pertanto l'allocazione dei valori di acquisto alle attività acquisite, passività assunte e passività potenziali assunte del Gruppo Guala Closures inclusa nel presente bilancio intermedio è provvisoria e corrispondente con quanto riportato nel bilancio annuale 2018.

In ragione del maggior termine di 12 mesi dalla data della business combination consentito dalla normativa di riferimento, il presente bilancio consolidato intermedio abbreviato al 31 marzo 2019 con riferimento alla "Acquisizione del Gruppo Guala Closures Pre-fusione" include provvisoriamente nella voce "Avviamento" un valore pari a €785,2 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 è deducibile ai fini dell'imposta sui redditi.

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.

Come indicato nella Nota (2) Principi contabili della Relazione finanziaria annuale al 31 dicembre 2018, l'avviamento non viene ammortizzato, ma eventualmente svalutato per perdite di valore. Il Gruppo verifica la recuperabilità dell'avviamento almeno annualmente, o più frequentemente qualora si verificano specifici eventi e circostanze che possano far presumere una riduzione di valore, attraverso apposite valutazioni (impairment test) su ciascuna unità generatrice di cassa (CGU - Cash Generating Unit). La CGU identificata dal Gruppo per il monitoraggio dell'avviamento coincide con il livello di aggregazione delle attività ai sensi dell'IFRS 8 - Settori operativi rappresentato per il Gruppo dalla divisione Closures.

L'avviamento allocato alla CGU Closures è stato sottoposto a impairment test con riferimento al 31 dicembre 2018 e l'esito del test non ha fatto emergere la necessità di apportare alcuna svalutazione ai valori contabili dell'avviamento iscritto in bilancio al 31 dicembre 2018.

Con riferimento al primo trimestre 2019 non vi sono stati specifici eventi e/o circostanze che possano far presumere una riduzione di valore e, pertanto, l'effettuazione di un aggiornamento dell'impairment test.

(24) 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 n. 31) Fair value degli strumenti finanziari e analisi di sensitività.

In data 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 revolving credit facility agreement disciplinato dalle leggi dell'Inghilterra e del Galles per un ammontare massimo di €80 milioni (il "**Nuovo RCF**"), tasso Euribor/LIBOR GBP 3 mesi (zero floor) + 2,5%. Il Nuovo RCF scadrà il 28 febbraio 2024.

In data 3 ottobre 2018 Guala Closures S.p.A. ha emesso un prestito obbligazionario a tasso variabile (Euribor 3 mesi - zero floor + 3,5%) 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**").

La capogruppo ha in essere, fra gli altri, sul Nuovo RCF un covenant, la cui violazione potrebbe comportare il rimborso del finanziamento prima della scadenza nel caso in cui il Nuova RCF sia tirato per più del 40% del suo totale (€80 milioni). Tale covenant prevede che l'indebitamento della Società sull'EBITDA consolidato, entrambi calcolati sulla base delle previsioni contrattuali del Nuovo RCF, non sia superiore a 6,40x.

L'accordo prevede, fra gli altri, il monitoraggio costante del covenant da parte della tesoreria della Capogruppo e la regolare comunicazione alla direzione aziendale ed all'ente finanziatore al fine di garantirne il rispetto. La prima data di calcolo è il 30 settembre 2019.

Il Gruppo e la Società considerano remoto il rischio che il covenant venga superato alla data della prima verifica al 30 settembre 2019.

La situazione delle passività finanziarie al 31 marzo 2019 ed al 31 dicembre 2018 è illustrata di seguito:

| (Migliaia di €) | 31 dicembre 2018 | 31 marzo 2019 |
|---|-------------------------|----------------------|
| Passività finanziarie correnti | | |
| Obbligazioni | 3.937 | 3.318 |
| Finanziamenti bancari | 14.324 | 13.816 |
| Altre passività finanziarie | 7.023 | 10.786 |
| | <u>25.284</u> | <u>27.920</u> |
| Passività finanziarie non correnti | | |
| Obbligazioni | 441.383 | 442.034 |
| Finanziamenti bancari | 13.506 | 16.127 |
| Altre passività finanziarie | 21.910 | 32.583 |
| | <u>476.799</u> | <u>490.743</u> |
| Totale | 502.083 | 518.663 |

Di seguito si riporta il dettaglio delle condizioni e la scadenza delle passività finanziarie al 31 dicembre 2018 ed al 31 marzo 2019:

| (Migliaia di €) | Valore nominale | | | | | |
|--|-------------------------|---------------|----------------|----------------|---------------|----------------|
| | Totale 31 dicembre 2018 | Entro 1 anno | Tra 1 e 5 anni | Oltre 5 anni | Breve | Lungo |
| Obbligazioni | | | | | | |
| Obbligazioni -Floating Rate Senior Secured Notes due in 2024 emesse da Guala Closures S.p.A. | 455.000 | - | - | 455.000 | - | 455.000 |
| Interessi su Obbligazioni | 3.937 | 3.937 | - | - | 3.937 | - |
| Transaction costs | (13.617) | - | - | (13.617) | - | (13.617) |
| TOTALE Obbligazioni FRSSN 2024 - Guala Closures S.p.A. | 445.320 | 3.937 | - | 441.383 | 3.937 | 441.383 |
| Finanziamenti bancari: | | | | | | |
| Senior Revolving Credit Facility - Guala Closures S.p.A. | 11.179 | - | - | 11.179 | - | 11.179 |
| Transaction cost | (740) | - | - | (740) | - | (740) |
| Totale Senior Revolving Credit Facility - Guala Closures S.p.A. | 10.439 | - | - | 10.439 | - | 10.439 |
| Altri ratei passivi - Guala Closures S.p.A. | 121 | 121 | - | - | 121 | - |
| Finanziamento Yes Bank e scoperto di conto corrente Axiom Propack (India) | 3.785 | 3.785 | - | - | 3.785 | - |
| Scoperto di conto corrente Handlowy S.A. / Millennium S.A. (Polonia) | 4.399 | 4.399 | - | - | 4.399 | - |
| Finanziamento Banco de la Nacion Argentina (Cile) | 357 | 178 | 178 | - | 178 | 178 |
| Finanziamenti Bradesco / ITAU / Santander e scoperto di conto corrente (Brasile) | 105 | 56 | 48 | - | 56 | 48 |
| Anticipi su crediti (Argentina) | 684 | 682 | 3 | - | 682 | 3 |
| Finanziamento Banamex / Bancomer (Messico) | 7.942 | 5.103 | 2.838 | - | 5.103 | 2.838 |
| TOTALE finanziamenti bancari | 27.831 | 14.324 | 3.068 | 10.439 | 14.324 | 13.506 |
| Altre passività finanziarie: | | | | | | |
| Market Warrants | 4.338 | 4.338 | - | - | 4.338 | - |
| Leasing | 6.095 | 2.685 | 3.410 | - | 2.685 | 3.410 |
| Passività verso minoranze | 18.500 | - | - | 18.500 | - | 18.500 |
| TOTALE altre passività finanziarie | 28.933 | 7.023 | 3.410 | 18.500 | 7.023 | 21.910 |
| TOTALE | 502.083 | 25.284 | 6.477 | 470.322 | 25.284 | 476.799 |

| (Migliaia di €) | Valore nominale | | | | | |
|--|-------------------------------|-----------------|-------------------|-----------------|---------------|----------------|
| | Totale 31 marzo 2019 | Entro 1 anno | Tra 1 e 5 anni | Oltre 5 anni | Breve | Lungo |
| Obbligazioni | | | | | | |
| Obbligazioni -Floating Rate Senior Secured Notes due in 2024 emesse da Guala Closures S.p.A. | 455.000 | - | - | 455.000 | - | 455.000 |
| Interessi su Obbligazioni | 3.318 | 3.318 | - | - | 3.318 | - |
| Transaction costs | (12.966) | - | - | (12.966) | - | (12.966) |
| TOTALE Obbligazioni FRSSN 2024 - Guala Closures S.p.A. | 445.351 | 3.318 | - | 442.034 | 3.318 | 442.034 |
| Finanziamenti bancari: | | | | | | |
| Senior Revolving Credit Facility - Guala Closures S.p.A. | 13.981 | - | 13.981 | - | - | 13.981 |
| Transaction cost | (705) | - | (705) | - | - | (705) |
| Totale Senior Revolving Credit Facility - Guala Closures S.p.A. | 13.276 | - | 13.276 | - | - | 13.276 |
| Altri ratei passivi - Guala Closures S.p.A. | 128 | 128 | - | - | 128 | - |
| Finanziamento Yes Bank e scoperto di conto corrente Axiom Propack (India) | 2.920 | 2.920 | - | - | 2.920 | - |
| Scoperto di conto corrente Handlowy S.A. / Millennium S.A. (Polonia) | 4.264 | 4.264 | - | - | 4.264 | - |
| Finanziamento Banco de la Nacion Argentina (Cile) | 323 | 185 | 139 | - | 185 | 139 |
| Finanziamenti Bradesco / ITAU / Santander e scoperto di conto corrente (Brasile) | 79 | 38 | 40 | - | 38 | 40 |
| Anticipi su crediti (Argentina) | 698 | 696 | 1 | - | 696 | 1 |
| Finanziamento Banamex / Bancomer (Messico) | 8.255 | 5.584 | 2.670 | - | 5.584 | 2.670 |
| TOTALE finanziamenti bancari | 29.942 | 13.816 | 16.127 | - | 13.816 | 16.127 |
| Altre passività finanziarie: | | | | | | |
| Market Warrants | 4.261 | 4.261 | - | - | 4.261 | - |
| Leasing | 21.656 | 6.525 | 15.131 | - | 6.525 | 15.131 |
| Passività verso minoranze | 17.452 | - | - | 17.452 | - | 17.452 |
| TOTALE altre passività finanziarie | 43.369 | 10.786 | 15.131 | 17.452 | 10.786 | 32.583 |
| TOTALE | 518.663 | 27.920 | 31.258 | 459.486 | 27.920 | 490.743 |

La voce "Altre passività finanziarie" comprende il fair value dei market warrant, al 31 marzo 2019 pari a Euro 4.261 mila ed al 31 dicembre 2018 pari a Euro 4.338 mila. La differenza, tra il fair value rilevato alla data del 31 marzo 2019 e quello rilevato alla data del 31 dicembre 2018, è stata imputata nel conto economico complessivo del periodo tra i proventi finanziari per Euro 77 mila. 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 0,224 al 31 dicembre 2018, a Euro 0,220 al 31 marzo 2019.

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 n. 27) 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.

La voce "Passività verso minoranze" si riferisce alla contabilizzazione del diritto delle minoranze di esercitare 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 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. 31) 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 2018 ed al 31 marzo 2019:

| Migliaia di € | Valuta | Tasso di interesse nominale | Anno di scadenza | Totale 31 dicembre 2018 |
|--|---------|------------------------------|------------------|-------------------------|
| Obbligazioni | | | | |
| Obbligazioni -Floating Rate Senior Secured Notes due in 2024 emesse da Guala Closures S.p.A. | € | Euribor 3M + 3,50% | 2024 | 455.000 |
| Interessi su Obbligazioni | € | n.a. | 2021 | 3.937 |
| Transaction costs | € | n.a. | 2024 | (13.617) |
| TOTALE Obbligazioni FRSSN 2024 - Guala Closures S.p.A. | | | | 445.320 |
| Finanziamenti bancari: | | | | |
| Senior Revolving Credit Facility - Guala Closures S.p.A. | € / GBP | Euribor/Libor GBP 3M + 2,50% | 2024 | 11.179 |
| Transaction cost | € | n.a. | 2024 | (740) |
| Totale Senior Revolving Credit Facility - Guala Closures S.p.A. | | | | 10.439 |
| Altri ratei passivi - Guala Closures S.p.A. | € | n.a. | 2019 | 121 |
| Finanziamento Yes Bank e scoperto di conto corrente Axiom Propack (India) | INR | 8,50% | n.a. | 3.785 |
| Scoperto di conto corrente Handlowy S.A. / Millennium S.A. (Polonia) | PLN | Wibor 1M (*) | n.a. | 4.399 |
| Finanziamento Banco de la Nacion Argentina (Cile) | CLP | 7,56% | 2020 | 357 |
| Finanziamenti Bradesco / ITAU / Santander e scoperto di conto corrente (Brasile) | BRL | n.a. | 2020 | 105 |
| Anticipi su crediti (Argentina) | ARS | n.a. | n.a. | 684 |
| Finanziamento Banamex / Bancomer (Messico) | USD | n.a. | 2023 | 7.942 |
| TOTALE finanziamenti bancari | | | | 27.831 |
| Altre passività finanziarie: | | | | |
| Market Warrants | € | n.a. | n.a. | 4.338 |
| Leasing | € | n.a. | n.a. | 6.095 |
| Passività verso minoranze | € | n.a. | n.a. | 18.500 |
| TOTALE altre passività finanziarie | | | | 28.933 |
| TOTALE | | | | 502.083 |

| Migliaia di € | Valuta | Tasso di interesse nominale | Anno di scadenza | Totale 31 marzo 2019 |
|--|---------|------------------------------|------------------|----------------------|
| Obbligazioni | | | | |
| Obbligazioni -Floating Rate Senior Secured Notes due in 2024 emesse da Guala Closures S.p.A. | € | Euribor 3M + 3,50% | 2024 | 455.000 |
| Interessi su Obbligazioni | € | n.a. | 2021 | 3.318 |
| Transaction costs | € | n.a. | 2024 | (12.966) |
| TOTALE Obbligazioni FRSSN 2024 - Guala Closures S.p.A. | | | | 445.351 |
| Finanziamenti bancari: | | | | |
| Senior Revolving Credit Facility - Guala Closures S.p.A. | € / GBP | Euribor/Libor GBP 3M + 2,50% | 2024 | 13.981 |
| Transaction cost | € | n.a. | 2024 | (705) |
| Totale Senior Revolving Credit Facility - Guala Closures S.p.A. | | | | 13.276 |
| Altri ratei passivi - Guala Closures S.p.A. | € | n.a. | 2019 | 128 |
| Finanziamento Yes Bank e scoperto di conto corrente Axiom Propack (India) | INR | 8,50% | 2019 | 2.920 |
| Scoperto di conto corrente Handlowy S.A. / Millennium S.A. (Polonia) | PLN | Wibor 1M (*) | n.a. | 4.264 |
| Finanziamento Banco de la Nacion Argentina (Cile) | CLP | 7,56% | 2020 | 323 |
| Finanziamenti Bradesco / ITAU / Santander e scoperto di conto corrente (Brasile) | BRL | n.a. | 2020 | 79 |
| Anticipi su crediti (Argentina) | ARS | n.a. | n.a. | 698 |
| Finanziamento Banamex / Bancomer (Messico) | USD | n.a. | 2023 | 8.255 |
| TOTALE finanziamenti bancari | | | | 29.942 |
| Altre passività finanziarie: | | | | |
| Market Warrants | € | n.a. | n.a. | 4.261 |
| Leasing | € | n.a. | n.a. | 21.656 |
| Passività verso minoranze | € | n.a. | n.a. | 17.452 |
| TOTALE altre passività finanziarie | | | | 43.369 |
| TOTALE | | | | 518.663 |

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

La disponibilità del Senior Revolving Facility al 31 marzo 2019 è riportata nella tabella seguente:

| Finanziamento | Importo utilizzabile (migliaia di €) | Importo utilizzato al 31 marzo 2019 | Importo residuo disponibile al 31 marzo 2019 |
|---|--------------------------------------|-------------------------------------|--|
| Revolving Credit Facility con scadenza 2024 | 80.000 | 13.981 | 66.019 |

(25) Debiti commerciali

La voce è così composta:

| (Migliaia di €) | 31 dicembre 2018 | 31 marzo 2019 |
|-----------------|------------------|---------------|
| Fornitori | 70.895 | 75.867 |
| Acconti | 436 | 324 |
| Totale | 71.331 | 76.191 |

(26) Fondi

La voce risulta così composta:

QUOTA CORRENTE DEI FONDI:

| Migliaia di € | 31 dicembre 2018 | 31 marzo 2019 |
|----------------------------------|-------------------------|----------------------|
| Fondo rischi | 710 | 710 |
| Fondo resi | 409 | 417 |
| Fondo ristrutturazioni aziendali | 402 | 1.193 |
| Totale fondi correnti | 1.521 | 2.319 |

Il fondo rischi corrente si riferisce a tematiche di natura fiscale di Guala Closures Pre-fusione riferite al periodo 2015-2016. Benché Guala Closures S.p.A. (la società sopravvissuta dalla fusione inversa di GCL Special Closures S.r.l. in Guala Closures S.p.A. del 2012) ritenga di aver operato in osservanza della normativa in vigore a quel tempo, ha tuttavia ritenuto opportuno addivenire ad una transazione al fine di chiudere la vertenza con l'Agenzia delle Entrate. Di conseguenza, la Società ha pagato nel 2018, per gli anni 2013-2014, €0,8 milioni, rimanendo nel fondo rischi €0,7 milioni da pagarsi nel corso del 2019, per i residui anni 2015-2016.

Il fondo resi si riferisce alla valorizzazione delle contestazioni da clienti attualmente in essere ed è calcolato sulla base delle negoziazioni in corso con i clienti alla data di bilancio.

Il fondo ristrutturazioni aziendali si riferisce per €408 mila al processo di razionalizzazione delle attività produttive di Guala Closures UK Ltd a Glasgow, iniziato nel primo trimestre 2018, prevedendo il trasferimento di impianti e macchinari dal sito secondario di Broomhill al sito principale di Kirkintilloch. Il completamento di tale processo è previsto nel corso del 2019 e l'ammontare del fondo è calcolato considerando i costi di risoluzione dei contratti esistenti ed i benefici ai dipendenti sulla base delle condizioni contrattuali.

La restante parte del fondo ristrutturazioni aziendali (€785 mila) è stata accantonata nel primo trimestre 2019 e si riferisce alla procedura di riorganizzazione della società Guala Closures France avviata nel mese di marzo 2019.

La riorganizzazione della Guala Closures France prevede un investimento presso lo stabilimento di Chambray per la produzione di piccoli lotti di chiusure per il settore del vino con lead-time molto contenuto per adeguarsi alle esigenze del mercato. Conseguentemente all'investimento presso lo stabilimento di Chambray, si prevede il trasferimento delle attività (macchinari ed alcuni lavoratori) del sito produttivo in Saint Remy Sur Avre, in parte allo stesso stabilimento di Chambray ed in parte ad altre società del Gruppo. Lo stabilimento di Saint Remy Sur Avre verrà quindi dismesso. Il termine della procedura è previsto per luglio 2019.

Attualmente sono in corso gli incontri con i delegati del personale al fine di discutere della procedura di trasferimento e delle condizioni eventualmente applicabili. È stata altresì inoltrata disdetta del contratto di locazione del sito.

L'accantonamento effettuato riflette la stima dei costi che la società dovrà sostenere con riferimento alla gestione della procedura di trasferimento del personale in forza allo stabilimento di Saint Remy Sur Avre e dei costi di trasferimento.

Di seguito la movimentazione dei fondi:

QUOTA CORRENTE DEI FONDI:

| Migliaia di € | 2019 |
|------------------------------|--------------|
| Fondi correnti iniziali | 1.521 |
| Perdite su cambi | 17 |
| Accantonamento del periodo | 869 |
| Utilizzo | (88) |
| Fondi correnti finali | 2.319 |

L'accantonamento del periodo si riferisce alla procedura di riorganizzazione della Guala Closures France di cui si è detto precedentemente.

QUOTA NON CORRENTE DEI FONDI:

| Migliaia di € | 31 dicembre 2018 | 31 marzo 2019 |
|--|-------------------------|----------------------|
| Fondo controversie legali | 112 | 112 |
| Fondo indennità suppletiva di clientela agenti | 140 | 142 |
| Totale fondi non correnti | 252 | 253 |

Di seguito la movimentazione dei fondi:

QUOTA NON CORRENTE DEI FONDI:

| Migliaia di € | 2019 |
|----------------------------------|-------------|
| Fondi non correnti iniziali | 252 |
| Utile su cambi | (0) |
| Accantonamento dell'esercizio | 2 |
| Fondi non correnti finali | 253 |

(27) Patrimonio netto attribuibile agli azionisti della Capogruppo

Al 31 marzo 2019 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.

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.

Al 31 marzo 2019 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.

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.

Sulla base delle informazioni disponibili, pubblicate dalla CONSOB, con aggiornamento al 31 marzo 2019, i principali azionisti della Capogruppo sono i seguenti:

- GCL Holdings S.C.A. titolare del 24,276% del capitale votante;
- PII G S.à r.l. titolare del 8,816% del capitale votante;
- GCL Holdings LP S.à r.l. titolare del 5,634% del capitale votante.

(28) Acquisto di azioni proprie

In data 14.02.2019 si è tenuta l'assemblea ordinaria della Società la quale ha deliberato:

1. di autorizzare il Consiglio di Amministrazione, ai sensi degli artt. 2357 e ss. del codice civile e 132 del TUF, ad effettuare atti di acquisto di azioni ordinarie della società (pertanto con l'esclusione delle azioni speciali B e delle azioni speciali C), per le finalità di cui alla relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione, sino al limite massimo che, tenuto conto delle azioni ordinarie Guala Closures di volta in volta detenute in portafoglio dalla Società, non sia complessivamente superiore al 3% delle azioni ordinarie in circolazione alla data dell'assemblea (pari a circa n. 1.861.500 azioni ordinarie), da effettuarsi, anche in via frazionata, entro 18 mesi a far data dalla delibera autorizzativa dell'assemblea e secondo le modalità di seguito precisate:

i. gli acquisti dovranno essere realizzati a un prezzo non superiore di più del 10% e non inferiore di più del 10% rispetto al prezzo di riferimento rilevato sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. ("MTA") nella seduta precedente ogni singola operazione. Inoltre, gli acquisti di azioni proprie saranno effettuati, in ogni caso, nel rispetto degli ulteriori limiti operativi previsti dalla normativa europea e nazionale, anche regolamentare, di volta in volta vigente e applicabile all'operazione di acquisto;

ii. le operazioni di acquisto saranno effettuate in conformità a quanto previsto nell'articolo 132 del TUF, nell'articolo 144-bis, comma 1, lettera b) del Regolamento Emittenti e di ogni altra normativa applicabile, incluse, eventualmente, le prassi di mercato ammesse riconosciute dalla Consob;

2. di autorizzare, ai sensi dell'articolo 2357-ter del codice civile atti di disposizione, anche in via frazionata e senza limitazioni temporali, delle azioni ordinarie Guala Closures S.p.A. da acquisirsi in base alla deliberazione di cui al punto precedente, secondo le modalità di seguito precisate:

i. se eseguiti in denaro, ad un prezzo non inferiore di più del 10% rispetto al prezzo di riferimento rilevato sul MTA nella seduta precedente ogni singola operazione;

ii. se eseguiti nell'ambito di operazioni straordinarie, incluse, a titolo esemplificativo e non esaustivo, operazioni di scambio, permuta, conferimento o qualsiasi atto di disposizione non in denaro, secondo i termini economici che saranno determinati dal Consiglio di Amministrazione, in ragione della natura e delle caratteristiche dell'operazione, anche tenendo conto dell'andamento del titolo della Società;

iii. per quanto riguarda le azioni ordinarie al servizio dei piani di incentivazione azionaria, secondo i termini e le condizioni indicati dai regolamenti dei piani medesimi;

iv. per quanto riguarda le attività rientranti nella c.d. 'prassi di mercato ammessa' prevista dall'articolo 180, comma 1, lettera c), del TUF inerente all'attività di sostegno della liquidità del mercato, nel rispetto dei criteri di volta in volta fissati dalla Consob, e, ad ogni modo, nel rispetto di eventuali termini, condizioni e requisiti stabiliti dalla normativa europea e nazionale (anche regolamentare) tempo per tempo vigenti; di conferire al Consiglio di Amministrazione, e/o per esso al Presidente del Consiglio di Amministrazione e Amministratore Delegato, Cav. Lav. Ing. Marco Giovannini, e all'Amministratore, Dott. Anibal Diaz Diaz, ogni più ampio potere, ivi incluso il potere di sub-delega ovvero quello di affidare l'incarico a specialisti esterni, da esercitarsi anche disgiuntamente e con la più ampia discrezionalità, affinché procedano all'attuazione del Programma e degli atti di acquisto e di disposizione ivi contemplati, in ogni caso nel pieno rispetto della normativa vigente e dei limiti oggetto della Vostra autorizzazione come sopra deliberata.

Alla data del 31 marzo 2019 non sono stati posti in essere acquisti di azioni proprie.

(29) Patrimonio netto attribuibile a terzi

Il patrimonio netto di terzi deriva dalle seguenti società consolidate:

| | % di possesso di terzi al 31 dicembre 2018 | % di possesso di terzi al 31 marzo 2019 | Saldo al 31 dicembre 2018 | Saldo al 31 marzo 2019 |
|------------------------------------|--|--|------------------------------|---------------------------|
| Guala Closures Ukraine LLC | 30,0% | 30,0% | 9.359 | 9.550 |
| Guala Closures India Pvt Ltd. CONS | 5,0% | 5,0% | 2.132 | 2.242 |
| Guala Closures de Colombia LTDA | 6,8% | 6,8% | 473 | 385 |
| Guala Closures Bulgaria A.D. | 30,0% | 30,0% | 2.157 | 2.253 |
| Guala Closures DGS Poland S.A. | 30,0% | 30,0% | 10.961 | 8.152 |
| Guala Closures France SAS | 30,0% | 30,0% | 87 | (509) |
| Totale | | | 25.168 | 22.073 |

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

30) Indebitamento finanziario netto

Di seguito si riporta la composizione dell'indebitamento finanziario netto, rispettivamente al 31 dicembre 2018 e al 31 marzo 2019, determinato in conformità con le Raccomandazioni ESMA/2013/319:

| <i>(in migliaia di Euro)</i> | Al 31 dicembre 2018 | Al 31 marzo 2019 |
|---|--------------------------------|-----------------------------|
| A Cassa | - | - |
| B Altre disponibilità liquide | 47.795 | 40.739 |
| C Titoli detenuti per la negoziazione | - | - |
| D Liquidità (A+B+C) | 47.795 | 40.739 |
| E Crediti finanziari correnti | 653 | 198 |
| F Debiti bancari correnti | 12.695 | 12.278 |
| G Parte corrente dell'indebitamento non corrente | 5.566 | 4.856 |
| H Altri debiti finanziari correnti | 2.685 | 6.525 |
| I Indebitamento finanziario corrente (F+G+H) | 20.946 | 23.659 |
| J Indebitamento finanziario corrente netto (I-E-D) | (27.502) | (17.279) |
| K Debiti bancari non correnti | 13.506 | 16.127 |
| L Obbligazioni emesse | 441.383 | 442.034 |
| M Altri debiti non correnti | 21.910 | 32.583 |
| N Indebitamento finanziario non corrente (K+L+M) | 476.799 | 490.743 |
| O Indebitamento finanziario netto come da Raccomandazione ESMA (J+N) | 449.297 | 473.464 |

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 B) 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 2018 | Al 31 marzo 2019 |
|--|--------------------------------|-----------------------------|
| O Indebitamento finanziario netto come da raccomandazione ESMA | 449.297 | 473.464 |
| P Attività finanziarie non correnti | (273) | (361) |
| Q Market Warrants | 4.338 | 4.261 |
| R Indebitamento finanziario netto complessivo (O-P+Q) | 453.362 | 477.364 |

ALTRE INFORMAZIONI

(31) 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 31 marzo 2019. 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 del 2019. Con riferimento alla definizione dei livelli di gerarchia di fair value si veda la sezione "Principi contabili".

| 31 dicembre 2018 | | Valore contabile | | | | | Fair value | | | |
|---|------|-----------------------|---|--|-----------------------------------|------------------|----------------|------------------|-----------------|------------------|
| | Nota | Designati al FVTPL | Fair value - strumenti di copertura | Finanziamenti e crediti al costo ammortizzato | Altre passività finanziarie | Totale | Livello 1 | Livello 2 | Livello 3 | Totale |
| Migliaia di € | | | | | | | | | | |
| Attività finanziarie rilevate al fair value | | | | | | | | | | |
| Derivati su cambi di negoziazione | - | 146 | | | | 146 | | 146 | | 146 |
| | | 146 | - | - | - | 146 | - | 146 | - | 146 |
| Attività finanziarie non rilevate al fair value (*) | | | | | | | | | | |
| Crediti commerciali | 19 | | | 102.805 | | 102.805 | | | | - |
| Attività finanziarie | | | | 926 | | 926 | | 926 | | 926 |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti | 18 | | | 47.795 | | 47.795 | | | | - |
| | | - | - | 151.526 | - | 151.526 | - | 926 | - | 926 |
| Passività finanziarie rilevate al fair value | | | | | | | | | | |
| Interest rate swaps di copertura | | | (58) | | | (58) | | (58) | | (58) |
| Market Warrants | | | | | (4.338) | (4.338) | (4.338) | | | (4.338) |
| Put option su quota di minoranza | 24 | (18.500) | | | | (18.500) | | | (18.500) | (18.500) |
| | | (18.500) | (58) | - | (4.338) | (22.897) | (4.338) | (58) | (18.500) | (22.897) |
| Passività finanziarie non rilevate al fair value (*) | | | | | | | | | | |
| Scoperto di conto corrente | 24 | | | | (8.184) | (8.184) | | (8.184) | | (8.184) |
| Finanziamenti da banche garantiti | 24 | | | | (19.186) | (19.186) | | (19.489) | | (19.489) |
| Finanziamenti da banche non garantiti | 24 | | | | (461) | (461) | | (461) | | (461) |
| Prestiti obbligazionari garantiti | 24 | | | | (445.320) | (445.320) | | (463.777) | | (463.777) |
| Passività per leasing finanziari | 24 | | | | (6.095) | (6.095) | | | | - |
| Debiti commerciali | 25 | | | | (71.331) | (71.331) | | - | | - |
| | | - | - | - | (550.576) | (550.576) | - | (491.911) | - | (491.911) |

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

| 31 marzo 2019 | | Valore contabile | | | | Fair value | | | | |
|---|------|-----------------------|---|--|-----------------------------------|------------------|----------------|------------------|-----------------|------------------|
| | Nota | Designati al FVTPL | Fair value - strumenti di copertura | Finanziamenti e crediti al costo ammortizzato | Altre passività finanziarie | Totale | Livello 1 | Livello 2 | Livello 3 | Totale |
| Migliaia di € | | | | | | | | | | |
| Attività finanziarie rilevate al fair value | | | | | | | | | | |
| Derivati su alluminio di negoziazione | | 26 | | | | 26 | | 26 | | 26 |
| | | 26 | - | - | - | 26 | - | 26 | - | 26 |
| Attività finanziarie non rilevate al fair value (*) | | | | | | | | | | |
| Crediti commerciali | 19 | | | 105.124 | | 105.124 | | | | - |
| Attività finanziarie | | | | 560 | | 560 | | 560 | | 560 |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti | 18 | | | 40.739 | | 40.739 | | | | - |
| | | - | - | 146.422 | - | 146.422 | - | 560 | - | 560 |
| Passività finanziarie rilevate al fair value | | | | | | | | | | |
| Interest rate swaps di copertura | | | (31) | | | (31) | | (31) | | (31) |
| Market Warrants | | | | | (4.261) | (4.261) | (4.261) | | | (4.261) |
| Derivati su cambi di negoziazione | | (292) | | | | (292) | | (292) | | (292) |
| Put option su quota di minoranza | 24 | (17.452) | | | | (17.452) | | | (17.452) | (17.452) |
| | | (17.744) | (31) | - | (4.261) | (22.036) | (4.261) | (323) | (17.452) | (22.036) |
| Passività finanziarie non rilevate al fair value (*) | | | | | | | | | | |
| Scoperto di conto corrente | 24 | | | | (7.184) | (7.184) | | (7.184) | | (7.184) |
| Finanziamenti da banche garantiti | 24 | | | | (22.356) | (22.356) | | (22.540) | | (22.540) |
| Finanziamenti da banche non garantiti | 24 | | | | (402) | (402) | | (402) | | (402) |
| Prestiti obbligazionari garantiti | 24 | | | | (445.351) | (445.351) | | (463.013) | | (463.013) |
| Passività per leasing | 24 | | | | (21.656) | (21.656) | | | | - |
| Debiti commerciali | 25 | | | | (76.191) | (76.191) | | - | | - |
| | | - | - | - | (573.141) | (573.141) | - | (493.139) | - | (493.139) |

(*) Non sono state presentate informazioni sul fair value di alcuni strumenti finanziari, quali le disponibilità liquide, i crediti commerciali, le attività finanziarie, i debiti commerciali a breve termine e le passività per leasing, 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 quote di minoranze | <p>Flussi finanziari attualizzati: Il fair value viene calcolato prendendo in considerazione l'ammontare previsto, capitalizzato alla data di esercizio al netto del rendimento atteso dei dividendi, attualizzato utilizzando un tasso di attualizzazione che tenga in considerazione il fattore rischio di credito del Gruppo. L'ammontare previsto viene calcolato prendendo in considerazione il Fair Value della società controllata o il Patrimonio Netto sulla base dei sottostanti accordi contrattuali con gli azionisti di minoranza</p> | <ul style="list-style-type: none"> • Risultato operativo lordo previsto 2019-2022 e flussi di cassa attesi nel periodo; • Posizione finanziaria netta alla data di bilancio; • Tasso di capitalizzazione (Risk free specifico del paese in cui opera la società controllata) al netto del rendimento atteso dei dividendi (sulla base della media storica di distribuzione dei dividendi della società controllata); • dati di inflazione Ucraina e USA, utilizzati per determinare i tassi risk free Ucraini • Tasso di attualizzazione specifico del paese in cui opera la società controllata rettificato del fattore di rischio di credito del Gruppo • Data prevista per l'esercizio delle 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 risk free del paese di riferimento diminuisse • il rendimento atteso dei dividendi diminuisse • il differenziale sul tasso di inflazione tra Ucraina e USA aumenta • il tasso di attualizzazione rettificato del fattore di rischio di credito del gruppo fosse più basso • la data prevista per l'esercizio della put option fosse antecedente |
| Interest rate swap a termine, contratti a termine su valute e derivati alluminio | <p>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.</p> | Non applicabile. | Non applicabile. |

Nonostante i prestiti obbligazionari garantiti siano quotati nel mercato OTC come l'Euro-MTF nel Lussemburgo, non sono state registrate operazioni significative nel corso dell'esercizio, pertanto tale strumento finanziario è stato classificato di livello 2.

Strumenti finanziari non rilevati al fair value

| Tipo | Tecnica di valutazione | Dati di input significativi non direttamente osservabili |
|---|--------------------------------|--|
| Prestiti obbligazionari garantiti Passività per leasing finanziari Attività finanziarie | 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 del 31 dicembre 2018 ed alla chiusura del periodo sono riconciliati nella tabella seguente.

| Migliaia di € | |
|---|---------------|
| Valore al 31 dicembre 2018 | 18.500 |
| Risultato incluso in "(proventi finanziari) / oneri finanziari" - Variazione netta di fair value (non realizzata) | (1.048) |
| Valore al 31 marzo 2019 | 17.452 |

Analisi di sensitività

Relativamente al fair value della put option sulla quota di minoranza, le variazioni ragionevolmente possibili al 31 marzo 2019 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 |
|--|---|---|
| Tasso di attualizzazione rettificato del fattore rischio | 1% | 444 |
| | (1%) | (483) |
| Tasso di crescita | 1% | (1.155) |
| | (1%) | 1.021 |
| Data prevista per l'esercizio della put option | + 1 anno | (457) |
| | - 1 anno | 454 |

(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.

Il Consiglio di amministrazione di Guala Closures S.p.A. è responsabile di instaurare e monitorare il sistema di gestione dei rischi del Gruppo.

Attraverso il sistema delle deleghe viene garantita l'attuazione delle linee guida per la gestione dei rischi ed il monitoraggio dei medesimi su base periodica.

Il monitoraggio è affidato alla funzione finanziaria che per l'effettuazione dello stesso si avvale dei flussi informativi generati dal sistema di controllo interno.

Per maggiori dettagli si rimanda alla Relazione Finanziaria Annuale 2018.

(32) Impegni e garanzie

Nel primo trimestre 2019 non vi sono stati aggiornamenti meritevoli di nota rispetto quanto riportato con riferimento al bilancio al 31 dicembre 2018.

(33) Operazioni con parti correlate

Per le disposizioni procedurali adottate in materia di operazioni con parti correlate, anche con riferimento a quanto previsto dall'art. 2391 bis del Codice Civile, si rinvia alla procedura adottata dalla Capogruppo ai sensi del Regolamento approvato dalla Consob con delibera n. 17221 del 12 marzo 2010 e successive modifiche pubblicata sul sito internet della società www.gualaclosures.com nella sezione 'Investor Relations'.

Come richiesto dalla Comunicazione Consob n. 6064293 del 28 luglio 2006, la seguente tabella sintetizza gli impatti economici e patrimoniali dei rapporti di natura commerciale e finanziaria posti in essere con le parti correlate rilevate nei primi tre mesi 2019:

- Space Holding S.r.l.: €12 mila relativi al servizio di consulenza offerto dal 1° gennaio 2019 al 31 marzo 2019, come contratto del 27 settembre 2017 e s.m.i..

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

| Migliaia di € | Costi rilevati nel periodo | | | | | | | Debito per TFR al 31 marzo 2019 | Altri debiti al 31 marzo 2019 | 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 | 47 | 799 | 562 | 5 | 1 | 70 | 1.485 | 85 | 850 | 634 |

A seguito della vendita di Guala Closures Pre-fusione a Space4 S.p.A. ed alla contestuale riorganizzazione delle società lussemburghesi, che in precedenza controllavano Guala Closures Pre-fusione, 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 31 marzo 2019:

- 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.;
- 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.;
- 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 31 marzo 2019:

- 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.;
- 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.;
- 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 S.C.A. che controlla PII G S.à r.l.) può considerarsi parte correlata.

Si riepilogano di seguito i rapporti intrattenuti tra tale società e il Gruppo al 31 marzo 2019:

- un membro da essa designato nel Consiglio di amministrazione di Guala Closures S.p.A.;
- Peninsula detiene il 10,66% del capitale sociale di Guala Closures S.p.A. detenendo diritti di voto pari al 8,82%.
- 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 al bilancio consolidato al 31 dicembre 2018 n. 17) Benefici per i dipendenti.

Alcuni dirigenti di Guala Closures S.p.A. sono anche azionisti del socio GCL Holdings S.C.A. (si veda Prospetto informativo quotazione in Borsa) .

In relazione alla nuova procedura relativa alle operazioni con parti correlate, si faccia riferimento al sito www.gualaclosures.com – sezione Investor Relations.

Non vi sono rapporti significativi con altre parti correlate oltre a quelli indicati nella presente relazione o nelle note ai bilanci.

La Società non è soggetta ad attività di direzione e coordinamento ai sensi dell'art. 2497-bis del Codice Civile.

(34) Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del periodo

Razionalizzazione del settore PET

Si evidenzia che, in un'ottica di razionalizzazione del settore PET, il 16 aprile 2019 il consiglio di amministrazione di Guala Closures Iberica (società di diritto spagnolo) ha deliberato di avviare il processo di dismissione del ramo d'azienda afferente alla divisione PET. Nel dettaglio il piano di dismissione prevede la cessione di parte del ramo d'azienda ad una società terza al Gruppo operante in tale settore e parte del ramo d'azienda alla società del Gruppo United Closures and Plastics (UCP) che opera in tale settore. Fino all'acquisizione da parte del Gruppo della società UCP (acquisizione del mese di dicembre 2018), l'attività del Gruppo nel settore PET era svolta dalla sola Guala Closures Iberica. A seguito dell'acquisizione di UCP, in un'ottica di razionalizzazione, le attività in tale settore saranno svolte dalla sola UCP.

Approvazione relazione sulla remunerazione

In data 30 aprile 2019 l'assemblea degli azionisti ha approvato la Relazione sulla remunerazione ai sensi dell'art. 123-ter, comma 6, D.Lgs. n. 58/98.

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



15 maggio 2019

Allegati al bilancio consolidato intermedio abbreviato

Allegato

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")

ALLEGATO

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 dalla redazione dei documenti contabili societari, dott. Anibal Diaz Diaz, dichiara, ai sensi dell'art. 154-bis, comma 2 del Testo Unico della Finanza, che l'informativa contabile contenuta nella presente Relazione finanziaria intermedia al 31 marzo 2019 corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

15 maggio 2019



Anibal Diaz

Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari

