



RISULTATI 1Q 2021

- 1Q 21 Ricavi del Gruppo pari a Euro 138,3 milioni, -5,2% a cambi correnti e +0,9% a cambi costanti;
- EBITDA rettificato pari ad Euro 24,3 milioni, con una crescita organica del 3,3% a cambi correnti e del 13,0% a cambi costanti. Marginalità in crescita (+ 100 bp a cambi correnti e +200bp a cambi e perimetro costante);
- L'indebitamento finanziario netto è pari a Euro 474,7 milioni, in aumento di Euro 10,5 milioni rispetto a fine 2020 per la normale stagionalità del business. Cash flow del 1Q21 migliore di oltre 18 milioni di Euro rispetto al 1Q 20, di cui circa Euro 11,5 milioni dovuti a minori attività di M&A

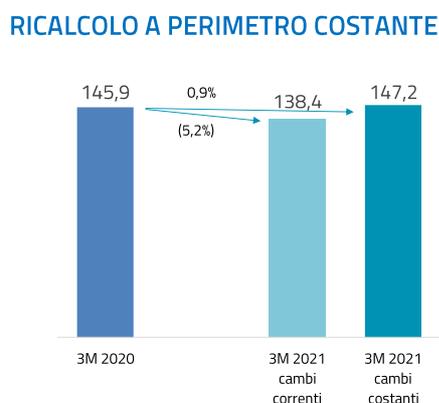
Alessandria, 12 maggio 2021. Il Consiglio di Amministrazione di Guala Closures S.p.A. - leader mondiale nella produzione e vendita di chiusure in plastica e alluminio per l'industria delle bevande – ha approvato la Relazione Finanziaria intermedia al 31 marzo 2021.

ANALISI DEI RISULTATI DEL PRIMO TRIMESTRE 2021

Dati economici consolidati

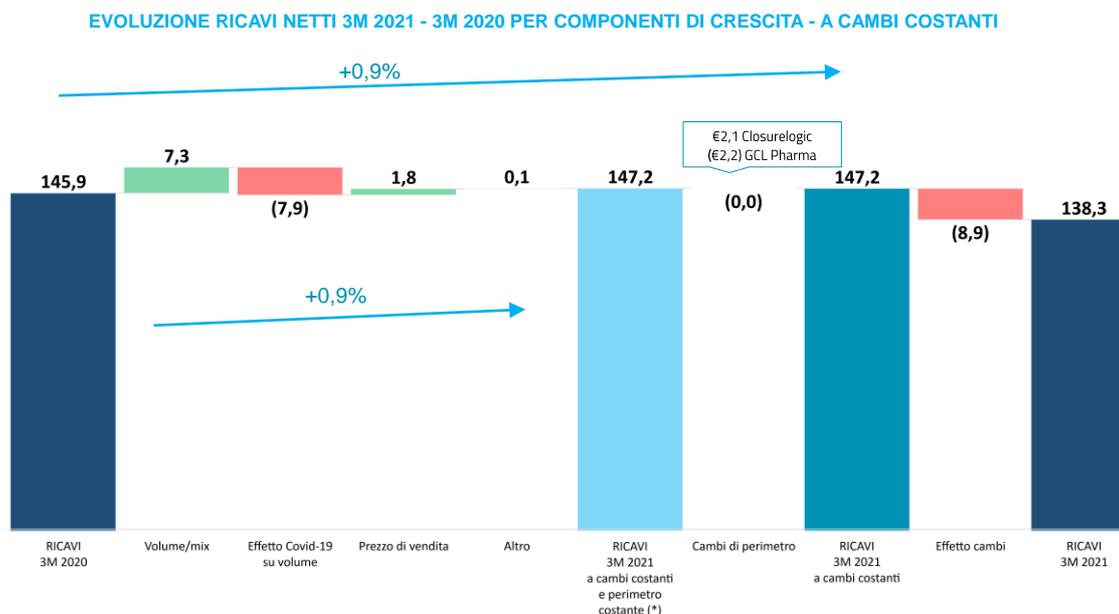
Nei primi tre mesi 2021 il Gruppo ha realizzato **ricavi netti consolidati** pari a €138,3 milioni, in riduzione rispetto al primo trimestre 2020 di €7,5 milioni (-5,2%) a cambi correnti e in aumento di €1,3 milioni (+0,9%) a cambi costanti. L'effetto cambi ha impattato negativamente i ricavi del primo trimestre 2021 per €8,9 milioni a seguito dell'apprezzamento dell'euro su quasi tutte le valute con cui il Gruppo opera.

Il contributo sul fatturato derivante dal cambio di perimetro rispetto al primo trimestre 2020 è immateriale.





La variazione dei ricavi netti tra il primo trimestre 2020 ed il primo trimestre 2021 è rappresentata nel grafico seguente:



(*) I ricavi 3M 2021 a cambi e perimetro costanti sono stati calcolati escludendo dalle vendite dei 3M 2021 (ricalcolate con i cambi dei primi 3M 2020) le vendite realizzate da Closurelogic Germania a gennaio 2021 e Turchia nei primi 3M 2021 ed includendo le vendite realizzate da GCL Pharma nei primi 3M 2020

Il Gruppo ha registrato nei primi tre mesi 2021 un incremento dei volumi pari a €7,3 milioni ed un beneficio pari a €1,8 milioni derivante dalla politica di incremento dei prezzi; tali effetti positivi sono stati parzialmente assorbiti dalla perdita di volumi di vendita a causa del Covid-19 stimata pari a circa -€7,9 milioni.

L'incremento dei volumi è concentrato nelle attività del Gruppo nelle Americhe, con ricavi nei mercati di destinazione Spirits e Wine in costante crescita e nelle attività del Gruppo sui mercati Asiatici, con ricavi in crescita rispetto al primo trimestre 2020 in quanto già parzialmente impattati dal Covid-19 nel primo trimestre 2020.

Il maggior valore della perdita di volumi di vendita a causa del Covid-19 è concentrato nelle attività del Gruppo in Europa nel settore Water & Beverage, settore caratterizzato da una concentrazione dei consumi *on-premises* e quindi più sensibile alle restrizioni che hanno continuato ad interessare il settore HORECA, con un impatto principalmente concentrato nelle attività del Gruppo in Italia, Spagna e Germania, particolarmente focalizzate sulla produzione di chiusure destinate al mercato di destinazione Water.



Passando all'analisi dell'evoluzione dei ricavi per area geografica:

| RICAVI NETTI PER AREA GEOGRAFICA | | | | |
|-------------------------------------|--------------|--------------|----------------|----------------|
| (Milioni di €) | 3M 2020 | 3M 2021 | Variazione % | |
| | | | Cambi correnti | Cambi costanti |
| Europa | 91,2 | 80,1 | (12,2%) | (9,6%) |
| <i>% incidenza ricavi di Gruppo</i> | 65,9% | 57,9% | | |
| Americhe | 24,3 | 27,8 | 14,5% | 34,6% |
| <i>% incidenza ricavi di Gruppo</i> | 17,6% | 20,1% | | |
| Asia | 17,2 | 17,7 | 2,9% | 12,5% |
| <i>% incidenza ricavi di Gruppo</i> | 12,4% | 12,8% | | |
| Oceania | 9,1 | 8,3 | (8,5%) | (13,8%) |
| <i>% incidenza ricavi di Gruppo</i> | 6,6% | 6,0% | | |
| Africa | 4,1 | 4,4 | 8,0% | 17,8% |
| <i>% incidenza ricavi di Gruppo</i> | 3,0% | 3,2% | | |
| Totale ricavi netti Gruppo | 145,9 | 138,3 | (5,2%) | 0,9% |

I ricavi netti delle attività in Europa sono diminuiti di €11,1 milioni, passando da €91,2 milioni nei primi tre mesi 2020 (62,5% dei ricavi netti) a €80,1 milioni nei primi tre mesi 2021 (57,9%), di cui -€2,4 milioni dovuti all'effetto negativo dell'andamento cambi.

A cambi costanti, i ricavi netti di quest'area sarebbero diminuiti di €8,7 milioni (-9,6%) rispetto ai primi tre mesi 2020.

La riduzione delle vendite registrata in quest'area è prevalentemente causata dal Covid-19 in particolare nelle attività in Spagna, Italia e Germania (l'impatto totale del Covid-19 in quest'area è stato pari a -€8,8 milioni).

I ricavi netti dalle attività nelle Americhe sono aumentati di €3,5 milioni, passando da €24,3 milioni nei primi tre mesi 2020 a €27,8 milioni nel primo trimestre 2021 (incidenza % sui ricavi netti rispettivamente del 16,7% e del 20,1%) nonostante un effetto negativo dell'andamento cambi pari a -€4,9 milioni registrato prevalentemente in Messico, Argentina e Brasile.

A cambi costanti, i ricavi netti di quest'area sarebbero aumentati di €8,4 milioni (+34,6%) rispetto ai primi tre mesi 2020.

La stima dell'impatto netto del Covid-19 sui volumi di vendita sull'area delle Americhe è pari a +€0,7 milioni.

I ricavi netti delle attività in Asia sono aumentati di €0,5 milioni, passando da €17,2 milioni nei primi tre mesi 2020 (11,8% dei ricavi netti) a €17,7 milioni nei primi tre mesi 2021 (12,8%), nonostante un effetto negativo dell'andamento cambi pari a -€1,6 milioni.

A cambi costanti, i ricavi netti di quest'area sarebbero aumentati di €2,1 milioni (+12,5%) rispetto ai primi tre mesi 2020.

La stima dell'impatto netto del Covid-19 sui volumi di vendita sull'area dell'Asia è pressoché nulla.



I ricavi netti delle attività in Oceania sono diminuiti di €0,8 milioni, passando da €9,1 milioni nei primi tre mesi 2020 (6,2% dei ricavi netti) a €8,3 milioni nei primi tre mesi 2021 (6,0%), nonostante un effetto positivo dell'andamento cambi pari a €0,5 milioni.

A cambi costanti, i ricavi netti di quest'area sarebbero diminuiti di €1,3 milioni (-13,8%) rispetto al primo trimestre 2020.

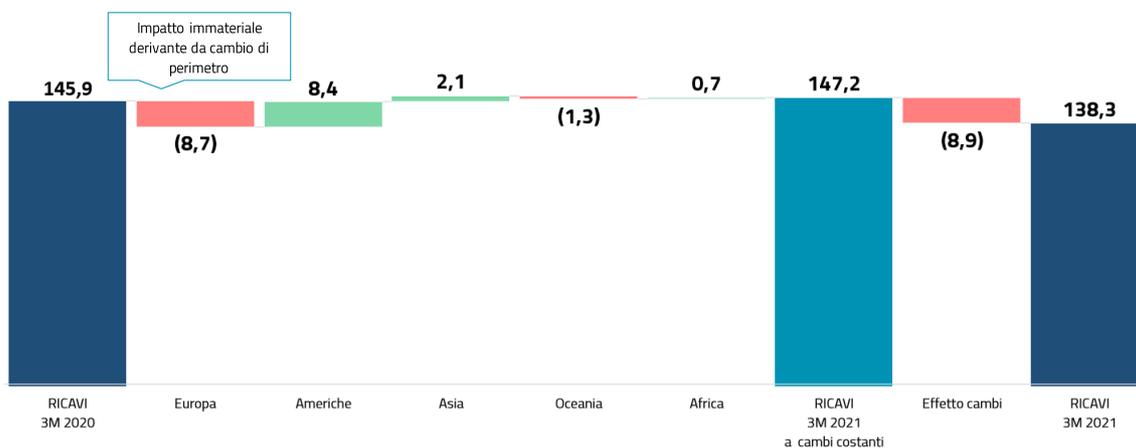
Le vendite in tale regione sono impattate dal calo dei volumi di vendita a seguito del rallentamento del mercato interno del vino, all'ormai consolidato incremento delle esportazioni di vino sfuso e la più recente riduzione delle esportazioni di vino verso la Cina.

I ricavi netti delle attività in Africa sono aumentati di €0,3 milioni, passando da €4,1 milioni nei primi tre mesi 2020 (2,8% dei ricavi netti) a €4,4 milioni nei primi tre mesi 2021 (3,2%), nonostante un effetto negativo dell'andamento dei cambi pari a -€0,4 milioni.

A cambi costanti, i ricavi netti di quest'area sarebbero aumentati di €0,7 milioni (+17,8%) rispetto al primo trimestre 2020.

La stima dell'impatto netto del Covid-19 sui volumi di vendita sull'area dell'Africa è pari a +€0,5 milioni.

EVOLUZIONE RICAVI NETTI 3M 2021 - 3M 2020 PER AREA GEOGRAFICA - A CAMBI COSTANTI

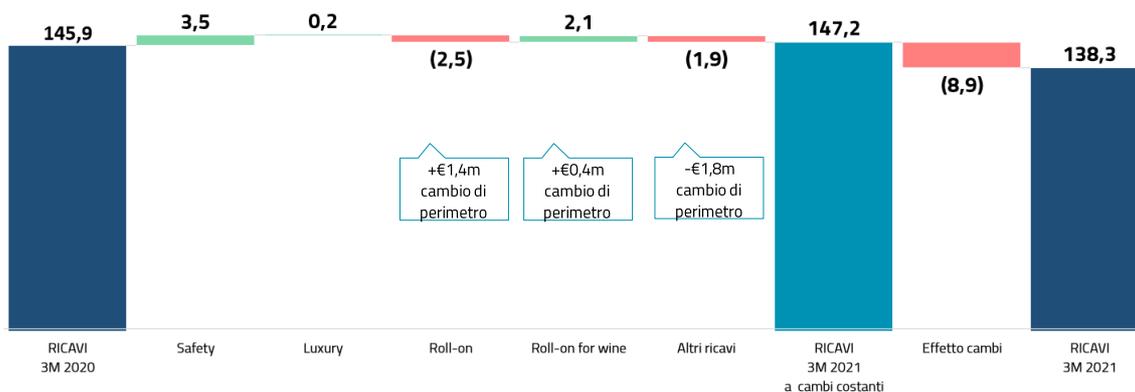




Analisi dell'evoluzione dei ricavi per linea di prodotto:

| RICAVI NETTI PER LINEA DI PRODOTTO | | | | | |
|------------------------------------|------------------------------|--------------|----------------|----------------|---------|
| (Milioni di €) | 3M 2020 | 3M 2021 | Variazione % | | |
| | | | Cambi correnti | Cambi costanti | |
| Specialty Closures | ↑ Safety | 54,6 | 53,0 | (2,9%) | 6,4% |
| | % incidenza ricavi di Gruppo | 37,5% | 38,3% | | |
| | ↓ Luxury | 7,7 | 7,3 | (5,7%) | 2,5% |
| | % incidenza ricavi di Gruppo | 5,3% | 5,3% | | |
| | Roll on | 48,8 | 44,2 | (9,4%) | (5,2%) |
| | % incidenza ricavi di Gruppo | 33,4% | 31,9% | | |
| | Roll-on per vino | 28,1 | 29,3 | 4,6% | 7,4% |
| | % incidenza ricavi di Gruppo | 19,2% | 21,2% | | |
| | Altri ricavi | 6,7 | 4,5 | (32,8%) | (29,0%) |
| | % incidenza ricavi di Gruppo | 4,6% | 3,2% | | |
| Totale ricavi netti Gruppo | 145,9 | 138,3 | (5,2%) | 0,9% | |

EVOLUZIONE RICAVI NETTI 3M 2021 - 3M 2020 PER LINEA DI PRODOTTO - A CAMBI COSTANTI



I ricavi dalla vendita di chiusure **Safety** sono diminuiti di €1,6 milioni, passando da €54,6 milioni nei primi tre mesi 2020 (37,5% dei ricavi netti) a €53,0 milioni nei primi tre mesi 2021 (38,3%), di cui -€5,1 milioni dovuti all'effetto negativo dell'andamento cambi.

A tassi di cambio costanti, i ricavi netti sarebbero aumentati di €3,5 milioni (+6,4% rispetto ai primi tre mesi 2020).

I ricavi dalla vendita di chiusure **Luxury** sono diminuiti di €0,4 milioni, passando da €7,7 milioni nei primi tre mesi 2020 (5,3% dei ricavi netti) a €7,3 milioni nei primi tre mesi 2021 (5,3%), di cui -€0,6 milioni dovuti all'effetto negativo dell'andamento cambi.



A tassi di cambio costanti, i ricavi netti di questo segmento sarebbero aumentati di €0,2 milioni (+2,5%) rispetto ai primi tre mesi 2020.

I ricavi dalla vendita di chiusure **Roll-on** sono diminuiti di €4,6 milioni, passando da €48,8 milioni nei primi tre mesi 2020 (33,4% dei ricavi netti) a €44,2 milioni nei primi tre mesi 2021 (31,9%), con un effetto cambi negativo di -€2,1 milioni.

A tassi di cambio costanti, i ricavi netti di questo segmento sarebbero diminuiti di €2,5 milioni (-5,2%) rispetto ai primi tre mesi 2020, prevalentemente per minori vendite a seguito del Covid-19 che ha impattato prevalentemente il mercato di sbocco di Water & Beverages.

I ricavi dalla vendita di chiusure **Roll-on for wine** sono aumentati di €1,3 milioni, passando da €28,1 milioni nei primi tre mesi 2020 (19,2% dei ricavi netti) a €29,3 milioni nei primi tre mesi 2021 (21,2%), nonostante siano stati penalizzati dall'effetto negativo dell'andamento cambi (-€0,8 milioni).

A tassi di cambio costanti, i ricavi netti di questo segmento sarebbero aumentati di €2,1 milioni, pari a +7,4% rispetto ai primi tre mesi 2020.

Gli **altri ricavi** sono diminuiti di €2,2 milioni, passando da €6,7 milioni nei primi tre mesi 2020 (4,6% dei ricavi netti) a €4,5 milioni nei primi tre mesi 2021 (3,2%), con un effetto cambi negativo di -€0,3 milioni.

A tassi di cambio costanti, gli altri ricavi sarebbero diminuiti di €1,9 milioni rispetto ai primi tre mesi 2020.

Gli altri ricavi includono i ricavi realizzati dalla vendita di chiusure per il settore farmaceutico, il PET e altri ricavi non compresi nelle categorie precedenti. La riduzione è attribuibile prevalentemente alla cessione della GCL Pharma avvenuta ad aprile 2020.

Analisi dell'evoluzione del risultato operativo lordo rettificato (Adjusted EBITDA)

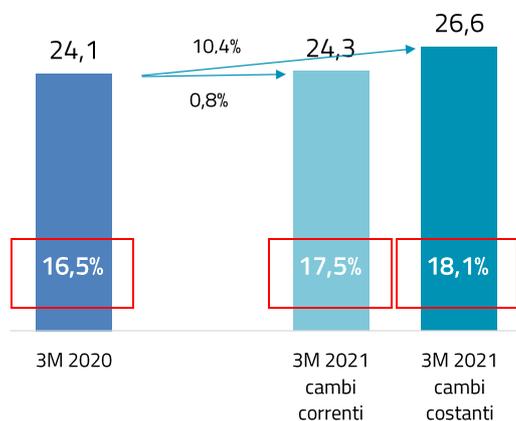
Il **risultato operativo lordo rettificato** (Adjusted EBITDA) dei primi tre mesi 2021 ammonta a €24,3 milioni, in aumento di €0,2 milioni (+0,8%) rispetto al risultato dei primi tre mesi 2020 (€24,1 milioni), nonostante una riduzione di €2,3 milioni dovuta all'effetto negativo dell'andamento cambi a seguito dell'apprezzamento dell'Euro su quasi tutte le valute con cui il Gruppo opera.

A cambi costanti, il risultato operativo lordo rettificato (Adjusted EBITDA) sarebbe stato pari a €26,6 milioni, in aumento di €2,5 milioni (+10,4%) rispetto ai primi tre mesi 2020.

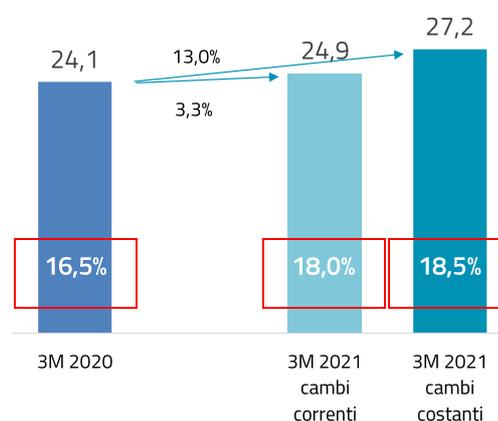
I grafici seguenti mostrano l'evoluzione del risultato operativo lordo rettificato (adjusted EBITDA) dei primi tre mesi 2021 rispetto ai primi tre mesi 2020. I valori ricalcolati a perimetro costante escludono -€0,6 milioni derivanti dal cambio di perimetro.



VALORI RIPORTATI



RICALCOLO A PERIMETRO COSTANTE



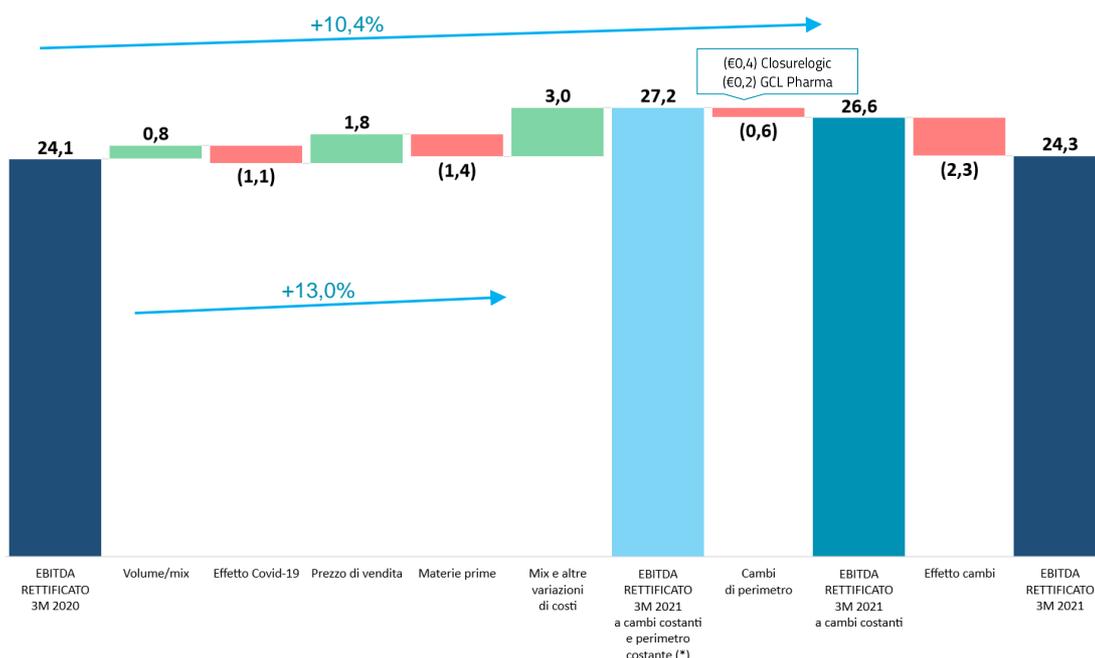
Nota: Le % riportate nei riquadri indicano l'incidenza del risultato operativo lordo rettificato sulle vendite.

Per quanto riguarda la marginalità, l'incidenza del risultato operativo lordo rettificato (Adjusted EBITDA) sui ricavi netti nei primi tre mesi 2021 è stata pari al 17,5% rispetto al 16,5% nei primi tre mesi 2020. A perimetro e cambi costanti, la marginalità dei primi tre mesi 2021 sarebbe stata pari al 18,5%.



Le componenti della variazione dell'Adjusted EBITDA tra il primo trimestre 2020 ed il primo trimestre 2021 sono rappresentate nel grafico seguente:

EVOLUZIONE EBITDA RETTIFICATO 3M 2021 - 3M 2020 PER COMPONENTI DI CRESCITA - A CAMBI COSTANTI



(*) L'EBITDA RETTIFICATO 3M 2021 a cambi e perimetro costanti è stato calcolato escludendo dall'EBITDA rettificato (ricalcolato con i cambi dei primi 3M 2020) gli importi dei 3M 2021 realizzati da Closurelogic Germania a gennaio 2021 e Turchia nei primi 3M 2021 ed includendo gli importi realizzati da GCL Pharma nei primi 3M 2020

L'incremento del risultato operativo lordo (EBITDA) rettificato nel primo trimestre 2021 rispetto al primo trimestre 2020 è stato pari al 10,4% a cambi costanti e pari al 13,0% a cambi e perimetro costanti.

Gli impatti positivi derivanti dal volume/mix di vendita (€0,8 milioni), dall'incremento dei prezzi di vendita (€1,8 milioni) e dalle altre variazioni di costi/mix (€3,0 milioni) sono stati parzialmente compensati dall'incremento dei costi delle materie prime (-€1,4 milioni) e dall'impatto stimato derivante dal Covid (-€1,1 milioni).

L'effetto del cambio del perimetro si riferisce al consolidamento delle attività di Closurelogic acquisite a febbraio 2020 in Germania ed a settembre 2020 in Turchia, al netto dell'effetto derivante dalla cessione di GCL Pharma avvenuta ad aprile 2020.

L'EBITDA del Gruppo nel primo trimestre 2021 ha raggiunto €23,6 milioni, mostrando un aumento dello 0,7% rispetto allo stesso periodo del 2020.

Gli **ammortamenti** sono diminuiti di €0,6 milioni passando da €16,3 milioni nei primi tre mesi 2020 (11,2% dei ricavi netti) a €15,7 milioni nei primi tre mesi 2021 (11,3%).

L'EBIT consolidato del primo trimestre 2021 è pari a €7,9 milioni rispetto ai €7,1 milioni del primo trimestre 2020.



Gli **oneri finanziari** netti sono diminuiti di €3,5 milioni passando da €10,6 milioni nei primi tre mesi 2020 a €7,1 milioni nei primi tre mesi 2021.

Tale diminuzione è dovuta principalmente alla forte riduzione delle perdite nette su cambi (€6,5 milioni) ed alla riduzione degli interessi passivi netti (€0,2 milioni), parzialmente compensati da un effetto negativo di €2,4 milioni dovuto alla differenza di variazione di fair value dei Market Warrants e ad un effetto negativo di €0,8 milioni relativo al minore impatto positivo delle variazioni di fair value delle passività finanziarie verso azionisti di minoranza.

Le **imposte sul reddito** sono diminuite di €1,5 milioni passando da €2,8 milioni nei primi tre mesi 2020 a €1,4 milioni nei primi tre mesi 2021.

Tale riduzione è riconducibile per €1,1 milioni alla riduzione delle imposte correnti e per €0,3 milioni alla riduzione delle imposte anticipate.

La riduzione delle imposte correnti nel primo trimestre 2021 rispetto al primo trimestre 2020, nonostante l'incremento del risultato ante imposte, è principalmente riconducibile alla riduzione delle imposte nelle società del Gruppo in Est Europa e India per effetto della minor redditività del periodo, mentre l'incremento del risultato ante imposte è attribuibile ad alcuni Paesi, tra cui l'Italia, che usufruiscono dell'utilizzo di perdite pregresse.

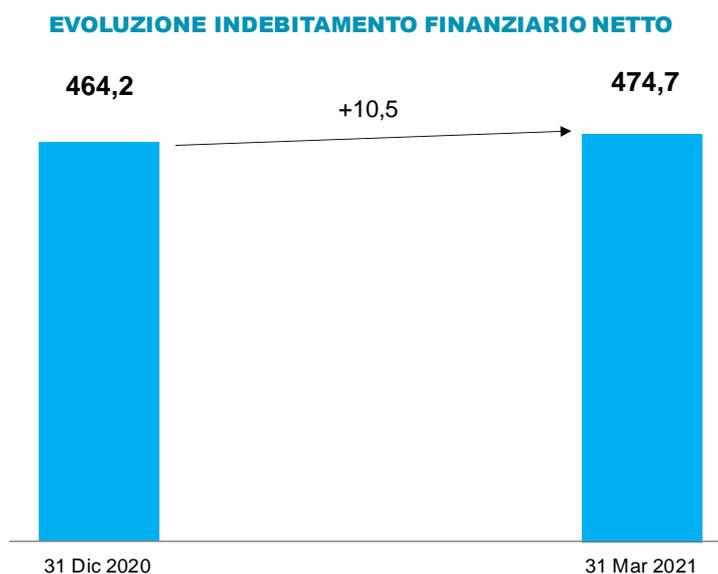
Il **risultato** dei primi tre mesi 2021 è pari ad una perdita di €0,5 milioni rispetto ad una perdita di €6,3 milioni dello stesso periodo dell'anno precedente, con una differenza positiva di €5,7 milioni.

L'aumento del risultato rispetto ai primi tre mesi 2020 è imputabile all'aumento del risultato operativo lordo (+€0,2 milioni), alla diminuzione degli oneri finanziari netti (+€3,5 milioni), alla diminuzione degli ammortamenti (+€0,6 milioni) ed alla riduzione delle imposte (€1,5 milioni).



Indebitamento finanziario netto e cash flow

Il seguente grafico illustra la variazione dell'indebitamento finanziario netto nel primo trimestre 2021:



Nel corso del primo trimestre 2021 l'**indebitamento finanziario netto** è passato da €464,2 milioni al 31 dicembre 2020 a €474,7 milioni al 31 marzo 2021, con un incremento di €10,5 milioni per effetto della stagionalità del business. Tale variazione è inferiore di €18,4 milioni rispetto all'incremento registrato nel primo trimestre 2020 (€28,9 milioni).

L'incremento dell'indebitamento finanziario netto nel primo trimestre 2021, pari a €10,5 milioni, deriva da un flusso positivo generato da attività operativa pari a €9,6 milioni, più che compensato da un flusso utilizzato per attività di investimento per €10,7 milioni (di cui €1,6 milioni dovuti all'acquisizione di un'ulteriore quota di minoranza del 10% nella società britannica SharpEnd) e da una variazione negativa dell'indebitamento finanziario netto a seguito delle attività di finanziamento per €9,5 milioni.



Il grafico sottostante mostra la suddivisione della variazione dell'indebitamento finanziario netto tra le diverse componenti nei primi tre mesi 2021 comparato con i primi tre mesi 2020:



Il miglioramento del cash flow del primo trimestre 2021 rispetto al primo trimestre 2020, pari a €18,4 milioni, è prevalentemente riconducibile ai seguenti fattori:

- incremento del **flusso monetario netto derivante dall'attività operativa** per €11,5 milioni derivante principalmente dal minor assorbimento della variazione del capitale circolante netto (€11,1 milioni);
- minor **flusso monetario utilizzato per attività di investimento** per €11,9 milioni dovuto prevalentemente a minori attività di M&A (€11,5 milioni) e alla riduzione del cash out per capex (€0,5 milioni).

Gli effetti sopra evidenziati sono stati parzialmente compensati dall'incremento di €5,0 milioni della variazione dell'indebitamento finanziario netto a seguito delle **attività di finanziamento**.



* * *

Le Informazioni finanziarie periodiche aggiuntive al 31 marzo 2021 e le slides di presentazione sono a disposizione del pubblico presso la sede legale della società e sul sito internet www.gualaclosures.com, nella sezione “Investors Relations – Documenti – Bilanci e relazioni” e sul meccanismo di stoccaggio autorizzato eMarket STORAGE all’indirizzo www.emarketstorage.com.

Oggi pomeriggio alle ore 18:00 si terrà una conference call durante la quale il management di Guala Closures presenterà i risultati per il primo trimestre 2021. I dettagli per collegarsi alla conference call sono disponibili sul sito www.gualaclosures.com, nella sezione “Investor Relations”.

* * *

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

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

* * *

Si allegano i prospetti di conto economico, allo stato patrimoniale e al rendiconto finanziario consolidato al 31 marzo 2021.

Gabriele Del Torchio
Chairman e CEO del Gruppo

Anibal Diaz
CFO del Gruppo



Per informazioni:

Investor Relations:

Guala Closures S.p.A.

Claudia Banfi

Tel +39 0131 753281

cbanfi@gualaclosures.com

Media contact:

True Relazioni Pubbliche

Federica Menichino

Tel +39 349 6976982

f.menichino@true-rp.it

12 maggio 2021



DEFINIZIONI

Crescita a tassi di cambio costanti

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

Crescita organica dei ricavi

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

EBITDA

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

EBIT

Risultato prima degli oneri finanziari e delle imposte

EBITDA

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



Guala Closures S.p.A. – Conto economico consolidato riclassificato al 31 marzo 2021

| <i>(Migliaia di Euro)</i> | Primi tre mesi | |
|---|-----------------|----------------|
| | 2020 (*) | 2021 |
| Ricavi netti | 145.882 | 138.335 |
| Variazione delle rimanenze di prodotti finiti e di semilavorati | 8.079 | 6.871 |
| Altri proventi di gestione | 1.172 | 1.282 |
| Costi capitalizzati per lavori interni | 849 | 1.233 |
| Costi delle materie prime | (65.609) | (61.471) |
| Costi per servizi | (30.063) | (26.837) |
| Costi per il personale | (34.563) | (33.894) |
| Altri oneri di gestione | (2.344) | (1.958) |
| Risultato operativo lordo (EBITDA) | 23.404 | 23.561 |
| Ammortamenti | (16.272) | (15.679) |
| Risultato operativo (EBIT) | 7.132 | 7.882 |
| Proventi finanziari | 7.843 | 3.996 |
| Oneri finanziari | (18.426) | (11.052) |
| Oneri finanziari netti | (10.582) | (7.055) |
| Risultato ante imposte | (3.450) | 827 |
| Imposte sul reddito | (2.828) | (1.372) |
| Risultato del periodo | (6.278) | (546) |
| Risultato operativo lordo rettificato (Adjusted EBITDA) | 24.070 | 24.261 |
| <i>% sui Ricavi netti</i> | <i>16,5%</i> | <i>17,5%</i> |

(*) Gli importi dei primi tre mesi 2020 sono stati rideterminati per recepire gli effetti della PPA di Guala Closures Deutschland GmbH.



Guala Closures S.p.A. - Prospetto consolidato riclassificato della situazione patrimoniale-finanziaria al 31 marzo 2021

| <i>(Migliaia di Euro)</i> | 31 dicembre 2020 | 31 marzo 2021 |
|---|-------------------------|----------------------|
| Attività immateriali | 830.239 | 830.192 |
| Immobili, impianti e macchinari | 220.793 | 222.399 |
| Diritti di utilizzo | 16.516 | 17.059 |
| Capitale circolante netto | 123.806 | 134.312 |
| Partecipazioni in società collegate | 1.028 | 2.644 |
| Attività (passività) per derivati finanziari | 634 | 109 |
| Benefici per i dipendenti | (9.631) | (9.535) |
| Altre passività nette | (103.215) | (104.032) |
| Capitale investito netto | 1.080.170 | 1.093.148 |
| <i>Finanziato da:</i> | | |
| Passività finanziarie nette verso terzi | 476.109 | 474.465 |
| Passività finanziarie per effetti IFRS 16 | 16.986 | 17.454 |
| Passività finanziarie per opzione di acquisto di quote di minoranza | 29.032 | 28.684 |
| Market Warrants | 5.965 | 7.745 |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti | (63.882) | (53.623) |
| Indebitamento finanziario netto | 464.210 | 474.726 |
| Patrimonio netto | 615.959 | 618.422 |
| Fonti di finanziamento | 1.080.170 | 1.093.148 |



Guala Closures S.p.A. – Rendiconto delle variazioni dell'indebitamento finanziario netto consolidato al 31 marzo 2021

| <i>(Migliaia di Euro)</i> | Primi tre mesi | |
|---|------------------|------------------|
| | 2020 (*) | 2021 |
| A) Indebitamento finanziario netto all'inizio del periodo | (462.511) | (464.210) |
| Risultato operativo lordo (EBITDA) | 23.404 | 23.561 |
| Plusvalenze nette sulla vendita di immobilizzazioni | (13) | (327) |
| Variazione del capitale circolante netto | (18.992) | (7.865) |
| Altre poste operative | 24 | (129) |
| Imposte | (6.288) | (5.610) |
| B) Flusso monetario netto derivante da attività operativa | (1.865) | 9.630 |
| Investimenti netti pagati | (9.515) | (9.044) |
| Acquisizione della attività di Closurelogic (Germania) | (12.187) | - |
| Acquisizione partecipazione minoritaria in SharpEnd (UK) | (897) | (1.608) |
| C) Flusso monetario utilizzato per attività di investimento | (22.598) | (10.653) |
| Incrementi di indebitamento finanziario per diritti di utilizzo | (1.110) | (1.675) |
| Impatto iniziale adozione IFRS16 in Closurelogic | (1.270) | - |
| Interessi passivi netti | (5.413) | (5.144) |
| Dividendi pagati | (769) | (568) |
| Variazione della passività finanziaria per put option | 1.186 | 348 |
| Variazione del valore di mercato dei Market Warrants | 583 | (1.780) |
| Derivati ed altre voci finanziarie | (480) | 109 |
| Effetto della variazione cambi | 2.806 | (783) |
| D) Variazione dell'indebitamento finanziario netto a seguito delle attività di finanziamento | (4.467) | (9.493) |
| E) Totale variazione dell'indebitamento finanziario netto (B+C+D) | (28.930) | (10.516) |
| F) Indebitamento finanziario netto alla fine del periodo (A+E) | (491.441) | (474.726) |
| G) Riclassifica ad Attività destinate alla vendita | 69 | |
| H) Indebitamento finanziario netto alla fine del periodo come da schemi di bilancio (F+G) | (491.373) | |

(*) dati comparativi per i tre mesi 2020 sono stati rideterminati per recepire gli effetti della PPA di Guala Closures Deutschland GmbH e per coerenza con la classificazione utilizzata nei tre mesi 2021.