



COMUNICATO STAMPA

## RISULTATI FY 2019

**RICAVI IN FORTE CRESCITA €607M, +11.7% A CAMBI CORRENTI  
EBITDA RETTIFICATO €114M, MARGINALITA' AL 18.7%  
UTILE NETTO €15M E OPERATING CASH FLOW €87M  
FCF DESTINATO ALLA RIDUZIONE DEL DEBITO**

- Ricavi del Gruppo pari a circa Euro 606,5 milioni, +11,7% a cambi correnti; +3,3% su base organica<sup>1</sup>;
- EBITDA rettificato<sup>2</sup> pari a 113,5 milioni di Euro, +8,6% a cambi correnti e con una marginalità pari al 18.7%; a perimetro costante (ex. UCP) la marginalità raggiunge il 19,7%, in aumento di 40 basis points vs. 2018;
- Risultato netto positivo pari a Euro 14,7 milioni contro Euro 0.1 milioni pro-forma registrati nel 2018;
- Flusso di cassa generato dalle attività operative in aumento significativo e pari ad Euro 87,1 milioni, contro Euro 48,4 milioni ottenuti lo scorso anno;
- L'indebitamento finanziario netto è pari a 462,5 milioni di Euro, in miglioramento rispetto ai Euro 476,5 milioni al 1 gennaio 2019.

Milano, 12 marzo 2020. Il **Consiglio di Amministrazione di Guala Closures S.p.A.** - leader mondiale nella produzione e vendita di chiusure in plastica e alluminio per l'industria delle bevande – ha approvato il progetto di bilancio di esercizio e di bilancio consolidato 31 dicembre 2019<sup>3</sup>.

### COMMENTO DEL PRESIDENTE E AMMINISTRATORE DELEGATO DEL GRUPPO

*"Il 2019 conferma l'estrema resilienza del business della nostra società - sottolinea Marco Giovannini, Presidente ed Amministratore Delegato di Guala Closures - e la grande capacità di intervento per far fronte ad eventi eccezionali. Mi riferisco in particolare alle guerre dei dazi dagli*

<sup>1</sup> Si prega di fare riferimento alla sezione finale di tale documento per le definizioni di crescita a "cambi costanti" e organica".

<sup>2</sup> Si prega di fare riferimento alla sezione finale del comunicato per la definizione di "rettificato"

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



*USA verso il Messico, la Cina e l'Unione Europea, in aggiunta alle restrizioni imposte dalla Russia verso l'Ucraina; ai disordini sociali che hanno sconvolto la Francia, la Spagna, il Cile e la Colombia; ai cambiamenti climatici che hanno causato enorme siccità nel cono sud dell'Africa e generato il disastro degli incendi in Australia. Ciononostante, il nostro Gruppo chiude l'anno 2019 in crescita dell'11,7%, con una marginalità a perimetro costante in aumento ed al 19.7% ed un cash flow positivo del periodo di €14,0 milioni.*

*Questi risultati sono stati ottenuti grazie alla capacità di intraprendere con la massima rapidità ed efficienza nuovi stabilimenti produttivi, in Bielorussia ed in Kenya, di integrazione dimostrata nella razionalizzazione delle nostre operazioni in Scozia a seguito dell'acquisizione di UCP e di innovazione tecnologica, tradottasi nel lancio delle nuove chiusure dotate di microchip leggibile (NFC) negli Stati Uniti, che hanno avviato il processo di digitalizzazione del packaging.*

*Prendendo atto dell'attuale situazione dei mercati finanziari e pur avendo la possibilità e le riserve per l'erogazione di un ragionevole dividendo, il Consiglio di Amministrazione ha preferito un approccio prudente e la destinazione di tutta la generazione di cassa alla riduzione del debito.*

*Inoltre, abbiamo iniziato il 2020 acquisendo la società Closurelogic GmbH in Germania, consolidando la nostra leadership nel mercato delle acque minerali premium; prevediamo un'ulteriore crescita nel settore grazie allo sfruttamento della capacità produttiva incrementale presente.*

*In aggiunta, a febbraio, abbiamo acquisito una partecipazione del 20% nella società inglese SharpEnd, agenzia di servizi tecnologici innovativi, a supporto della nostra strategia di penetrazione nel digital packaging con la volontà di estendere i nostri servizi ai clienti dal puro hardware (la chiusura) alla piattaforma software IoT e alla gestione della supply chain.*

*Stiamo monitorando con estrema attenzione gli sviluppi della situazione sanitaria mondiale conseguente al diffondersi del COVID-19. Dal 22 febbraio, l'azienda ha messo in campo tutti gli strumenti a disposizione per affrontare la situazione negli stabilimenti italiani. Ad oggi tutte le attività produttive e commerciali del gruppo proseguono regolarmente. Grazie alla nostra diversificata presenza geografica che ci permette di sfruttare al meglio l'eventuale crescita di consumo dei prodotti locali ed altresì di avere fonti differenziate di approvvigionamento per le nostre materie prime e servizi, riteniamo di poter assorbire eventuali contraccolpi della supply chain e della domanda, anche se al momento è prematuro fare previsioni su possibili impatti nei prossimi mesi".*

## ANALISI DEI RISULTATI ANNUALI 2019

### Dati economici consolidati

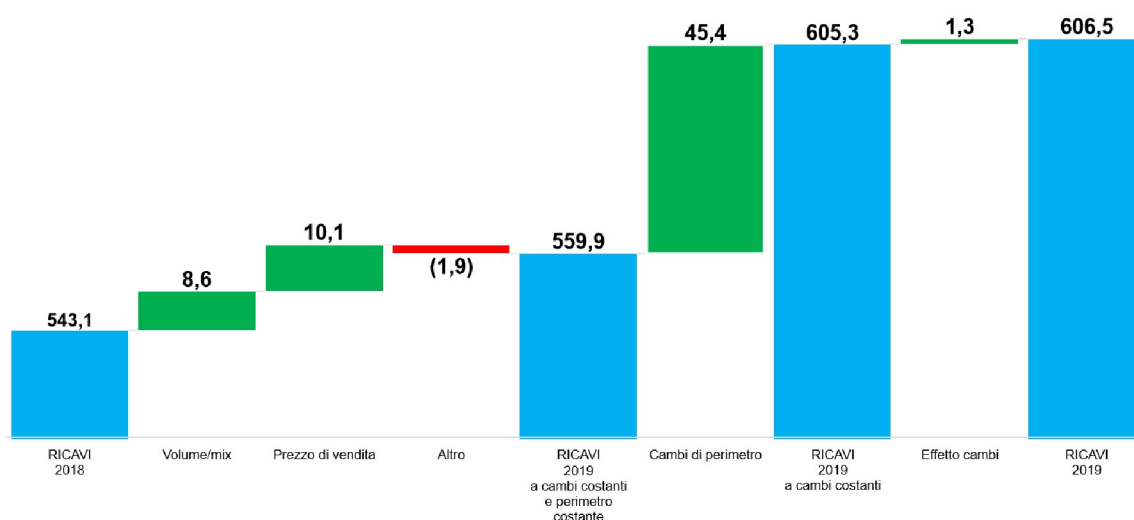
Nel 2019 il Gruppo ha realizzato **ricavi netti** consolidati pari a €606,5 milioni, in aumento di €63,4 milioni (+11,7%) rispetto al 2018, di cui +€1,3 milioni (+0,2%) dovuti all'effetto positivo dell'andamento cambi.

A cambi costanti, i ricavi netti sono aumentati di €62,2 milioni (+11,4%) rispetto al 2018. Questo aumento è principalmente dovuto a:

- €10,1 milioni (+1,9%) all'aumento dei prezzi di vendita,
- €8,6 milioni (+1,6%) all'aumento dei volumi/mix di vendita in Europa (Polonia, Regno Unito, Spagna) e nelle Americhe (Cile, Messico e Nord America), grazie all'incremento delle "specialty closures" (safety e luxury) ed al proseguire della transizione dai tappi di sughero ai tappi in alluminio per le bottiglie di vino,
- per €45,4 milioni (+8,4%) al consolidamento di Guala Closures UCP a seguito dell'acquisizione avvenuta il 12 dicembre 2018.

La variazione dei ricavi netti tra il 2018 ed il 2019 è rappresentata nel grafico seguente:

EVOLUZIONE RICAVI NETTI 2018 - 2019 PER COMPONENTI DI CRESCITA



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

Analisi dell'evoluzione dei ricavi per area geografica:

| RICAVI NETTI PER AREA GEOGRAFICA  |              |              |                   |                   |
|-----------------------------------|--------------|--------------|-------------------|-------------------|
|                                   | 2018         | 2019         | Variazione %      |                   |
|                                   |              |              | Cambi<br>correnti | Cambi<br>costanti |
| Europa                            | 303,7        | 358,2        | 18,0%             | 16,6%             |
| % incidenza ricavi di Gruppo      | 55,9%        | 59,1%        |                   |                   |
| Americhe                          | 100,5        | 109,8        | 9,2%              | 12,9%             |
| % incidenza ricavi di Gruppo      | 18,5%        | 18,1%        |                   |                   |
| Asia                              | 80,3         | 80,1         | (0,2%)            | (2,4%)            |
| % incidenza ricavi di Gruppo      | 14,8%        | 13,2%        |                   |                   |
| Oceania                           | 40,9         | 40,1         | (2,0%)            | (0,7%)            |
| % incidenza ricavi di Gruppo      | 7,5%         | 6,6%         |                   |                   |
| Africa                            | 17,7         | 18,3         | 3,4%              | 6,5%              |
| % incidenza ricavi di Gruppo      | 3,3%         | 3,0%         |                   |                   |
| <b>Totale ricavi netti Gruppo</b> | <b>543,1</b> | <b>606,5</b> | <b>11,7%</b>      | <b>11,4%</b>      |

I **ricavi netti delle attività in Europa** sono aumentati di €54,6 milioni, passando da €303,7 milioni nel 2018 (55,9% dei ricavi netti) a €358,2 milioni nel 2019 (59,1%), di cui +€4,3 milioni dovuto all'andamento positivo dei cambi.

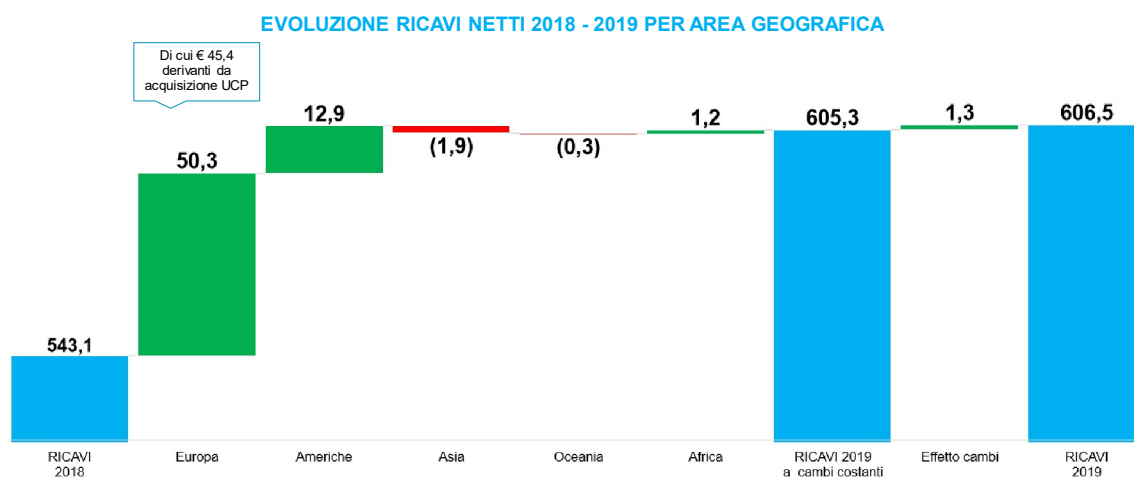
La variazione in quest'area si deve principalmente al consolidamento di Guala Closures UCP (cambiamento di perimetro pari a €45,4 milioni) ed agli incrementi registrati nel Regno Unito principalmente nel settore luxury ed in Spagna ed Italia nel settore delle chiusure in alluminio per l'acqua.

I **ricavi netti dalle attività nelle Americhe** sono aumentati di €9,2 milioni, passando da €100,5 milioni nel 2018 a €109,8 milioni nel 2019 (incidenza % dei ricavi netti rispettivamente del 18,5% e del 18,1%), nonostante l'effetto negativo dell'andamento cambi pari a -€3,7 milioni. A cambi costanti, i ricavi netti di quest'area sarebbero aumentati di €12,9 milioni (+12,9%) rispetto al 2018. La variazione in quest'area si deve principalmente al significativo aumento registrato in Messico ed in Nord America nel mercato della tequila delle chiusure luxury.

I **ricavi netti delle attività in Asia** sono passati da €80,3 milioni nel 2018 (14,8% dei ricavi netti) a €80,1 milioni nel 2019 (13,2%), nonostante l'andamento positivo dei cambi (+€1,8 milioni). A cambi costanti, i ricavi netti di quest'area sarebbero diminuiti di €1,9 milioni: tale evoluzione negativa è riconducibile alla debolezza dei risultati in Cina ed alla riduzione dei ricavi della controllata indiana prevalentemente per l'inizio dell'operatività della società in Kenya in cui sono stati spostati parte dei volumi precedentemente realizzati dalla società indiana.

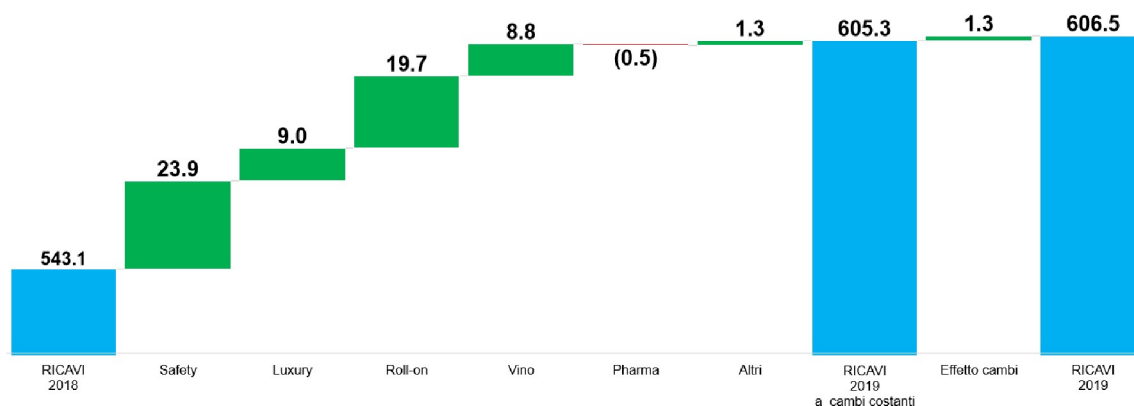
I **ricavi netti delle attività in Oceania** sono diminuiti di €0,8 milioni, passando da €40,9 milioni nel 2018 (7,5% dei ricavi netti) a €40,1 milioni nel 2019 (6,6%), di cui l'effetto negativo dell'andamento

cambi è stato pari a €-0,5 milioni. A cambi costanti, i ricavi netti di quest'area sarebbero diminuiti di €0,3 milioni (-0,7%) rispetto al 2018.



Analisi dell'evoluzione dei ricavi per segmenti operativi:

| RICAVI NETTI PER SEGMENTI  |   |                              |       |                   |                   |        |
|----------------------------|---|------------------------------|-------|-------------------|-------------------|--------|
|                            |   | 2018                         | 2019  | Variazione %      |                   |        |
|                            |   |                              |       | Cambi<br>correnti | Cambi<br>costanti |        |
| Specialty<br>Closures      | ↗ | Safety                       | 229,2 | 256,1             | 11,8%             | 10,4%  |
|                            |   | % incidenza ricavi di Gruppo | 42,2% | 42,2%             |                   |        |
|                            | ↘ | Luxury                       | 22,8  | 32,8              | 44,0%             | 39,4%  |
|                            |   | % incidenza ricavi di Gruppo | 4,2%  | 5,4%              |                   |        |
|                            |   | Roll on                      | 159,4 | 179,3             | 12,5%             | 12,3%  |
|                            |   | % incidenza ricavi di Gruppo | 29,3% | 29,6%             |                   |        |
|                            |   | Vino                         | 101,7 | 108,3             | 6,5%              | 8,6%   |
|                            |   | % incidenza ricavi di Gruppo | 18,7% | 17,8%             |                   |        |
|                            |   | Pharma                       | 8,7   | 8,2               | (5,5%)            | (5,3%) |
|                            |   | % incidenza ricavi di Gruppo | 1,6%  | 1,3%              |                   |        |
|                            |   | PET                          | 2,8   | 5,5               | 97,3%             | 97,3%  |
|                            |   | % incidenza ricavi di Gruppo | 0,5%  | 0,9%              |                   |        |
|                            |   | Altri ricavi                 | 18,6  | 16,3              | (12,2%)           | (7,6%) |
|                            |   | % incidenza ricavi di Gruppo | 3,4%  | 2,7%              |                   |        |
| Totale ricavi netti Gruppo |   | 543,1                        | 606,5 | 11,7%             | 11,4%             |        |

**EVOLUZIONE RICAVI NETTI 2018 - 2019 PER SEGMENTI**


I ricavi dalla vendita di chiusure **Safety** sono aumentati di €27,0 milioni, passando da €229,2 milioni nel 2018 (42,2% dei ricavi netti) a €256,1 milioni nel 2019 (incidenza invariata al 42,2%), di cui +€3,1 milioni dovuti all'effetto positivo dell'andamento cambi.

A tassi di cambio costanti, i ricavi netti sarebbero aumentati di €23,9 milioni (+10,4% rispetto al 2018) grazie alla crescita registrata nel Regno Unito in virtù del contributo della neo consolidata Guala Closures UCP (incremento di €24,3 milioni).

I ricavi dalla vendita di chiusure **Luxury** registrano un incremento di €10,0 milioni, passando da €22,8 milioni nel 2018 (4,2% dei ricavi netti) a €32,8 milioni nel 2019 (5,4%), di cui +€1,1 milioni dovuti all'effetto positivo dell'andamento cambi.

A cambi costanti, i ricavi netti di questo segmento sarebbero aumentati di €9,0 milioni (+39,4%) rispetto al 2018, soprattutto grazie agli incrementi registrati in Messico, Regno Unito e North America.

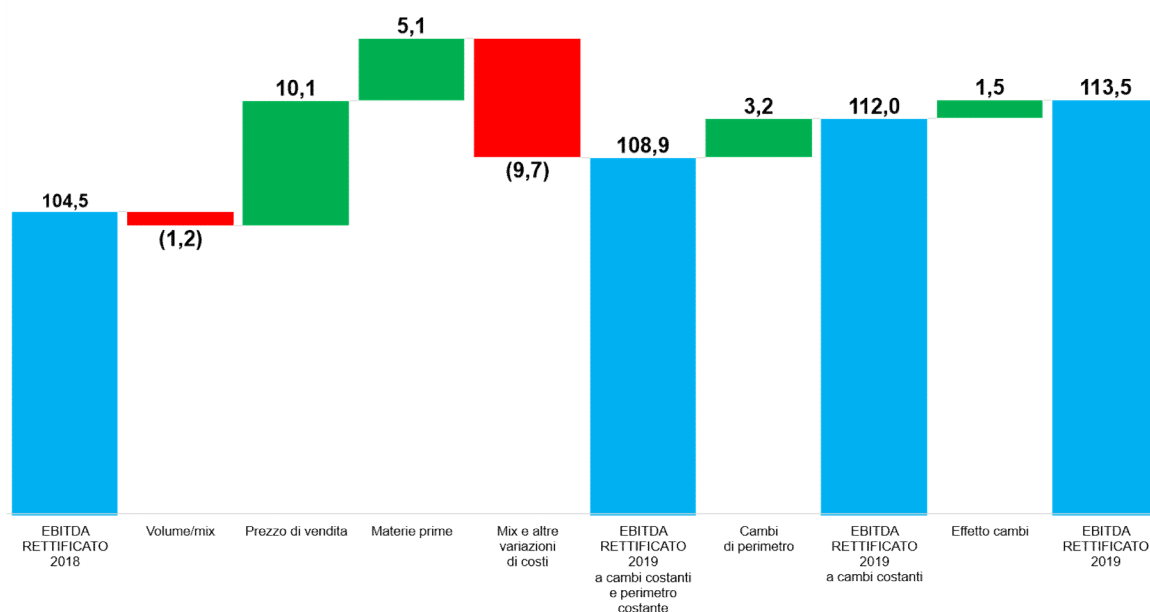
I ricavi dalla vendita di chiusure **Roll-on** sono aumentati di €19,9 milioni, passando da €159,4 milioni nel 2018 (29,3% dei ricavi netti) a €179,3 milioni nel 2019 (29,6%), l'effetto cambi non ha effetti significativi. L'incremento è principalmente riferibile al consolidamento di Guala Closures UCP (€20,5 milioni).

I ricavi dalla vendita di chiusure **Vino** registrano un incremento di €6,6 milioni, passando da €101,7 milioni nel 2018 (18,7% dei ricavi netti) a €108,3 milioni nel 2019 (17,8%), nonostante l'effetto negativo dell'andamento cambi (-€2,2 milioni).

A tassi di cambio costanti, i ricavi netti di questo segmento sarebbero aumentati di €8,8 milioni, pari a +8,6% rispetto al 2018 grazie prevalentemente alla crescita registrata in Cile, Polonia, Spagna e Italia.

Analisi dell'evoluzione dell'EBITDA rettificato:

**EVOLUZIONE EBITDA RETTIFICATO 2018 - 2019 PER COMPONENTI DI CRESCITA**



L'**EBITDA rettificato** consolidato (Adjusted EBITDA) del 2019 ammonta a €113,5 milioni, con un incremento di €9,0 milioni (+8,6%) rispetto al 2018.

A cambi costanti, il risultato operativo lordo rettificato (Adjusted EBITDA) è aumentato di €7,5 milioni (+7,2%) rispetto al 2018.

Per quanto riguarda la marginalità, l'incidenza del risultato operativo lordo rettificato (Adjusted EBITDA) sui ricavi netti nel 2019 è stata pari al 18,7% rispetto a 19,2% nel 2018; la riduzione della marginalità è prevalentemente dovuta all'effetto diluitivo derivante dal consolidamento di UCP acquisita a dicembre 2018. A perimetro costante 2018, la marginalità del 2019 è stata pari al 19,7%, in crescita rispetto al 2018 (19,3%).

L'incremento dei prezzi di vendita dei prodotti e la riduzione del costo delle materie prime ha più che compensato l'effetto mix ed altre variazioni di costi.

L'effetto negativo di "Mix e altre variazioni di costi" è riconducibile a varie componenti, tra cui l'incremento dei costi del personale che include, oltre agli incrementi inflattivi, anche lo stanziamento di €1,1 milioni relativo al piano di incentivazione a lungo termine per i Manager con responsabilità strategiche, l'incremento dei costi energetici e di trasporto, l'incremento dei costi relativo al rafforzamento della struttura organizzativa del Gruppo derivante anche dallo status di Gruppo quotato e l'impatto derivante dalle riorganizzazioni produttive/start-up di nuove produzioni. Gli impatti negativi sopra evidenziati sono stati parzialmente compensati da €5,4 milioni di effetto positivo per l'applicazione dell'IFRS 16.

Si evidenzia, infine, che il risultato operativo lordo rettificato (Adjusted EBITDA) del periodo è stato positivamente impattato dall'effetto derivante dal consolidamento di Guala Closures UCP (€3,2 milioni) e dall'effetto cambi (€1,5 milioni).

L'**EBITDA** del Gruppo nel 2019 ha raggiunto €108,1 milioni (17,8% dei ricavi netti), mostrando un incremento di €23,6 milioni (+27,9%) rispetto al 2018.

Il risultato operativo lordo 2018 include costi non ricorrenti per €20,0 milioni principalmente riconducibili a costi per servizi legati al processo di quotazione del Gruppo, mentre nel 2019 il risultato operativo lordo include costi non ricorrenti per €5,4 milioni principalmente legati a processi di riorganizzazione in Francia, Spagna/UK (PET) e Cina (si veda il paragrafo "Indicatori di performance alternativi Gruppo Guala Closures" per il dettaglio puntuale degli oneri non ricorrenti). Nel 2019 il risultato operativo lordo (EBITDA) del Gruppo ha beneficiato di €3,2 milioni dovuti al consolidamento di UCP e di €5,4 milioni derivanti dall'applicazione dell'IFRS 16, parzialmente compensati dall'accantonamento relativo al piano di incentivazione a lungo termine per i Manager con responsabilità strategiche (€1,1 milioni).

Gli **ammortamenti** sono aumentati di €21,5 milioni passando da €41,4 milioni nel 2018 (7,6% dei ricavi netti) a €62,9 milioni nel 2019 (10,4%).

Il significativo incremento è dovuto prevalentemente agli effetti del processo di PPA emergente dall'aggregazione aziendale tra il Gruppo Guala Closures pre-fusione e la Space 4 S.p.A. e agli effetti del processo di PPA relativo all'acquisizione di UCP. In particolare, quale conseguente effetto dell'iscrizione di attività a vita utile definita in luogo di attività a vita utile indefinita (avviamento), il conto economico consolidato del Gruppo nel 2019 rileva ammortamenti relativi a codesto processo di allocazione per €20,1 milioni. I dati comparativi pro-forma del 2018 includono ammortamenti relativi al suddetto processo di allocazione per €7,2 milioni in quanto recepiscono soli cinque mesi di ammortamento ovvero il periodo intercorrente tra la data di riferimento del processo di PPA (31 luglio 2018) ed il 31 dicembre 2018. Contribuiscono inoltre all'incremento degli ammortamenti un effetto di cambio di perimetro relativo all'acquisizione di UCP (€2,3 milioni), l'applicazione dell'IFRS 16 (€5,8 milioni) e gli investimenti effettuati nel periodo.

L'**EBIT** consolidato del 2019 è pari a 45,2 milioni di Euro, in crescita del 7,5%, rispetto ai 43,2 milioni di Euro del 2018.

Gli **oneri finanziari netti** sono diminuiti da €30,2 milioni nel 2018 a €28,4 milioni nel 2019. La diminuzione di €1,8 milioni è dovuta principalmente ai seguenti fattori:

- a) €4,7 milioni effetto positivo derivante dalla riduzione degli interessi passivi netti grazie alla riduzione del debito e del tasso di interesse dovuti al rifinanziamento avvenuto nel secondo semestre 2018;
- b) €6,1 milioni diminuzione delle perdite su cambi;
- c) €0,8 milioni minori oneri finanziari generati dalla variazione del fair value delle passività finanziarie verso minoranze (put options);
- d) €8,0 milioni venir meno nel 2019 di contabilizzati nel 2018 legati ai costi di transazione relativi al precedente indebitamento.

I suddetti effetti positivi sono stati parzialmente compensati principalmente da minori proventi finanziari relativi alle variazioni di fair value dei Market Warrants (€17,1 milioni).

Le **imposte sul reddito** sono diminuite di €10,8 milioni passando da €12,9 milioni nel 2018 (2,4% sui ricavi netti) a €2,1 milioni nel 2019 (0,4%) prevalentemente per i seguenti fattori positivi:

- a) €3,5 effetto positivo relativo al maggiore rilascio di competenza dell'esercizio 2019 della fiscalità differita iscritta in ragione dei plusvalori emergenti dal processo di PPA rispetto al rilascio di competenza del 2018;

- b) €4,0 milioni rilascio della fiscalità differita iscritta sui plusvalori emergenti dal processo di PPA allocati alla società Guala Closures India per effetto della nuova aliquota fiscale approvata dall'autorità governativa indiana nel mese di settembre 2019 ed applicabile retroattivamente a partire dal 1° aprile 2019 che ha ridotto l'aliquota fiscale dal 35% al 25% del reddito imponibile;
- c) €7,9 milioni per la rilevazione della fiscalità differita attiva relativa alla stima delle perdite fiscali pregresse della Guala Closures S.p.A. che saranno utilizzate in compensazione degli imponibili fiscali futuri.

I suddetti effetti positivi sono stati parzialmente compensati dall'effetto negativo di €2,0 milioni derivante dall'adeguamento della fiscalità differita della Guala Closures S.p.A. in ragione della nuova aliquota IRAP (5,57% rispetto il precedente 3,90%) applicabile negli esercizi in cui si riverteranno le differenze temporanee su cui è iscritta la fiscalità differita, a seguito del divenendo status di "holding industriale" della Guala Closures S.p.A. e del relativo regime fiscale previsto che sarà applicabile a partire dalla data di approvazione del bilancio d'esercizio 2019.

Il **risultato netto** dell'esercizio migliora di €14,6 milioni passando da un utile di €0,1 milioni nel 2018 ad un utile di €14,7 milioni nel 2019.

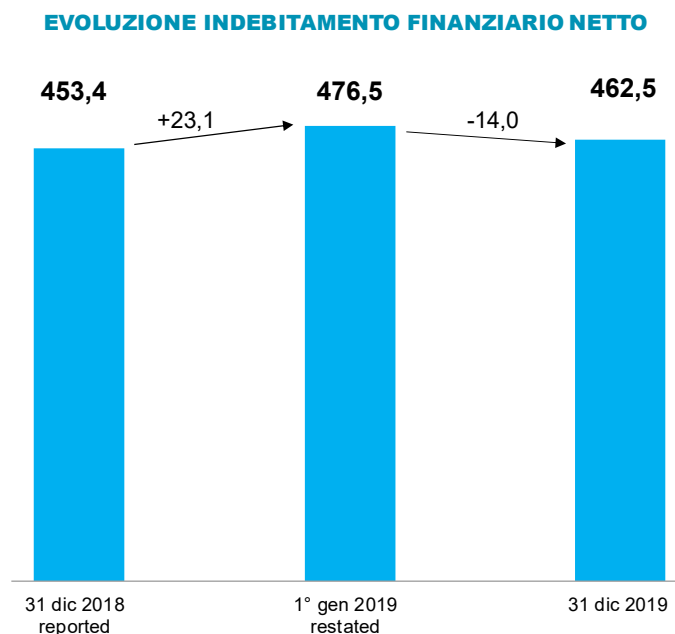
Il miglioramento di €14,6 milioni deriva dai seguenti fattori positivi:

- incremento del risultato operativo lordo (€23,6 milioni, di cui €7,4 milioni riferiti al processo di PPA che ha comportato l'iscrizione delle rimanenze al 31 luglio 2018 al loro fair value e ha conseguentemente penalizzato il risultato operativo lordo 2018 per effetto della vendita di tali rimanenze iscritte ad un valore rivalutato);
- riduzione degli oneri finanziari netti (€1,8 milioni);
- riduzione delle imposte sul reddito (€10,8 milioni, di cui €3,5 milioni quali effetti fiscali differiti relativi al processo di PPA, €4,0 milioni derivanti dal rilascio della fiscalità differita a seguito del cambio di aliquota fiscale in India, €7,9 milioni relativi alla rilevazione della fiscalità differita attiva sulle perdite fiscali della Guala Closures S.p.A., compensati dall'adeguamento della fiscalità differita passiva di -€2,0 milioni della Guala Closures S.p.A. a seguito dell'incremento della aliquota IRAP conseguente allo status di holding industriale);

parzialmente compensati dall'incremento degli ammortamenti (€21,5 milioni, di cui €12,9 milioni derivanti dal processo di PPA).

### Dati patrimoniali consolidati

Il seguente grafico illustra la variazione dell'indebitamento finanziario netto nel 2019:



Al 31 dicembre 2019 l'**indebitamento finanziario netto** è pari a 462,5 milioni di Euro ed aumenta nel 2019 per i seguenti effetti:

- Euro 23,1 milioni relativi all'incremento dell'indebitamento finanziario netto all'inizio del 2019 per due fattori:
  - Euro 6,1 milioni per la rideterminazione dei dati comparativi 2018 a seguito della conclusione del processo di Purchase Price Allocation con conseguente impatto sulla contabilizzazione dell'aggregazione aziendale avvenuta in data 31 luglio 2018;
  - Euro 17 milioni per effetto dell'applicazione del principio contabile IFRS 16 e della conseguente contabilizzazione della passività per leasing relativamente ai leasing operativi
- Euro 14 milioni per il cash flow del periodo.

Ricordiamo che al 31 dicembre 2019 l'indebitamento finanziario netto include Euro 30.8 milioni relativi alla contabilizzazione delle passività finanziarie riguardanti le opzioni di acquisto delle quote di minoranza ed i market warrants.

Il **cash flow** dell'esercizio 2019 è stato pari ad una riduzione dell'indebitamento finanziario netto di €14,0 milioni, migliorativo di €66,6 milioni rispetto al cash flow 2018.

Il cash flow di €14,0 milioni dell'esercizio 2019 deriva da un flusso positivo generato da attività operativa pari a €86,7 milioni, parzialmente compensato da un flusso utilizzato per attività di

investimento per €36,0 milioni e da una variazione negativa dell'indebitamento finanziario netto a seguito delle attività di finanziamento per €36,7 milioni.

Il flusso monetario netto derivante dall'attività operativa è aumentato nell'esercizio 2019 di €38,4 milioni, passando da un flusso di €48,2 milioni nel 2018 ad un flusso di €86,7 milioni nel 2019.

Tale incremento deriva principalmente dal miglioramento di €23,6 milioni del risultato operativo lordo (EBITDA), da €10,1 milioni derivanti dal miglioramento della variazione del capitale circolante netto e per €3,5 milioni di minor flusso negativo per imposte.

Il flusso monetario utilizzato per attività di investimento nell'esercizio 2019 è diminuito di €16,3 milioni passando da €52,3 milioni nel 2018 a €36,0 milioni nel 2019.

La variazione include, oltre agli investimenti netti del periodo (€35,4 milioni nel 2019 contro €35,8 milioni nel 2018), i seguenti principali effetti:

- nel 2019, €0,6 milioni per il pagamento del corrispettivo differito per l'acquisizione effettuata nel 2017 della società di diritto indiano Axiom Propack;
- nel 2018, €18,6 milioni per il pagamento del corrispettivo per l'acquisizione della società UCP, al netto della cassa acquisita, parzialmente compensato per €2,1 milioni dal realizzo derivante dalla dismissione dello stabilimento di Torre d'Isola.

La variazione dell'indebitamento finanziario netto a seguito delle attività di finanziamento nel 2019 è negativa per €36,7 milioni ed è principalmente relativa ad interessi passivi netti per €21,5 milioni, al pagamento di dividendi alle minoranze per €8,6 milioni, per €1,8 milioni alla variazione del fair value di passività finanziarie (di cui €2,3 milioni relativi alla variazione negativa della passività finanziaria per put option su acquisto di quote di minoranza, compensata da una variazione positiva di €0,5 milioni del valore di mercato dei Market Warrants) e per €4,6 milioni all'incremento delle passività per nuovi diritti di utilizzo.

La variazione negativa dell'indebitamento finanziario netto a seguito delle attività di finanziamento nel 2019 è inferiore rispetto alla variazione del 2018 per €11,9 milioni a causa dei seguenti fattori positivi:

- mancati effetti, verificatisi nel 2018, derivanti dalla business combination e dal rifinanziamento (variazione di €23,0 milioni);
- minore variazione della passività finanziaria per put option (€5,5 milioni);
- riduzione degli interessi passivi netti (+€4,3 milioni) per effetto della riduzione del tasso di interesse e dell'importo dell'indebitamento a seguito del rifinanziamento avvenuto nel secondo semestre 2018;
- minore effetto negativo su derivati e altre voci finanziarie per €2,9 milioni;

parzialmente compensati dai seguenti fattori negativi:

- minore variazione positiva del valore di mercato dei Market Warrants (€17,1 milioni);
- incremento delle passività finanziarie a seguito della contabilizzazione di nuovi diritti di utilizzo nel 2019 per €4,6 milioni;
- maggior pagamento di dividendi alle minoranze (€3,0 milioni).



\* \* \*

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

La relazione finanziaria annuale sarà messa a disposizione del pubblico nei termini e nei modi previsti dalla legge.

Oggi pomeriggio alle ore 18:00 si terrà una conference call durante la quale il management di Guala Closures presenterà i risultati per l’anno 2019. I dettagli per collegarsi alla conference call sono disponibili sul sito [www.gualaclosures.com](http://www.gualaclosures.com), nella sezione “Investor Relations”.

\* \* \*

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

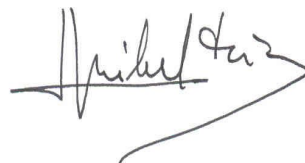
Il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari di Guala Closures S.p.A., dott. Anibal Diaz Diaz, dichiara ai sensi del comma 2 dell’art. 154-bis del Testo Unico della Finanza che l’informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali,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

\* \* \*

Si allegano alcune tabelle di dettaglio, tra cui i prospetti di conto economico consolidato riclassificato confrontato con il *pro-forma* per l’intero anno chiuso a 31 dicembre 2018 e il rendiconto finanziario consolidato confrontato con il *pro-forma per l’intero anno* chiuso al 31 dicembre 2018, oltre al conto economico, allo stato patrimoniale e al rendiconto finanziario consolidato.

**Marco Giovannini**  
Chairman e CEO del Gruppo

**Anibal Diaz**  
CFO del Gruppo





**Per informazioni:**

**Investor Relations:**

**Guala Closures S.p.A.**

Alessandro Baj Badino

Tel +39 0131 753 1

[abajbadino@gclinternational.com](mailto:abajbadino@gclinternational.com)

12 marzo 2020



## 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 dicembre 2019 (confrontato con il pro-forma al 31 dicembre 2018)**

*(Migliaia di Euro)*

|                                                                 | <b>2018 Pro Forma</b> | <b>2019</b>     |
|-----------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------|
| <b>Ricavi netti</b>                                             | <b>543.100</b>        | <b>606.546</b>  |
| Variazione delle rimanenze di prodotti finiti e di semilavorati | (2.675)               | 1.929           |
| Altri proventi di gestione                                      | 9.886                 | 4.945           |
| Costi capitalizzati per lavori interni                          | 6.293                 | 5.087           |
| Costi delle materie prime                                       | (248.212)             | (263.706)       |
| Costi per servizi                                               | (107.183)             | (109.874)       |
| Costi per il personale                                          | (104.830)             | (125.316)       |
| Altri oneri di gestione                                         | (11.624)              | (10.895)        |
| Svalutazioni                                                    | (213)                 | (599)           |
| <b>Risultato operativo lordo (EBITDA)</b>                       | <b>84.540</b>         | <b>108.117</b>  |
| Ammortamenti                                                    | (41.356)              | (62.909)        |
| <b>Risultato operativo (EBIT)</b>                               | <b>43.184</b>         | <b>45.208</b>   |
| Proventi finanziari                                             | 24.763                | 11.263          |
| Oneri finanziari                                                | (54.943)              | (39.683)        |
| <b>Oneri finanziari netti</b>                                   | <b>(30.180)</b>       | <b>(28.420)</b> |
| <b>Risultato ante imposte</b>                                   | <b>13.004</b>         | <b>16.788</b>   |
| Imposte sul reddito                                             | (12.917)              | (2.129)         |
| <b>Risultato del periodo</b>                                    | <b>86</b>             | <b>14.659</b>   |
| <hr/>                                                           |                       |                 |
| <b>Risultato operativo lordo rettificato (Adjusted EBITDA)</b>  | <b>104.520</b>        | <b>113.543</b>  |
| <i>% sui Ricavi netti</i>                                       | <i>19,2%</i>          | <i>18,7%</i>    |

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

|                                                                     | 31 dicembre 2018<br>(*) | 31 dicembre 2019 |
|---------------------------------------------------------------------|-------------------------|------------------|
| <b>Migliaia di Euro</b>                                             |                         |                  |
| Attività immateriali                                                | 883.533                 | 872.035          |
| Immobili, impianti e macchinari                                     | 242.644                 | 228.911          |
| Diritti di utilizzo                                                 | -                       | 27.630           |
| Costi del contratto                                                 | 29                      | 130              |
| Capitale circolante netto                                           | 124.732                 | 127.880          |
| Attività (passività) derivanti da contratto                         | 25                      | (273)            |
| Attività (passività) per derivati finanziari                        | 88                      | (162)            |
| Benefici per i dipendenti                                           | (6.461)                 | (6.599)          |
| Altre passività nette                                               | (140.077)               | (121.979)        |
| <b>Capitale investito netto</b>                                     | <b>1.104.513</b>        | <b>1.127.572</b> |
| <i>Finanziato da:</i>                                               |                         |                  |
| Passività finanziarie nette                                         | 472.224                 | 468.378          |
| Passività finanziarie per effetti IAS 17 / IFRS 16                  | 6.095                   | 20.358           |
| Passività finanziarie per opzione di acquisto di quote di minoranza | 24.647                  | 26.958           |
| Market Warrants                                                     | 4.338                   | 3.873            |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti                           | (47.795)                | (57.056)         |
| <b>Indebitamento finanziario netto</b>                              | <b>459.509</b>          | <b>462.511</b>   |
| <b>Patrimonio netto</b>                                             | <b>645.004</b>          | <b>665.060</b>   |
| <b>Fonti di finanziamento</b>                                       | <b>1.104.513</b>        | <b>1.127.572</b> |

(\*) I dati comparativi al 31 dicembre 2018 sono stati rideterminati per gli effetti derivanti dall'aggregazione aziendale avvenuta in data 31 luglio 2018, mentre relativamente all'applicazione dell'IFRS 16, il Gruppo Guala Closures ha applicato tale principio 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 stati rettificati e non vi sono stati effetti di prima applicazione nelle riserve di Patrimonio Netto al 1° gennaio 2019.

**Guala Closures S.p.A. – Rendiconto delle variazioni dell'indebitamento finanziario netto consolidato al 31 dicembre 2019 (confrontato con il proforma al 31 dicembre 2018)**

| <i>(Migliaia di Euro)</i>                                                                                  | <b>2018 Pro Forma</b> | <b>2019</b>      |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|------------------|
| <b>Indebitamento finanziario netto all'inizio del periodo</b>                                              | <b>(552.513)</b>      | <b>(459.509)</b> |
| <b>Cassa netta all'inizio del periodo</b>                                                                  | <b>145.666</b>        | <b>-</b>         |
| <b>Impatto iniziale adozione IFRS16</b>                                                                    | <b>-</b>              | <b>(16.962)</b>  |
| <b>A) Indebitamento finanziario netto pro-forma all'inizio del periodo</b>                                 | <b>(406.848)</b>      | <b>(476.471)</b> |
| <b>B) Flusso monetario derivante da attività operativa</b>                                                 |                       |                  |
| Risultato operativo lordo (EBITDA)                                                                         | 84.540                | 108.117          |
| Profitto acquisizione UCP                                                                                  | (5.490)               | -                |
| PPA – margine sul magazzino                                                                                | 7.424                 | -                |
| Plusvalenze nette sulla vendita di immobilizzazioni                                                        | (155)                 | (404)            |
| Variazione del capitale circolante netto                                                                   | (9.105)               | 991              |
| Altre poste operative                                                                                      | (6.504)               | (3.064)          |
| Imposte                                                                                                    | (22.463)              | (18.989)         |
| <b>Totale B) Flusso monetario netto derivante da attività operativa</b>                                    | <b>48.248</b>         | <b>86.651</b>    |
| <b>C) Flusso monetario utilizzato per attività di investimento</b>                                         |                       |                  |
| Investimenti netti                                                                                         | (35.828)              | (33.093)         |
| Variazione dei debiti per investimenti                                                                     | (10)                  | (2.344)          |
| Realizzo di attività possedute per la vendita                                                              | 2.130                 | -                |
| Pagamento differito per acquisizione società Axiom Propack (India)                                         | -                     | (554)            |
| Acquisizione della società UCP (al netto della cassa acquisita)                                            | (18.616)              | -                |
| <b>Totale C) Flusso monetario netto utilizzato per attività di investimento</b>                            | <b>(52.324)</b>       | <b>(35.991)</b>  |
| <b>D) Variazione dell'indebitamento finanziario netto a seguito delle attività di finanziamento</b>        |                       |                  |
| Incrementi dei diritti di utilizzo                                                                         | -                     | (4.604)          |
| Interessi passivi netti                                                                                    | (25.880)              | (21.533)         |
| Dividendi pagati                                                                                           | (5.609)               | (8.643)          |
| Variazione della passività finanziaria per put option                                                      | (7.847)               | (2.311)          |
| Variazione del valore di mercato dei Market Warrants                                                       | 17.529                | 465              |
| Acquisizione della quota minoritaria in Guala Closures Argentina                                           | (114)                 | -                |
| Derivati e altre voci finanziarie                                                                          | (3.724)               | (778)            |
| Effetto della variazione dei cambi                                                                         | 745                   | 1.423            |
| <u>Effetti derivanti da business combination e rifinanziamento:</u>                                        |                       |                  |
| Recesso                                                                                                    | (31.323)              | -                |
| Oneri finanziari dovuti a costi di transazione su precedente prestito obbligazionario e revolving          | (7.995)               | (718)            |
| Impatto iniziale dei Market Warrants                                                                       | (9.367)               | -                |
| Aumenti di capitale                                                                                        | 25.000                | -                |
| <u>Totale effetti derivanti da business combination e rifinanziamento</u>                                  | <u>(23.685)</u>       | <u>(718)</u>     |
| <b>Totale D) Variazione dell'indebitamento finanziario netto a seguito delle attività di finanziamento</b> | <b>(48.585)</b>       | <b>(36.700)</b>  |
| <b>E) Totale variazione dell'indebitamento finanziario netto (B+C+D)</b>                                   | <b>(52.661)</b>       | <b>13.960</b>    |
| <b>F) Indebitamento finanziario netto alla fine del periodo (A+E)</b>                                      | <b>(459.509)</b>      | <b>(462.511)</b> |

## Guala Closures S.p.A. – Conto economico consolidato riclassificato al 31 dicembre 2019

| <i>(Migliaia di Euro)</i>                                       |                |                 |
|-----------------------------------------------------------------|----------------|-----------------|
|                                                                 | <b>2018</b>    | <b>2019</b>     |
| <b>Ricavi netti</b>                                             | <b>237.419</b> | <b>606.546</b>  |
| Variazione delle rimanenze di prodotti finiti e di semilavorati | (13.097)       | 1.929           |
| Altri proventi di gestione                                      | 7.858          | 4.945           |
| Costi capitalizzati per lavori interni                          | 2.789          | 5.087           |
| Costi delle materie prime                                       | (102.946)      | (263.706)       |
| Costi per servizi                                               | (47.643)       | (109.874)       |
| Costi per il personale                                          | (43.258)       | (125.316)       |
| Altri oneri di gestione                                         | (4.753)        | (10.895)        |
| Svalutazioni                                                    | 95             | (599)           |
| <b>Risultato operativo lordo (EBITDA)</b>                       | <b>36.464</b>  | <b>108.117</b>  |
| Ammortamenti                                                    | (22.352)       | (62.909)        |
| <b>Risultato operativo (EBIT)</b>                               | <b>14.112</b>  | <b>45.208</b>   |
| Proventi finanziari                                             | 21.410         | 11.263          |
| Oneri finanziari                                                | (28.388)       | (39.683)        |
| <b>Oneri finanziari netti</b>                                   | <b>(6.977)</b> | <b>(28.420)</b> |
| <b>Risultato ante imposte</b>                                   | <b>7.135</b>   | <b>16.788</b>   |
| Imposte sul reddito                                             | (4.326)        | (2.129)         |
| <b>Risultato del periodo</b>                                    | <b>2.809</b>   | <b>14.659</b>   |
| <hr/>                                                           |                |                 |
| <b>Risultato operativo lordo rettificato (Adjusted EBITDA)</b>  | <b>49.785</b>  | <b>113.543</b>  |
| <i>% sui Ricavi netti</i>                                       | <i>21,0%</i>   | <i>18,7%</i>    |

## Guala Closures S.p.A. – Rendiconto finanziario consolidato al 31 dicembre 2019

| <i>(Migliaia di Euro)</i>                                                                                               | 2018             | 2019            |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|-----------------|
| <b>A) Disponibilità liquide e mezzi equivalenti all'inizio dell'esercizio</b>                                           | <b>512.206</b>   | <b>47.795</b>   |
| <b>B) Flusso monetario derivante da attività operativa</b>                                                              |                  |                 |
| Risultato ante imposte                                                                                                  | 7.135            | 16.788          |
| Ammortamenti                                                                                                            | 22.352           | 62.909          |
| Oneri finanziari netti                                                                                                  | 6.977            | 28.421          |
| Provento derivante dall'acquisizione UCP                                                                                | (5.490)          | -               |
| Plusvalenze nette sulla vendita di immobilizzazioni                                                                     | (118)            | (404)           |
| Variazioni:                                                                                                             |                  |                 |
| Crediti, debiti e rimanenze                                                                                             | 25.578           | 991             |
| Altre poste operative                                                                                                   | (4.247)          | (3.064)         |
| Attività (passività) per IVA / imposte indirette                                                                        | (1.070)          | (565)           |
| Imposte sul reddito pagate                                                                                              | (11.480)         | (18.424)        |
| <b>Totale B) Flusso monetario netto derivante da attività operativa</b>                                                 | <b>39.637</b>    | <b>86.652</b>   |
| <b>C) Flusso monetario utilizzato per attività di investimento</b>                                                      |                  |                 |
| Investimenti in immobili, impianti e macchinari, diritti di utilizzo e attività immateriali                             | (15.608)         | (36.453)        |
| Realizzo di immobili, impianti e macchinari e attività immateriali                                                      | 610              | 1.015           |
| Pagamento differito su acquisizione della società Axiom Propack (India)                                                 | -                | (554)           |
| Acquisizione del Gruppo Guala Closures, al netto delle disponibilità liquide acquisite                                  | (306.374)        | -               |
| Acquisizione della società U.C.P. (United Closures and Plastic Ltd, UK), al netto delle disponibilità liquide acquisite | (18.616)         | -               |
| <b>Totale C) Flusso monetario netto utilizzato per attività di investimento</b>                                         | <b>(339.988)</b> | <b>(35.991)</b> |
| <b>D) Flusso monetario utilizzato per attività finanziaria</b>                                                          |                  |                 |
| Recesso precedenti azionisti Space4                                                                                     | (31.323)         | -               |
| Interessi incassati                                                                                                     | 1.832            | 2.914           |
| Interessi versati                                                                                                       | (10.135)         | (22.298)        |
| Costi di transazione pagati su Obbligazioni emesse nel 2018                                                             | (14.633)         | (718)           |
| Altre voci finanziarie                                                                                                  | (5.457)          | (831)           |
| Dividendi pagati                                                                                                        | (1.134)          | (8.643)         |
| Accensione di finanziamenti e obbligazioni                                                                              | 916.985          | 2.276           |
| Rimborso di finanziamenti e obbligazioni                                                                                | (1.019.028)      | (8.917)         |
| Rimborso di leasing                                                                                                     | (1.000)          | (7.293)         |
| Variazione di attività finanziarie                                                                                      | 261              | (151)           |
| <b>Totale D) Flusso monetario netto utilizzato per attività finanziaria</b>                                             | <b>(163.632)</b> | <b>(43.660)</b> |
| <b>E) Flusso monetario netto del periodo (B+C+D)</b>                                                                    | <b>(463.983)</b> | <b>7.001</b>    |
| F) Effetto variazione cambi su disponibilità liquide                                                                    | (428)            | 2.261           |
| <b>G) Disponibilità liquide e mezzi equivalenti alla fine del periodo (A+E+F)</b>                                       | <b>47.795</b>    | <b>57.056</b>   |