



SPAFID CONNECT

Informazione Regolamentata n. 2043-46-2020	Data/Ora Ricezione 12 Maggio 2020 17:43:45	MTA - Star
--	--	------------

Societa' : GUALA CLOSURES

Identificativo : 132229

Informazione
Regolamentata

Nome utilizzatore : GUALASPANSS01 - Baj Badino

Tipologia : REGEM

Data/Ora Ricezione : 12 Maggio 2020 17:43:45

Data/Ora Inizio : 12 Maggio 2020 17:43:46

Diffusione presunta

Oggetto : RISULTATI PRIMO TRIMESTRE 2020 -
CONFERMATE FORZA E RESILIENZA
DEL BUSINESS

Testo del comunicato

Vedi allegato.



COMUNICATO STAMPA

**RISULTATI PRIMO TRIMESTRE 2020
CONFERMATE FORZA E RESILIENZA DEL BUSINESS**

**RICAVI +2.9% A CAMBI CORRENTI
EBITDA RETTIFICATO €24.1M, +6.3% A CAMBI CORRENTI
A PERIMETRO COSTANTE MARGINALITA' +130 B.P.
CASH FLOW IN LINEA CON 1Q 2019
CHIUSURE CONNESSE: NUOVI CONTRATTI CON JAMESON E
VIGNETI MASSA**

- Ricavi del Gruppo pari a circa 146 milioni di Euro, +2,9% a cambi correnti e circa 147 milioni di Euro, +3,7% a cambi costanti; crescita organica -1,6% a cambi correnti e -0,8% a cambi costanti;
- EBITDA rettificato¹ pari a circa 24.1 milioni di Euro a cambi correnti (+6,3%) con una marginalità pari a 16.5% vs. 16% in 1Q 2019; a perimetro costante (ex. Closurelogic) la marginalità si attesta al 17.3%, in aumento di 130 basis points vs. 1Q 2019;
- Escludendo impatto acquisizione e consolidamento di Closurelogic, assorbimento di cassa pari a circa Euro 9 milioni, sostanzialmente in linea con 1Q 2019 e la normale stagionalità del business;
- L'indebitamento finanziario netto è pari a circa 490 milioni di Euro contro circa 463 milioni di Euro al 31 dicembre 2019, principalmente per consolidamento di Closurelogic e stagionalità del periodo;
- Disponibilità liquide e linee di credito esistenti ampiamente sufficienti per coprire necessità operative attuali e prospettiche con ampio margine di manovra.

Milano, 12 maggio 2020. Il **Consiglio di Amministrazione di Guala Closures S.p.A.** - leader mondiale nella produzione e vendita di chiusure per l'industria degli alcolici, bevande e alimenti – **ha approvato la Relazione Finanziaria intermedia al 31 marzo 2020.**

¹ Si prega di fare riferimento alla sezione finale del comunicato per la definizione di "rettificato"

COMMENTO DEL PRESIDENTE E AMMINISTRATORE DELEGATO DEL GRUPPO

“Gli eccellenti risultati del primo trimestre 2020 - sottolinea Marco Giovannini, Presidente e Amministratore Delegato di Guala Closures – dimostrano, una volta di più, la solidità del nostro modello di business, la validità delle nostre scelte strategiche effettuate nel 2019, sia in termini di sviluppo di prodotto, con le chiusure connesse, che di acquisizioni ed ultimo, ma non meno importante, l’efficace rapidità decisionale ed attuativa per adattarsi ai mutamenti del mercato e alle emergenze sanitarie. Abbiamo continuato a produrre e servire l’intera filiera dei nostri clienti per tutto il mese di marzo, garantendo la presenza continua di spirits, vino, olio, aceto, acqua minerali e disinfettanti sanitari nella grande distribuzione, mettendo in atto sin dalla terza settimana di febbraio tutte le misure necessarie per il contenimento del virus, adottate da tutti gli stabilimenti del Gruppo nel mondo.

La nostra società ha da subito adottato tutte le misure necessarie per la sicurezza del personale quali la dotazione di mascherine e guanti mono-uso, il controllo della temperatura corporea in ingresso e in uscita delle differenti sedi, l’implementazione di distanze di sicurezza, sanificazione delle strutture con programmata frequenza e strumenti e processi per attuare al massimo il lavoro da casa. Infine, ha stipulato con AON, primaria società del settore di riferimento, una polizza di copertura assicurativa Covid-19 per tutti i nostri lavoratori nel mondo.

Per i prossimi mesi la domanda sarà influenzata dalla incertezza con cui famiglie e consumatori reagiranno alla crisi e alle tempistiche che i vari Paesi adotteranno per uscire dal lockdown. Pertanto, rimane incerto e difficile valutare l’impatto complessivo sul secondo trimestre che ci aspettiamo essere non all’altezza di quanto avevamo previsto prima dell’emergenza COVID-19 e in calo rispetto lo stesso periodo dello scorso anno. Tuttavia, la liquidità disponibile è ampiamente sufficiente a coprire le necessità operative attuali e prospettiche con un ampio margine di manovra, anche qualora circostanze straordinarie e imprevedibili lo richiedessero. La nostra attenzione per il prossimo trimestre sarà comunque ancora più focalizzata alla generazione di cassa attraverso la riduzione di costi, ottenimento di agevolazioni e sussidi locali sul costo del lavoro, monitoraggio costante dei capex e del circolante, visto l’impatto su previsioni e ordini dei nostri clienti determinate dalle incertezze economiche delle famiglie e dei consumatori finali e dalla diversità di strategia e tempi di uscita dal lockdown dei vari paesi del mondo in cui produciamo e vendiamo.

La volontà di focalizzarsi sul core business e sulla generazione di cassa ha portato lo scorso marzo alla decisione di cedere la nostra divisione farmaceutica in Italia alla Bormioli Pharma, destinando tutto il ricavato alla riduzione del debito, fermo restando che continuiamo nel resto del mondo a produrre ancora chiusure e dosatori per l’industria farmaceutica.

Desidero chiudere i miei commenti con due considerazioni legate alla crisi pandemica: da un lato Guala Closures, in linea con la sua attenzione alle comunità in cui opera, ha lanciato in Lussemburgo una produzione di maschere facciali in policarbonato che vendiamo ad operatori



commerciali per finanziare forniture gratuite delle stesse a strutture sanitarie in Italia, Francia e Lussemburgo.

Dall'altra, pur in un contesto molto sfidante, continuiamo a comportarci da imprenditori con una visione di medio-lungo termine per mantenere e garantire attraverso innovazione e qualità un futuro di occupazione ai nostri dipendenti e di soddisfazione per i nostri azionisti e stakeholders”.

ANALISI DEI RISULTATI PRIMO TRIMESTRE 2020

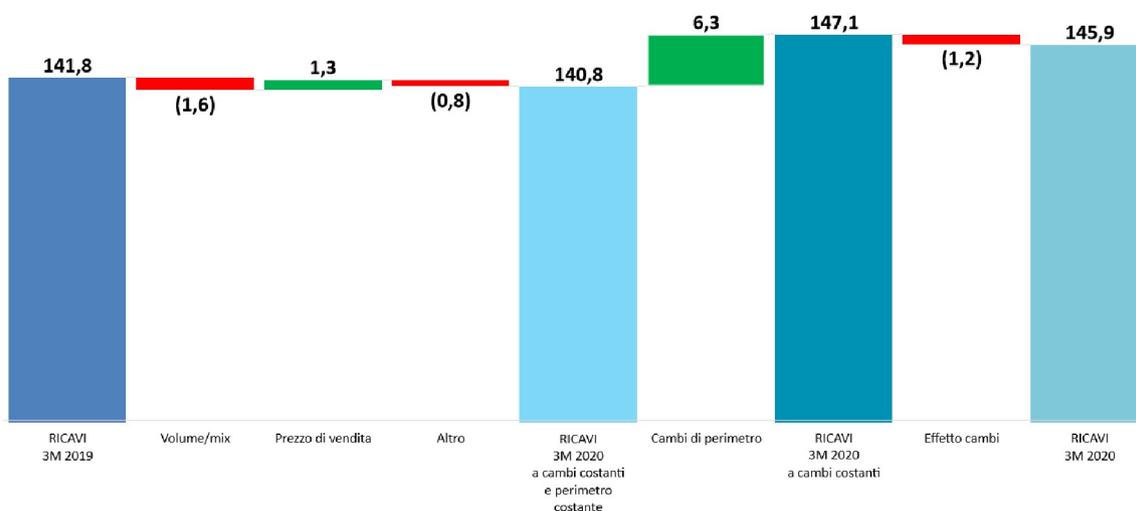
Dati economici consolidati

Nei primi tre mesi 2020, il Gruppo ha realizzato **ricavi netti consolidati** pari a €145,9 milioni, in aumento di €4,1 milioni (+2,9%) rispetto ai primi tre mesi 2019, nonostante l'effetto negativo dell'andamento cambi di -€1,2 milioni (-0,8%).

A cambi costanti, i ricavi netti sarebbero aumentati di €5,3 milioni (+3,7%) rispetto ai primi tre mesi 2019. Questo aumento è dovuto per €1,3 milioni (+0,9%) all'aumento dei prezzi di vendita e per €6,3 milioni (+4,5%) al cambio di perimetro, parzialmente compensato da un effetto negativo di €1,6 milioni (-1,1%), prevalentemente per minori vendite causate dal lockdown a seguito del COVID-19 in India, Argentina e Sud Africa.

I valori ricalcolati a perimetro costante escludono l'effetto del consolidamento delle attività di Closurelogic acquisite a febbraio 2020 (+€6,9 milioni) e della normalizzazione degli effetti derivanti dalla cessione a terzi di parte delle attività spagnole del settore PET (-€0,5 milioni).

La variazione dei ricavi netti tra i primi 3 mesi 2019 ed i primi 3 mesi 2020 è rappresentata nel grafico seguente:

EVOLUZIONE RICAVI NETTI 1Q 2020 - 1Q 2019 PER COMPONENTI DI CRESCITA - A CAMBI COSTANTI


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

Analisi dell'evoluzione dei ricavi per area geografica:

RICAVI NETTI PER AREA GEOGRAFICA				
(Milioni di €)	3M 2019	3M 2020	Variazione %	
			Cambi correnti	Cambi costanti
Europa	85,2	91,2	7,1%	5,5%
<i>% incidenza ricavi di Gruppo</i>	60,1%	62,5%		
Americhe	24,1	24,3	0,6%	8,5%
<i>% incidenza ricavi di Gruppo</i>	17,0%	16,7%		
Asia	18,5	17,2	(7,2%)	(7,4%)
<i>% incidenza ricavi di Gruppo</i>	13,0%	11,8%		
Oceania	10,1	9,1	(10,0%)	(5,6%)
<i>% incidenza ricavi di Gruppo</i>	7,1%	6,2%		
Africa	3,9	4,1	6,4%	10,9%
<i>% incidenza ricavi di Gruppo</i>	2,7%	2,8%		
Totale ricavi netti Gruppo	141,8	145,9	2,9%	3,7%

I ricavi netti delle attività in **Europa** sono aumentati di €6,0 milioni, passando da €85,2 milioni nei primi tre mesi 2019 (60,1% dei ricavi netti) a €91,2 milioni nei primi tre mesi 2020 (62,5%), di cui +€1,3 milioni dovuto all'andamento positivo dei cambi.

La variazione in quest'area si deve principalmente al cambio di perimetro ed agli incrementi registrati in Italia nel settore delle chiusure per olio, spirits e acque minerali, parzialmente compensati da minori vendite nel Regno Unito.

I ricavi netti dalle attività nelle **Americhe** sono aumentati di €0,2 milioni, passando da €24,1 milioni nei primi tre mesi 2019 a €24,3 milioni nei primi tre mesi 2020 (incidenza % sui ricavi netti rispettivamente del 17,0% e del 16,7%), nonostante l'effetto negativo dell'andamento cambi pari a -€1,9 milioni. A cambi costanti, i ricavi netti di quest'area sarebbero aumentati di €2,1 milioni (+8,5%) rispetto ai primi tre mesi 2019.

La variazione in quest'area si deve principalmente al significativo aumento delle vendite in Nord America nel mercato degli spirits, parzialmente compensato dalle minori vendite in Messico e Colombia.

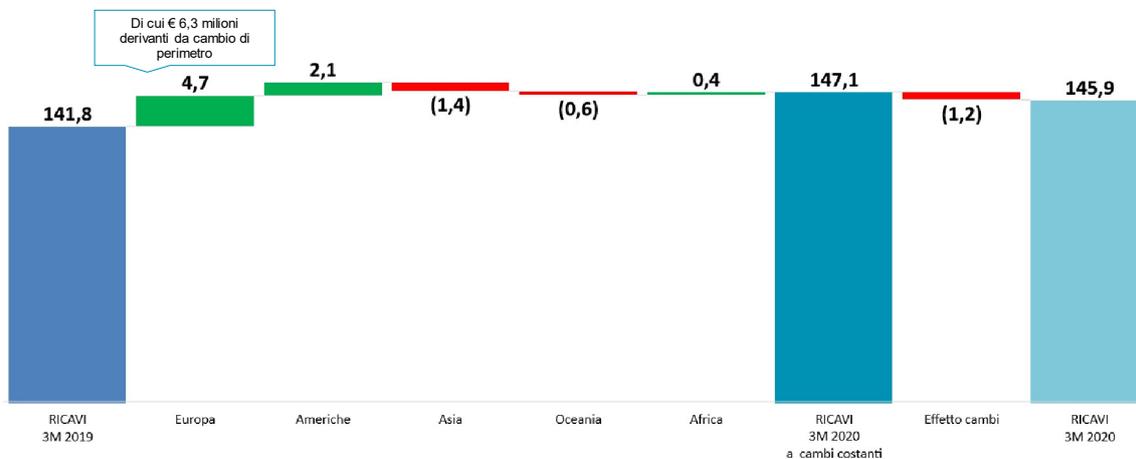
I ricavi netti delle attività in **Asia** sono passati da €18,5 milioni nei primi tre mesi 2019 (13,0% dei ricavi netti) a €17,2 milioni nei primi tre mesi 2020 (11,8%), la riduzione è imputabile in parte all'avvio delle attività in Kenya ove sono stati trasferiti parte dei volumi precedentemente realizzati dalla società indiana del Gruppo ed in parte dalle minori vendite realizzate a seguito della chiusura degli stabilimenti in India e Cina a seguito delle politiche di contenimento della diffusione del Covid-19. In dettaglio, i ricavi scontano la chiusura temporanea dello stabilimento cinese nel periodo compreso tra il 24 gennaio ed il 14 febbraio e la chiusura degli stabilimenti indiani a partire dal 22 marzo.

I ricavi netti delle attività in **Oceania** sono diminuiti di €1,0 milioni, passando da €10,1 milioni nei primi tre mesi 2019 (7,1% dei ricavi netti) a €9,1 milioni nei primi tre mesi 2020 (6,2%), 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 €0,6 milioni (-5,6%) rispetto ai primi tre mesi 2019.

Le vendite in tale regione sono principalmente legate al settore vino che negli ultimi anni è stato negativamente influenzato dal trend delle esportazioni di vino sfuso per essere poi imbottigliato nel paese di consumo.

I ricavi netti delle attività in **Africa** sono aumentati di €0,2 milioni, passando da €3,9 milioni nei primi tre mesi 2019 (2,7% dei ricavi netti) a €4,1 milioni nei primi tre mesi 2020 (2,8%), nonostante un effetto negativo dell'andamento dei cambi pari a -€0,2 milioni. A cambi costanti, i ricavi netti di quest'area sarebbero aumentati di €0,4 milioni (+10,9%) rispetto ai primi tre mesi 2019. Tale incremento è principalmente riconducibile alla crescita delle attività in Kenya che registrano significativi tassi di crescita rispetto all'esercizio precedente. L'incremento delle attività in Kenya è tuttavia compensato dalla riduzione dei ricavi delle attività in Sud Africa per minori volumi e per la sospensione parziale della produzione a partire dal 26 marzo a seguito del lockdown imposto dalle autorità pubbliche locali. In particolare, lo stabilimento ha sospeso la produzione di chiusure per il mercato degli spirits e ha continuato solo la marginale attività destinata ai mercati Water & Beverage e Pharma inclusi in filiera essenziale dal governo locale.

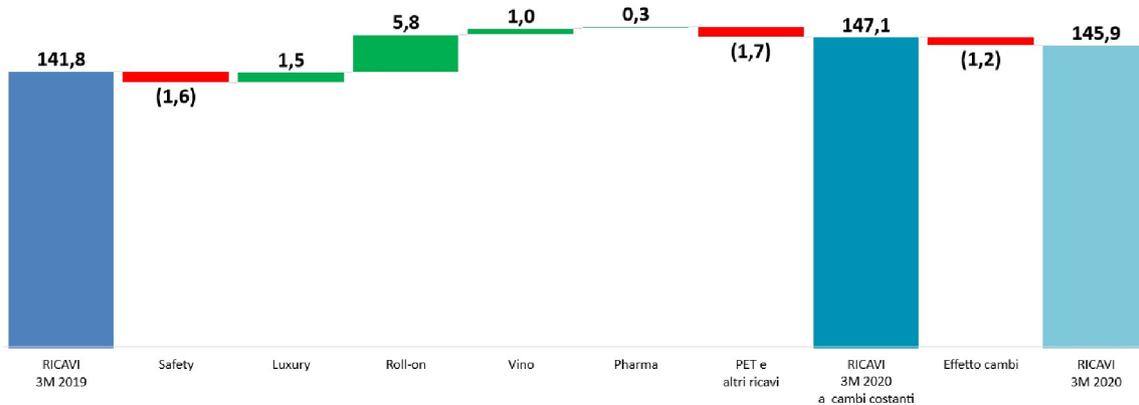
EVOLUZIONE RICAVI NETTI 1Q 2020 - 1Q 2019 PER AREA GEOGRAFICA - A CAMBI COSTANTI



Analisi dell'evoluzione dei ricavi per segmenti operativi:

RICAVI NETTI PER SEGMENTI						
(Milioni di €)		3M 2019	3M 2020	Variazione %		
				Cambi correnti	Cambi costanti	
Specialty Closures	↗	Safety	56,5	54,6	(3,2%)	(2,8%)
		% incidenza ricavi di Gruppo	39,8%	37,5%		
	↘	Luxury	6,1	7,7	25,7%	24,6%
		% incidenza ricavi di Gruppo	4,3%	5,3%		
		Roll on	43,1	48,8	13,1%	13,3%
		% incidenza ricavi di Gruppo	30,4%	33,4%		
		Vino	28,0	28,1	0,1%	3,5%
		% incidenza ricavi di Gruppo	19,8%	19,2%		
		Pharma	2,2	2,4	11,5%	12,3%
		% incidenza ricavi di Gruppo	1,5%	1,7%		
		PET	1,8	1,0	(45,3%)	(45,9%)
		% incidenza ricavi di Gruppo	1,3%	0,7%		
		Altri ricavi	4,1	3,3	(20,1%)	(20,4%)
		% incidenza ricavi di Gruppo	2,9%	2,3%		
Totale ricavi netti Gruppo		141,8	145,9	2,9%	3,7%	

EVOLUZIONE RICAVI NETTI 1Q 2020 - 1Q 2019 PER SEGMENTI - A CAMBI COSTANTI



I ricavi dalla vendita di chiusure **Safety** sono diminuiti di €1,8 milioni, passando da €56,5 milioni nei primi tre mesi 2019 (39,8% dei ricavi netti) a €54,6 milioni nei primi tre mesi 2020 (37,5%), di cui -€0,2 milioni dovuti all'effetto negativo dell'andamento cambi.

A tassi di cambio costanti, i ricavi netti sarebbero diminuiti di €1,6 milioni (-2,8% rispetto ai primi tre mesi 2019) prevalentemente per minori vendite causate dal lockdown a seguito del COVID-19.

I ricavi dalla vendita di chiusure **Luxury** registrano un incremento di €1,6 milioni, passando da €6,1 milioni nei primi tre mesi 2019 (4,3% dei ricavi netti) a €7,7 milioni nei primi tre mesi 2020 (5,3%), di cui +€0,1 milioni dovuti all'effetto positivo dell'andamento cambi. A cambi costanti, i ricavi netti di questo segmento sarebbero aumentati di €1,5 milioni (+24,6%) rispetto ai primi tre mesi 2019, soprattutto grazie agli incrementi registrati in Messico, Italia ed Ucraina.

I ricavi dalla vendita di chiusure **Roll-on** sono aumentati di €5,7 milioni, passando da €43,1 milioni nei primi tre mesi 2019 (30,4% dei ricavi netti) a €48,8 milioni nei primi tre mesi 2020 (33,4%), con un effetto cambi negativo di -€0,1 milioni. L'incremento è principalmente riferibile all'acquisizione di Closurelogic (€5,9 milioni).

I ricavi dalla vendita di chiusure **Vino** sono aumentati di €0,1 milioni, passando da €28,0 milioni nei primi tre mesi 2019 (19,8% dei ricavi netti) a €28,1 milioni nei primi tre mesi 2020 (19,2%), nonostante siano stati penalizzati dall'effetto negativo dell'andamento cambi (-€1,0 milioni).

A tassi di cambio costanti, i ricavi netti di questo segmento sarebbero aumentati di €1,0 milioni, pari a +3,5% rispetto ai primi tre mesi 2019 grazie prevalentemente all'acquisizione di Closurelogic.

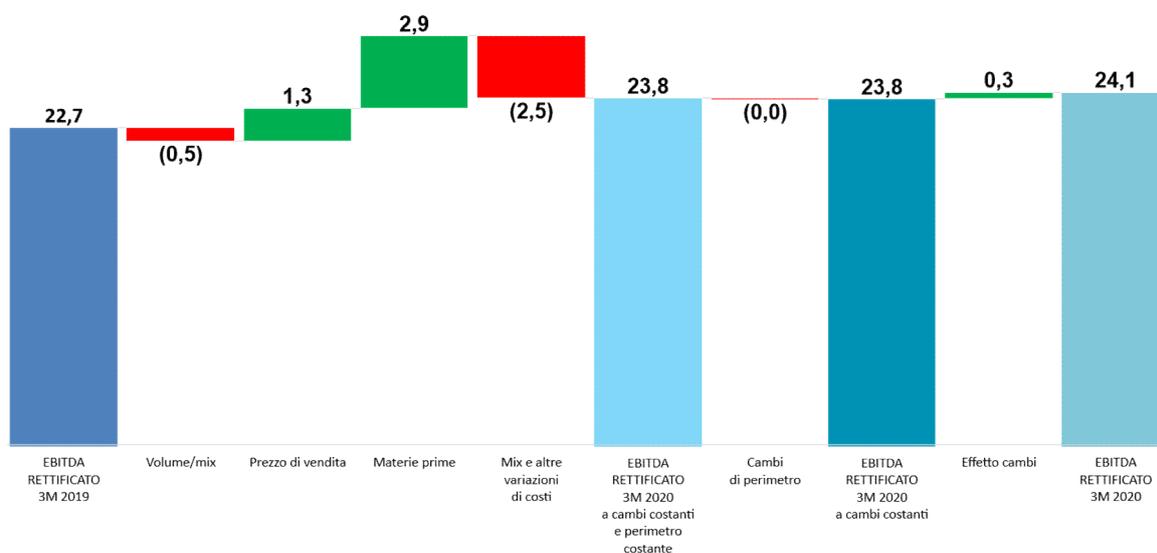
I ricavi dalla vendita di chiusure **Pharma** sono aumentati di €0,2 milioni, passando da €2,2 milioni nei primi tre mesi 2019 (1,5% dei ricavi netti) a €2,4 milioni nei primi tre mesi 2020 (1,7%).

I ricavi del **PET** sono diminuiti di €0,8 milioni, passando da €1,8 milioni nei primi tre mesi 2019 (1,3% dei ricavi netti) a €1,0 milioni nei primi tre mesi 2020 (0,7%) a causa della riorganizzazione delle attività avvenuta in tale settore nel 2019 con la cessione di parte degli impianti e macchinari ad un operatore del settore esterno al Gruppo.

Gli **altri ricavi** sono diminuiti di €0,8 milioni, passando da €4,1 milioni nei primi tre mesi 2019 (2,9% dei ricavi netti) a €3,3 milioni nei primi tre mesi 2020 (2,3%).

Analisi dell'evoluzione dell'EBITDA rettificato:

EVOLUZIONE EBITDA RETTIFICATO 1Q 2020 - 1Q 2019 PER COMPONENTI DI CRESCITA - A CAMBI COSTANTI



L'**EBITDA rettificato** consolidato (Adjusted EBITDA) dei primi tre mesi 2020 ammonta a €24,1 milioni, con un incremento di €1,4 milioni (+6,3%) rispetto ai primi tre mesi 2019.

Nei primi tre mesi 2020 il risultato operativo lordo rettificato (Adjusted EBITDA) del Gruppo ha beneficiato dell'effetto positivo dell'andamento cambi per €0,3 milioni.

A cambi costanti, il risultato operativo lordo rettificato (Adjusted EBITDA) è aumentato di €1,2 milioni (+5,1%) rispetto ai primi tre mesi 2019. I valori a perimetro costante escludono l'effetto del consolidamento delle attività di Closurelogic acquisite a febbraio 2020, parzialmente compensato dalla razionalizzazione del settore PET avvenuta a seguito della cessione di parte del ramo d'azienda di Guala Closures Iberica ad un operatore terzo del settore.

Per quanto riguarda la marginalità, l'incidenza del risultato operativo lordo rettificato (Adjusted EBITDA) sui ricavi netti nei primi tre mesi 2020 è stata pari al 16,5% rispetto a 16,0% nei primi tre mesi 2019; la marginalità dei primi tre mesi 2020 è stata penalizzata dall'effetto diluitivo derivante dal consolidamento delle attività di Closurelogic acquisite a febbraio 2020. A perimetro costante 2019, la marginalità del primo trimestre 2020 è stata pari al 17,3%, in crescita di 130 basis points rispetto al primo trimestre 2019 (16,0%).

L'**EBITDA consolidato** è pari a 23,6 milioni di Euro, in crescita del 16,2% a cambi correnti, rispetto ai 20,4 milioni di Euro del primo trimestre 2019.



Gli **ammortamenti** sono aumentati di €1,3 milioni passando da €15,0 milioni nei primi tre mesi 2019 (10,6% dei ricavi netti) a €16,3 milioni nei primi tre mesi 2020 (11,2%).

L'**EBIT** consolidato del primo trimestre 2020 è pari a 7,3 milioni di Euro, in crescita del 36,1%, rispetto ai 5,4 milioni di Euro del primo trimestre del 2019.

Gli **oneri finanziari** netti sono aumentati da €5,9 milioni nei primi tre mesi del 2019 a €10,6 milioni nei primi tre mesi del 2020.

L'aumento di €4,7 milioni è dovuto principalmente all'incremento delle perdite nette su cambi (€7,6 milioni) a seguito del forte apprezzamento dell'Euro rispetto a molte delle valute in cui il Gruppo opera. Tale effetto negativo è stato parzialmente compensato dai seguenti fattori positivi:

- a) €1,5 milioni per impatto relativo alle variazioni di fair value della passività verso minoranze;
- b) €0,6 milioni per impatto relativo ai derivati su valute;
- c) €0,5 milioni per impatto relativo alle variazioni di fair value dei Market Warrants;
- d) €0,4 milioni per minori interessi passivi netti.

Le **imposte sul reddito** sono aumentate di €0,1 milioni passando da €2,7 milioni nei primi tre mesi 2019 a €2,8 milioni nei primi tre mesi 2020 (1,9% sui ricavi netti in entrambi i periodi).

Nel periodo in esame si registrano imposte correnti per -€5,2 milioni rispetto -€4,5 milioni dello stesso periodo dell'esercizio precedente. L'incremento del carico fiscale è principalmente imputabile ai migliori risultati di alcune società controllate rispetto ai primi tre mesi 2019 ed in particolare delle attività in Polonia ed in Messico.

Le imposte differite si riferiscono principalmente al rilascio della fiscalità differita iscritta sui plusvalori delle attività emersi a seguito del processo di PPA del Gruppo e si attestano a +€2,3 milioni rispetto +€1,8 milioni dello stesso periodo dell'esercizio precedente.

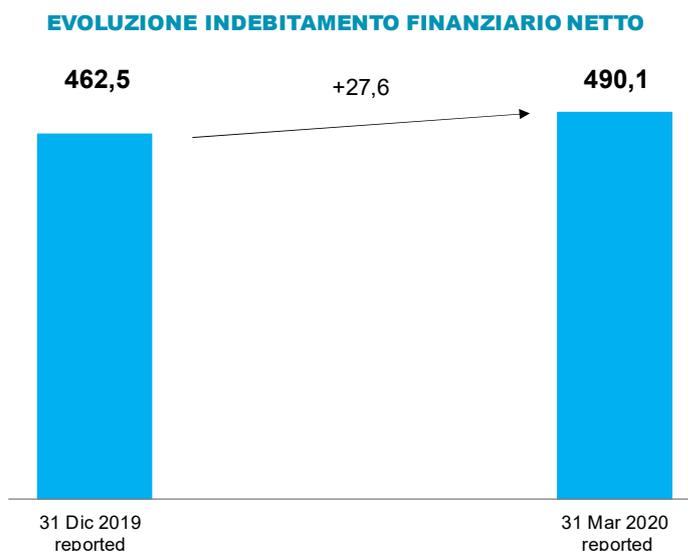
Il **risultato** dei primi tre mesi 2020 è pari ad una perdita di €6,1 milioni rispetto ad una perdita dello stesso periodo dell'anno precedente di €3,2 milioni con una differenza negativa di €2,9 milioni.

La riduzione del risultato è principalmente imputabile alla componente finanziaria che include significative perdite su cambi dovute all'apprezzamento dell'euro e del dollaro statunitense rispetto alle altre valute funzionali con cui il Gruppo opera, che più che compensa il miglior risultato operativo sia in termini di EBITDA che di EBIT.

Dati patrimoniali consolidati

Nel corso dei primi tre mesi 2020 l'**indebitamento finanziario netto** è aumentato di €27,6 milioni (al netto della riclassifica di +€0,1 milioni ad Attività destinate alla vendita relative a GCL Pharma S.r.l.), passando da €462,5 milioni al 31 dicembre 2019 a €490,1 milioni al 31 marzo 2020, di cui circa €18 milioni dovuti all'acquisizione e consolidamento delle attività di Closurelogic in Germania.

Il seguente grafico illustra la variazione dell'indebitamento finanziario netto del 1 trimestre 2020:



L'incremento dell'indebitamento finanziario netto nei primi tre mesi 2020 deriva da un flusso negativo generato da attività operativa pari a €1,9 milioni, da un flusso utilizzato per attività di investimento per €21,7 milioni e da una variazione negativa dell'indebitamento finanziario netto a seguito delle attività di finanziamento per €4,1 milioni.

L'incremento di €27,6 milioni dell'indebitamento finanziario netto nei primi tre mesi 2020 include un impatto complessivo di circa €18 milioni per l'acquisizione di Closurelogic ed il relativo cash flow nel periodo considerato. Al netto di tale impatto, il **cash flow** dei primi tre mesi 2020 avrebbe portato ad un incremento dell'indebitamento finanziario netto di circa €9 milioni, sostanzialmente in linea con quanto registrato nel primo trimestre 2019 e la normale stagionalità del business.

Il flusso monetario netto derivante dall'attività operativa è diminuito nei primi tre mesi del 2020 di €11,7 milioni, passando da un flusso positivo di €9,9 milioni nei primi tre mesi del 2019 ad un flusso negativo di €1,9 milioni nei primi tre mesi del 2020.

Tale riduzione deriva principalmente dall'incremento della variazione negativa del capitale circolante netto del Gruppo per €8,2 milioni, dalla variazione del capitale circolante netto della controllata tedesca dalla data di acquisizione al 31 marzo 2020 per €5,8 milioni, da un maggior flusso negativo per altre poste operative per €0,4 milioni e da un maggior flusso negativo per imposte per €0,5 milioni; questi effetti sono stati parzialmente compensati dal miglioramento di €3,2 milioni del risultato operativo lordo (EBITDA).

Il flusso monetario utilizzato per attività di investimento nei primi tre mesi 2020 è aumentato di €13,3 milioni rispetto al corrispondente periodo dell'anno precedente, passando da €8,4 milioni nei primi tre mesi del 2019 a €21,7 milioni nei primi tre mesi del 2020.

La variazione include, oltre agli investimenti netti del periodo (€9,5 milioni nel 2020 contro €7,8 milioni nel 2019), anche €12,2 milioni per il pagamento del corrispettivo per l'acquisizione delle attività della società Closurelogic GmbH da parte di Guala Closures Deutschland GmbH. Invece, nei primi tre mesi del 2019 è stato effettuato l'ultimo pagamento per l'acquisizione della società indiana Axiom Propack, avvenuta nel 2017.

La variazione dell'indebitamento finanziario netto a seguito delle attività di finanziamento nei primi tre mesi 2020 è negativa per €4,1 milioni, in miglioramento di €5,8 milioni rispetto ai primi tre mesi del 2019 (negativi per €9,9 milioni).

I principali fattori positivi di questo miglioramento sono i seguenti:

- miglioramento dell'effetto della variazione dei cambi (+€3,1 milioni);
- minor pagamento di dividendi alle minoranze (+€2,4 milioni);
- miglior variazione di derivati ed altre voci finanziarie (+€1,9 milioni), di cui +€1,5 milioni per la miglior variazione del fair value della passività verso minoranze;
- miglior variazione del valore di mercato dei Market Warrants nel periodo (+€0,5 milioni);
- riduzione degli interessi passivi netti (+€0,2 milioni);

parzialmente compensati dai seguenti fattori negativi:

- incremento per €1,3 milioni delle passività per leasing derivanti dall'impatto iniziale dell'adozione dell'IFRS 16 nella neo consolidata Guala Closures Deutschland GmbH in ragione dei contratti di leasing acquisiti;
- incremento delle passività finanziarie a seguito della contabilizzazione di maggiori diritti di utilizzo nel 2020 per €1,0 milioni.

* * *

Le Informazioni finanziarie periodiche aggiuntive al 31 marzo 2020 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 CEST si terrà una conference call di presentazione dei risultati. I dettagli per collegarsi alla conference call sono disponibili sul sito www.gualaclosures.com, nella sezione “Investor Relations”.

* * *

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

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

* * *

Si allegano i prospetti di conto economico, allo stato patrimoniale e al rendiconto finanziario consolidato al 31 marzo 2020.

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 753281

abajbadino@gclinternational.com

Media contact:

True Relazioni Pubbliche

Federica Menichino

Tel +39 349 6976982

f.menichino@true-rp.it

12 maggio 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 per i tre mesi chiusi il 31 marzo 2020

<i>(Migliaia di Euro)</i>	Primi tre mesi	
	2019 (*)	2020
Ricavi netti	141.817	145.882
Variazione delle rimanenze di prodotti finiti e di semilavorati	7.132	8.352
Altri proventi di gestione	1.354	1.172
Costi capitalizzati per lavori interni	994	849
Costi delle materie prime	(69.037)	(65.609)
Costi per servizi	(26.683)	(30.083)
Costi per il personale	(31.634)	(34.631)
Altri oneri di gestione	(2.544)	(2.344)
Svalutazioni	(1.018)	(0)
Risultato operativo lordo (EBITDA)	20.381	23.589
Ammortamenti	(14.999)	(16.266)
Risultato operativo (EBIT)	5.382	7.323
Proventi finanziari	4.049	7.843
Oneri finanziari	(9.899)	(18.426)
Oneri finanziari netti	(5.850)	(10.582)
Risultato ante imposte	(469)	(3.259)
Imposte sul reddito	(2.705)	(2.829)
Risultato del periodo	(3.174)	(6.088)
Risultato operativo lordo rettificato (Adjusted EBITDA)	22.652	24.070
<i>% sui Ricavi netti</i>	<i>16,0%</i>	<i>16,5%</i>

(*) I dati comparativi per i tre mesi 2019 sono stati rideterminati per recepire gli effetti contabili derivanti dalla conclusione dei processi di purchase price allocation delle aggregazioni aziendali i) del Gruppo Guala Closures (31 luglio 2018) e ii) della Guala Closures UCP (12 dicembre 2018).

Guala Closures S.p.A. - Prospetto consolidato riclassificato della situazione patrimoniale-finanziaria al 31 marzo 2020

<i>(Migliaia di Euro)</i>	31 dicembre 2019	31 marzo 2020
Attività immateriali	872.035	849.990
Immobili, impianti e macchinari	228.911	218.141
Diritti di utilizzo	27.630	27.084
Attività nette destinate alla vendita	-	7.486
Capitale circolante netto	127.880	137.515
Attività (passività) per derivati finanziari	(162)	(538)
Benefici per i dipendenti	(6.600)	(8.018)
Altre passività nette	(122.123)	(114.686)
Capitale investito netto	1.127.572	1.116.974
<i>Finanziato da:</i>		
Passività finanziarie nette verso terzi	468.378	490.776
Passività finanziarie per effetti IAS 17 / IFRS 16	20.358	20.028
Passività finanziarie per opzione di acquisto di quote di minoranza	26.958	25.772
Market Warrants	3.873	3.291
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	(57.056)	(49.769)
Indebitamento finanziario netto	462.511	490.098
Patrimonio netto	665.060	626.876
Fonti di finanziamento	1.127.572	1.116.974

Guala Closures S.p.A. – Rendiconto finanziario consolidato per i tre mesi chiusi il 31 marzo 2020

<i>(Migliaia di Euro)</i>	Primi tre mesi	
	2019 (*)	2020 (**)
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti all'inizio del periodo	47.795	57.056
A) Flusso monetario da attività operativa		
Risultato ante imposte	(469)	(3.259)
Rettifiche:		
Ammortamenti	14.999	16.266
Oneri finanziari netti	5.850	10.582
Plusvalenze nette sulla vendita di immobilizzazioni	45	(13)
Variazioni:		
Crediti, debiti e rimanenze	(5.062)	(13.232)
Crediti, debiti e rimanenze Guala Closures Deutschland GmbH	-	(5.761)
Altre poste operative	725	(161)
Attività (passività) per IVA / imposte indirette	(1.064)	(303)
Imposte sul reddito pagate	(4.685)	(5.984)
Flusso monetario da attività operativa	10.340	(1.865)
B) Flusso monetario per attività di investimento		
Investimenti in immobili, impianti e macchinari e attività immateriali	(7.858)	(9.749)
Realizzo di immobili, impianti e macchinari e attività immateriali	12	234
Pagamento differito su acquisizione della società Axiom Propack (India)	(554)	-
Acquisizione delle attività della società Closurelogic GmbH (Germania)	-	(12.187)
Flusso monetario netto utilizzato per attività di investimento	(8.400)	(21.702)
C) Flusso monetario per attività finanziaria		
Interessi incassati	1.610	682
Interessi versati	(7.154)	(5.369)
Costi di transazione pagati su Obbligazioni emesse nel 2018	(483)	-
Altre voci finanziarie	(462)	(127)
Dividendi pagati	(3.137)	(769)
Accensione di finanziamenti e obbligazioni	2.390	24.598
Rimborso di finanziamenti e obbligazioni	(1.146)	(416)
Rimborso di leasing	(1.480)	(2.687)
Variazione di attività finanziarie	367	(757)
Flusso monetario utilizzato per attività finanziaria	(9.496)	15.155
Flusso monetario netto del periodo	(7.555)	(8.411)
Effetto variazione cambi su disponibilità liquide	500	1.320
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti alla fine del periodo	40.739	49.965

(*) I dati comparativi per i tre mesi 2019 sono stati rideterminati per recepire gli effetti contabili derivanti dalla conclusione dei processi di purchase price allocation delle aggregazioni aziendali i) del Gruppo Guala Closures (31 luglio 2018) e ii) della Guala Closures UCP (12 dicembre 2018).

(**) L'importo delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti alla fine del periodo include il valore delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti di GCL Pharma S.r.l. riclassificate nelle Attività nette destinate alla vendita.

Fine Comunicato n.2043-46

Numero di Pagine: 19