

31 MARZO 2021



RELAZIONE FINANZIARIA INTERMEDIA

Sede legale e amministrativa
Via Rana, 12 - zona industriale D/6
15122 Spinetta Marengo
Alessandria
Capitale sociale sottoscritto
€ 68.906.646 interamente versato
Codice Fiscale e Registro Imprese
n. 10038620968



ORGANI DI AMMINISTRAZIONE E CONTROLLO

in carica al 31 marzo 2021

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Presidente e Amministratore Delegato

Vicepresidente

Consigliere

Consigliere

Consigliere

Consigliere

Consigliere indipendente

Consigliere indipendente

Consigliere indipendente

Marco Giovannini

Edoardo Carlo Maria Subert

Anibal Diaz Diaz

Francesco Bove

Filippo Giovannini

Nicola Colavito

Luisa Maria Virginia Collina

Lucrezia Reichlin

Francesco Caio

COMITATO CONTROLLO E RISCHI

Presidente

Consigliere indipendente

Consigliere

Francesco Caio

Lucrezia Reichlin

Nicola Colavito

COMITATO PER LA REMUNERAZIONE

Presidente

Consigliere indipendente

Consigliere

Luisa Maria Virginia Collina

Francesco Caio

Edoardo Carlo Maria Subert

COLLEGIO SINDACALE

Presidente

Sindaco Effettivo

Sindaco Effettivo

Sindaco Supplente

Sindaco Supplente

Benedetta Navarra

Piergiorgio Valente

Franco Aldo Abbate

Ugo Marco Luca Maria Pollice

Daniela Delfrate

SOCIETA' DI REVISIONE

KPMG S.p.A.

ORGANI DI AMMINISTRAZIONE E CONTROLLO

in carica dal 30 aprile 2021

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Presidente e Amministratore Delegato

Consigliere

Consigliere

Consigliere

Consigliere

Consigliere

Lead Independent Director

Consigliere indipendente

Consigliere indipendente

Gabriele Del Torchio

Dante Razzano

Roberto Maestroni

Francisco Javier De Juan Uriarte

Chiara Arisi

Marco Giovannini

Marina Brogi

Chiara Palmieri

Raffaella Viscardi

COMITATO CONTROLLO E RISCHI E SOSTENIBILITÀ

Presidente

Consigliere indipendente

Consigliere indipendente

Marina Brogi

Chiara Palmieri

Raffaella Viscardi

COMITATO PER LA REMUNERAZIONE E NOMINE

Presidente

Consigliere indipendente

Consigliere

Chiara Palmieri

Marina Brogi

Dante Razzano

COLLEGIO SINDACALE

Presidente

Sindaco Effettivo

Sindaco Effettivo

Sindaco Supplente

Sindaco Supplente

Benedetta Navarra

Fioranna Vittoria Negri

Massimo Gallina

Mariateresa Salerno

Ugo Marco Luca Maria Pollice

SOCIETA' DI REVISIONE

KPMG S.p.A.

Indice

1. Relazione sulla gestione

Il Gruppo Guala Closures

- 1.1 Introduzione
- 1.2 La struttura del Gruppo
- 1.3 Linee di prodotto e mercati di destinazione
- 1.4 Ricerca e innovazione di prodotto e di processo
- 1.5 La strategia

Performance finanziaria

- 2.1 Andamento del Gruppo
 - Principali indicatori di performance economico – finanziaria
 - Fatti di rilievo avvenuti nel corso dei primi tre mesi 2021
 - Emergenza Covid-19
 - Risultati economici e finanziari
 - Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata riclassificata
 - Indicatori di performance alternativi del Gruppo e metodologia di presentazione dei bridge di ricavi ed adjusted EBITDA

Allegati alla relazione sulla gestione

2. Bilancio consolidato intermedio abbreviato al 31 marzo 2021

- Prospetto consolidato sintetico dell'utile/(perdita) per i tre mesi chiusi al 31 marzo
- Prospetto consolidato sintetico dell'utile/(perdita) e delle altre componenti del conto economico complessivo per i tre mesi chiusi al 31 marzo 2021
- Prospetto consolidato sintetico della situazione patrimoniale-finanziaria
- Rendiconto finanziario consolidato sintetico per i tre mesi chiusi al 31 marzo
- Prospetto consolidato sintetico delle variazioni di patrimonio netto
- Note al bilancio consolidato intermedio abbreviato al 31 marzo 2021

INFORMAZIONI GENERALI

- (1) Informazioni generali
- (2) Principi contabili
- (3) Cambiamenti dei principi contabili
- (4) Settori operativi
- (5) Acquisizioni di società controllate, rami d'azienda e partecipazioni di minoranza

PROSPETTO CONSOLIDATO DELL'UTILE/(PERDITA)

- (6) Ricavi netti
- (7) Altri proventi di gestione
- (8) Costi capitalizzati per lavori interni

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

PROSPETTO CONSOLIDATO DELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE - FINANZIARIA

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

ALTRE INFORMAZIONI

- (30) Fair value degli strumenti finanziari e analisi di sensitività
- (31) Impegni e garanzie
- (32) Operazioni con parti correlate
- (33) Transazioni Derivanti da Operazioni Atipiche e/o Inusuali
- (34) Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del periodo

ALLEGATI AL BILANCIO CONSOLIDATO INTERMEDIO ABBREVIATO:

- Allegato 1) 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")

1. Relazione sulla gestione





Il Gruppo Guala Closures

1.1 Introduzione



Il Gruppo Guala Closures è un gruppo multinazionale leader nel settore della produzione di chiusure per bottiglie di liquori, vino, acqua minerale e bevande, olio d'oliva e altri condimenti. Il Gruppo opera anche marginalmente nella produzione di preforme e bottiglie in PET (polietilene tereftalato).



Il Gruppo è leader mondiale nel settore delle chiusure di garanzia, che rappresentano uno strumento indispensabile contro l'adulterazione e la contraffazione delle bevande.



Nel corso del 2020 il Gruppo ha prodotto e venduto più di 17 miliardi di chiusure suddivise in 4 linee di prodotti: safety, luxury, roll-on for wine, roll-on e in 4 mercati di destinazione: spirits, wine, water & beverages, olive oil & condiments.



Grazie alla politica di continuo sviluppo di prodotti e processi, il Gruppo ha ideato soluzioni che proteggono qualità e reputazione dei marchi internazionali più importanti, per mezzo di sistemi di evidenza della prima apertura (tamper-evident) e sistemi di valvole anti-riempimento (non-refillable).



Il Gruppo investe su processi di produzione e decorazione, sia per valorizzare i brand dei clienti attraverso l'ideazione e la produzione di chiusure ad alto valore aggiunto, che per rendere difficile la riproducibilità e quindi la possibile contraffazione.



Oltre ai tradizionali materiali come plastica e alluminio, il Gruppo utilizza materiali da fonti rinnovabili come il legno. Tutte le materie prime sono conformi alle normative per il contatto alimentare Europee, Statunitensi (FDA) e dei paesi in cui produce e vende le chiusure.



Dall'agosto 2018 la capogruppo Guala Closures Sp.A. è quotata nel segmento STAR di Borsa Italiana e da settembre 2019 ha fatto il proprio ingresso nell'indice FTSE Italia Mid Cap.

Vision e Mission

Guala Closures promuove in tutte le realtà del Gruppo l'obiettivo di uno sviluppo sostenibile continuo e costante, che permetta di rafforzare la leadership nella produzione di chiusure nei settori di mercato in cui opera. Questo si realizza attraverso la piena soddisfazione del cliente, l'attenzione al consumatore, la valorizzazione delle risorse umane, la continua innovazione dei prodotti e dei processi, la soddisfazione degli investitori, l'attenzione all'ambiente e alle comunità locali.

L'impegno di Guala Closures si realizza nella mission del programma di Sostenibilità:

Lavoriamo insieme per una crescita sostenibile

Valori

Trasparenza: chiarezza, completezza e correttezza delle informazioni nelle attività svolte e nei rapporti interpersonali

Professionalità: formazione e crescita del personale nell'obiettivo di uno sviluppo continuo e costante

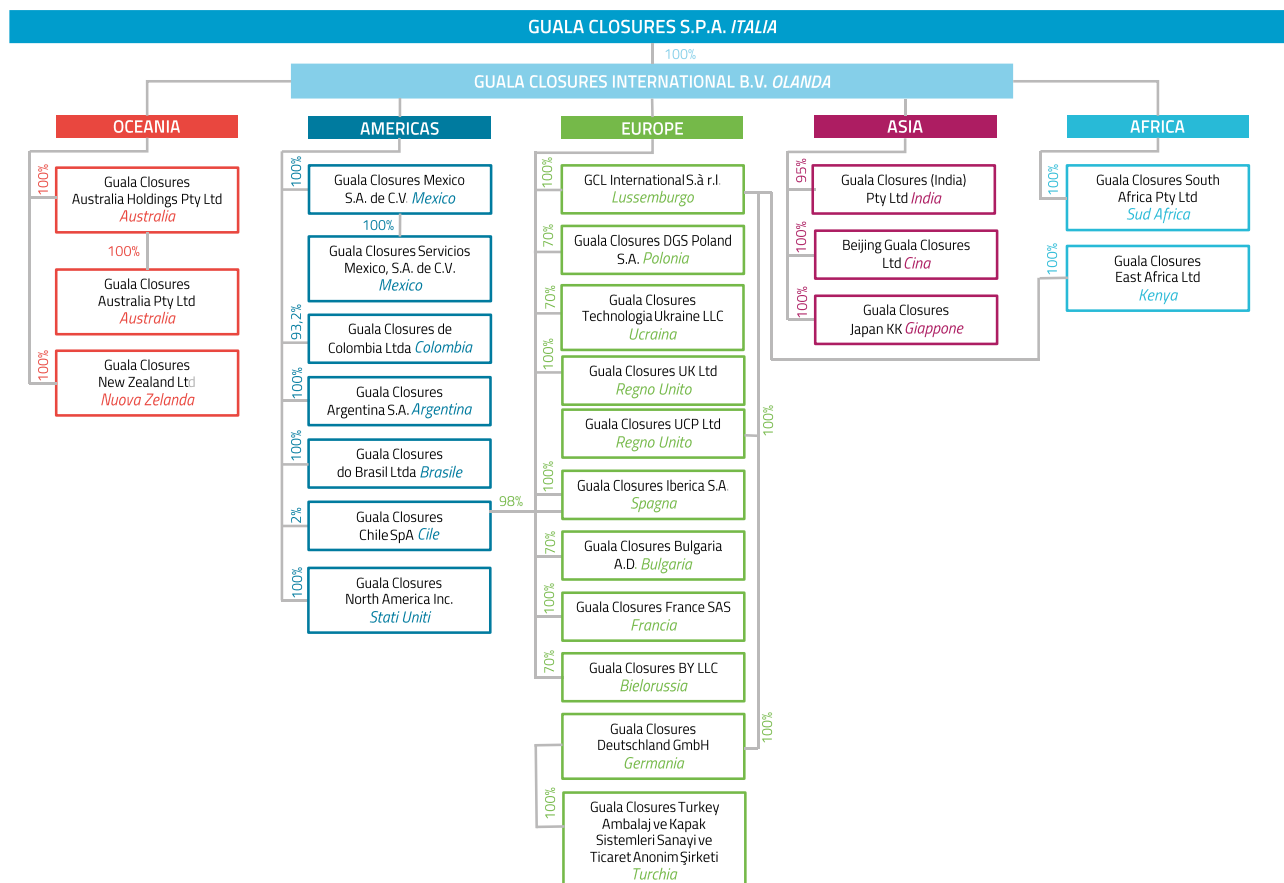
Difesa e benessere dell'ambiente: garantire salute e sicurezza nell'ambiente di lavoro, nei prodotti e nell'impatto sulle comunità locali

Riconoscimento dei risultati: piena condivisione degli obiettivi e criteri di valutazione oggettivi per valorizzare e premiare tutte le risorse umane

1.2 La struttura del Gruppo

Il Gruppo Guala Closures, controllato dalla holding operativa Guala Closures S.p.A., opera in cinque continenti. Le seguenti mappe mostrano la struttura del Gruppo al 31 marzo 2021, al 31 dicembre 2020 ed al 31 marzo 2020:

Mapa al 31 marzo 2021 e 31 dicembre 2020 (società oggetto di consolidamento integrale):



Nel corso dei primi tre mesi 2021 sono intervenute le seguenti variazioni:

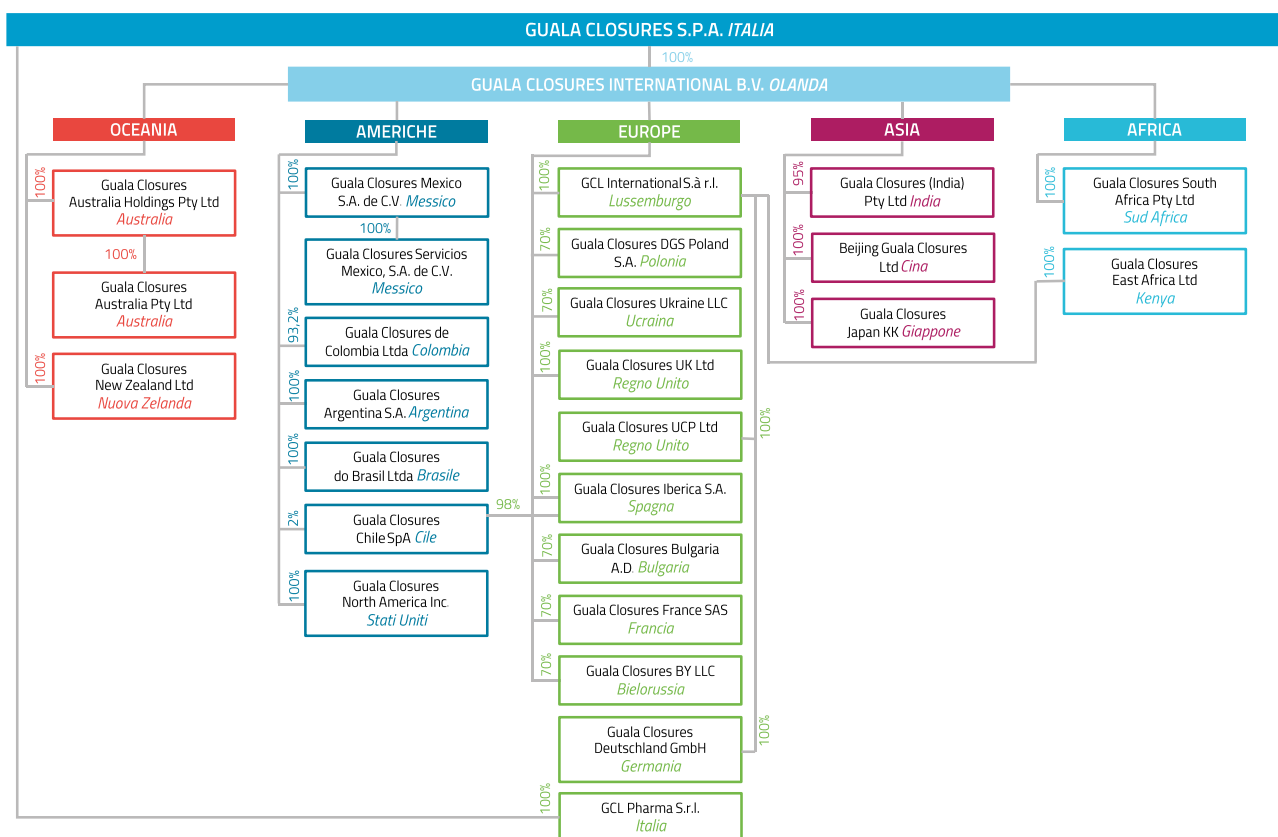
- A febbraio 2021 la controllata Lussemburghese GCL International S.à r.l. ha sottoscritto un aumento di capitale nella società collegata SharpEnd Partnership Ltd., agenzia di servizi tecnologici innovativi con sede a Londra, raggiungendo una partecipazione complessiva del 30% del capitale totalmente diluito di tale società. Essendo la società collegata al Gruppo, non rientra nel perimetro di consolidamento integrale.

Rispetto al 31 marzo 2020 sono intervenute le seguenti variazioni:

- Ad aprile 2020 è stata ceduta la partecipazione in GCL Pharma S.r.l.;
- A settembre 2020 la società tedesca Guala Closures Deutschland ha formalizzato l'acquisizione della partecipazione in Guala Closures Turkey, parte del business Closurelogic, a seguito dell'avverarsi di alcune condizioni precedentemente concordate.



Mappa al 31 marzo 2020:



1.3 Linee di prodotto e mercati di destinazione

Linee di prodotto



Safety closures



Luxury closures



Roll-on for wine



Roll-on

Mercati di destinazione



Spirits



Wine



Water & beverages



Olive oil & condiments

1.4 Ricerca e innovazione di prodotto e di processo

Il primo trimestre 2021 prosegue e consolida il trend emerso nel 2020 nello sviluppo di prodotti innovativi e sostenibili; innovazione, grandi re-pack e sostenibilità sono elementi sempre più interconnessi e contemporaneamente presenti in tutti i progetti e le richieste dei nostri clienti attuali e futuri.

I team R&D stanno sviluppando prodotti dedicati a singoli brand con lanci sul mercato previsti tra quest'anno e il 2023: soluzioni sia volte ad aggiornare prodotti già del Gruppo, sia indirizzate all'acquisizione di nuovi spazi di mercato e volumi. In tutti questi progetti l'innovazione tecnologica, il design ricercato e la protezione si affiancano all'applicazione di soluzioni sostenibili che il Gruppo sta sviluppando con partner selezionati.

Ai grandi brand del lusso si affiancano moltissimi piccoli brand con forti richieste di personalizzazione associate a ridotti volumi; queste richieste costituiscono una sempre maggiore parte del mercato e dei progetti R&D del Gruppo e devono essere soddisfatte attraverso design dedicati di alta qualità ed una estrema attenzione agli investimenti.

Con l'obiettivo di efficientamento delle linee produttive, controllo e miglioramento qualità, meno sprechi e risparmio energetico ed idrico, il Gruppo ha implementato presso lo stabilimento di Spinetta Marengo, un software interamente sviluppato internamente (dal nome *Iris*), in grado di interconnettere 150 macchinari. Sensori ed analisi dei dati permetteranno di fornire agli operatori di stabilimento suggerimenti di correzione per incrementare ulteriormente la qualità del prodotto con una grande attenzione al risparmio energetico, idrico e agli sprechi, in linea con in principi cardine di sostenibilità del Gruppo. Il proposito prossimo del Gruppo sarà quello di implementare il software presso gli stabilimenti di Termoli, Magenta ed i 27 stabilimenti presenti nel mondo, garantendo così un alto livello qualitativo dei prodotti.

L'azione dei team R&D si sta anche estendendo a progetti caratterizzati da forti sfide tecnologiche e quindi alla definizione di progetti con uno sguardo temporale di medio termine.

In questa parte dell'attività R&D rientrano sia ricerche su materiali sostenibili innovativi, ma anche su soluzioni tecniche volte a ridurre l'impatto ambientale durante tutta la vita del packaging, coinvolgendo nell'analisi tutti gli step della vita di un prodotto, dalla produzione delle materie prime scelte al trattamento fine vita del prodotto, attraverso strumenti sviluppati dal Gruppo con partner selezionati.

Queste metodologie diventeranno uno standard nello sviluppo dei nuovi prodotti e permetteranno in un futuro molto vicino di valutare l'impatto ambientale di ogni soluzione in via di sviluppo, permettendo ad ogni designer di meglio indirizzare la progettazione.

Chiusure connesse NēSTGATE – NFC e ulteriori tecnologie

Continua anche nel 2021 l'impegno del Gruppo nel testare le nuove tecnologie digitali. La gamma di chiusure dotate di connessione al mondo digitale sta ancora crescendo, sempre orientata a vari ambiti applicativi, tra cui gli alcolici, il vino, l'acqua e gli oli vegetali. Le chiusure NēSTGATE vedono ampliarsi le tecnologie disponibili. In particolare:

- NFC, che sfrutta la tecnologia basata sull'inserimento di uno speciale microchip all'interno della capsula, rendendone possibile la lettura da parte di tutti gli smartphone compatibili, senza necessità di scaricare alcuna app specifica;
- QR - a seguito di un nuovo interesse del mercato (anche occidentale) per questo metodo di connettività, abbiamo sviluppato diverse soluzioni che vanno dalla stampa tradizionale (unita a codici univoci sui liners) fino alla stampa digitale e al laser di codici leggibili dal consumatore prima dell'acquisto;
- Numeri di serie (liners): questa può essere la soluzione più economica per avere una chiusura connessa e può essere visto come l'entry level del mondo del packaging digitale per molte aziende / clienti.



I sistemi sopra citati – seppur in modo molto diverso – consentono di confermare al consumatore la certificazione dell'autenticità e tutte le informazioni sul prodotto, coinvolgendolo in un rapporto diretto e fidelizzante con il marchio. Sempre per quanto riguarda le chiusure connesse, è stata testata (e sta finendo la validazione) la cosiddetta E-Divinum NĚSTGATE con NFC che si ritiene possa avere un notevole spazio commerciale. Infine, con uno sforzo importante con il nostro partner/fornitore NXP, è stata ingegnerizzata una chiusura con electronic tamper evidence basata su tecnologia capacitiva, una vera novità che potremo presentare al mercato nei prossimi mesi.

Sull'innovazione di processo, è stato ri-accelerato l'importante progetto sulla **multi-iniezione**, che dovrà portare ad eseguire una chiusura prodotta con più materiali plastici nello stesso stampo, evitando le fasi successive di assemblaggio ed offrendo un'importante e nuova performance in termini di anticontraffazione (barriera tecnologica)

Relativamente ai processi produttivi, prosegue un importante lavoro dedicato all'**automazione flessibile**, finalizzato a rendere automatizzabili anche processi che riguardano lotti produttivi piccoli o medi e che normalmente non sono in grado di giustificare l'automazione tradizionale.

1.5 La strategia

La mission del Gruppo è quella di mantenere la leadership di mercato, aumentare la redditività e far crescere il business attraverso la crescita organica ed acquisizioni mirate a consolidare/accretere la quota di mercato. Il management del Gruppo ha una chiara strategia di crescita sostenibile, la quale prevede:

- il perseguimento della crescita dei ricavi delle vendite attraverso l'**entrata nei mercati dei Paesi emergenti**, con particolare focus sulle chiusure di sicurezza e la promozione del valore aggiunto delle chiusure *Safety* e delle chiusure *Luxury*;
- lo sviluppo del **processo di digitalizzazione del packaging** con il lancio delle nuove chiusure connesse dotate di microchip leggibile (NFC) o di QR code;
- l'**ottimizzazione dei processi di produzione e della supply chain** attraverso la condivisione delle *best practices* all'interno del Gruppo allo scopo di migliorare la redditività degli stabilimenti produttivi: tra queste possiamo inserire la automazione flessibile ed i sistemi di multi iniezione;
- il **continuo miglioramento dell'offerta di nuovi prodotti** attraverso la promozione di prodotti innovativi, tecnologici e sempre più attenti all'estetica per soddisfare le esigenze di promozione del marchio dei propri clienti;
- l'attenta **valutazione di opportunità di acquisizioni mirate** al fine di espandere la presenza del Gruppo in nuove aree geografiche e/o mercati di interesse.

Le priorità strategiche del Gruppo possono essere sintetizzate nei seguenti 4 punti:

#1 Confermare la leadership come produttore su larga scala di imballaggi connessi



#2 Accelerare l'impegno CSR in tutte le attività



#3 Mantenere la leadership nelle chiusure di sicurezza per gli spirits



#4 Aumentare la leadership nelle chiusure in alluminio, inclusa l'acqua



I progetti di sviluppo in corso hanno visto consolidarsi i due maggiori trend di mercato attuali:

- la sostenibilità
- lo sviluppo di nuovi packaging per brand esistenti

2.1 Andamento del Gruppo

Principali indicatori di performance economico-finanziaria

| (Milioni di €) | Valori riportati | | | Perimetro costante ¹ | | |
|--|--------------------|-----------------|-----------------------------|---------------------------------|--|-----------------------------|
| | 3M 2020 | 3M 2021 | | 3M 2020 | 3M 2021 | |
| | | Cambi correnti | Cambi costanti ² | | Cambi correnti | Cambi costanti ² |
| Ricavi² | 145,9 | 138,3 | 147,2 | 145,9 | 138,4 | 147,2 |
| <i>Variazione %</i> | | <i>(5,2%)</i> | <i>0,9%</i> | | <i>(5,2%)</i> | <i>0,9%</i> |
| Risultato operativo lordo rettificato (Adjusted EBITDA)² | 24,1 | 24,3 | 26,6 | 24,1 | 24,9 | 27,2 |
| <i>Variazione %</i> | | <i>0,8%</i> | <i>10,4%</i> | | <i>3,3%</i> | <i>13,0%</i> |
| Margine adjusted EBITDA | 16,5% | 17,5% | 18,1% | 16,5% | 18,0% | 18,5% |
| | 31 dicembre | 31 marzo | | | | |
| | 2020 | 2021 | | | | |
| Indebitamento finanziario netto ³ | 464,2 | 474,7 | | | | |
| | 31 marzo | | | | | |
| | 2020 | | | | | |
| | 491,4 | | | | | |
| Organico | | | | | | 4.873 |
| Stabilimenti | | | | | 30 stabilimenti e 3 uffici commerciali in 25 Paesi su 5 continenti | |
| Brevetti e diritti di proprietà intellettuale | | | | | | più di 170 |

Note:

- (1) I dati a perimetro costante si intendono escludendo l'impatto dell'acquisizione delle attività di Closurelogic, al netto dei valori della GCL Pharma ceduta nel mese di aprile 2020.
- (2) Con riferimento agli indicatori di performance alternativi, quali il risultato operativo lordo rettificato (Adjusted EBITDA) e le vendite dei 3M 2021 a cambi costanti, si veda il paragrafo "Indicatori di performance alternativi del Gruppo e metodologia di presentazione dei bridge di ricavi ed adjusted EBITDA" della presente Relazione sulla gestione.
- (3) L'indebitamento finanziario netto è calcolato sottraendo le disponibilità liquide, i mezzi equivalenti e le attività finanziarie dalle passività finanziarie. I dati comparativi al 31 marzo 2020 sono stati rideterminati per coerenza con la classificazione utilizzata al 31 marzo 2021.

I principali indicatori economico e finanziari del Gruppo nei primi tre mesi 2021 mostrano un trimestre positivo con ricavi a cambi costanti in crescita rispetto al primo trimestre 2020 ed una marginalità a livello di EBITDA Adjusted che consuntiva un valore pari al 18,5% a cambi costanti e perimetro costante, in deciso miglioramento rispetto al 16,5% dello stesso periodo dell'esercizio precedente. L'indebitamento finanziario netto al 31 marzo 2021 (€474,7 milioni) è in crescita rispetto al valore del 31 dicembre 2020 (€464,2 milioni) per l'incremento del capitale circolante netto principalmente per la stagionalità tipica del business, ma migliore rispetto al valore al 31 marzo 2020 (€491,4 milioni).

La crescita dei ricavi è sostenuta dall'incremento dei volumi di vendita delle attività del Gruppo nelle Americhe, nei mercati Spirits e Wine, dalla ripresa dei mercati asiatici e dalla costante crescita delle attività del Gruppo in East Africa, che più che compensano il calo dei volumi delle attività in Europa nel mercato Water & Beverage, più sensibile al protrarsi delle restrizioni nel settore HORECA ed ai minori volumi di vendita nel mercato Wine in Oceania.

I ricavi a cambi correnti scontano un significativo effetto cambi nelle attività del Gruppo in America ed in Asia a seguito del forte deprezzamento delle valute locali rispetto all'euro a partire dal secondo trimestre dell'esercizio 2020.

L'incremento dell'EBITDA Adjusted nel primo trimestre 2021, sia a cambi costanti che correnti, deriva dalla capacità del Gruppo di compensare gli effetti negativi dei minori volumi di vendita dovuti a Covid, in particolare nei mercati che più risentono delle persistenti politiche di limitazione delle attività del settore HORECA, ed in particolare il mercato del water & beverage, e dell'incremento dei prezzi di acquisto delle materie prime strategiche, con maggiori volumi di vendita delle attività del Gruppo nelle Americhe, un incremento dei prezzi medi di vendita delle attività in Europa, Sud America ed Africa, alla proficua gestione degli approvvigionamenti di materie prime strategiche per il Gruppo ed in particolare degli acquisti di alluminio, al realizzo di economie nelle attività del Gruppo in UK, Asia e Latin America, grazie all'efficientamento o alla riorganizzazione dei fattori produttivi.

L'indebitamento finanziario netto si attesta al 31 marzo 2021 al valore di €474,7 milioni, in netto miglioramento rispetto al valore del 31 marzo 2020 (€491,4 milioni).

La variazione dell'indebitamento finanziario netto nel primo trimestre 2021 (-€10,5 milioni) è stata significativamente inferiore alla variazione del primo trimestre 2020 (-€28,9 milioni) grazie al positivo flusso monetario dell'attività operativa e ad investimenti in operazioni di M&A limitate alla sottoscrizione di un'ulteriore quota di Capitale Sociale della società collegata SharpEnd (-€1,6 milioni) rispetto ad un primo trimestre 2020 in cui è stata effettuata l'acquisizione della attività di Closurelogic in Germania (-€12,2 milioni) e la sottoscrizione di una prima quota di Capitale Sociale della società collegata SharpEnd (-€0,9 milioni).

Il positivo flusso monetario dell'attività operativa nel primo trimestre 2021 mette in evidenza una significativa riduzione della variazione del capitale circolante netto rispetto al primo trimestre 2020, relativa sia alle azioni di contenimento del capitale circolante netto poste in essere dal Gruppo, sia all'eccezionalità del primo trimestre 2020 caratterizzato dall'ingresso nel perimetro di consolidamento delle attività del Gruppo in Germania.

La variazione dell'indebitamento finanziario netto derivante dalle attività di finanziamento ha risentito nel primo trimestre 2021 di un effetto cambi sfavorevole e dell'effetto negativo derivante dalla variazione del fair value dei Market Warrants quotati.

Fatti di rilievo avvenuti nel corso dei primi tre mesi 2021

Di seguito vengono riepilogati i principali eventi che hanno riguardato il Gruppo Guala Closures nei primi tre mesi 2021:

ATTIVITA' DI M&A:

Sottoscrizione Capitale SharpEnd Partnership Ltd

In data 26 febbraio 2021 la società controllata Lussemburghese GCL International S.à r.l. ha sottoscritto un aumento di Capitale nella società collegata SharpEnd Ltd. L'aumento di Capitale sottoscritto per il controvalore di sterline 1,4 milioni (€1,6 milioni) ha permesso al Gruppo di raggiungere una partecipazione del 30% del capitale di tale società totalmente diluito (comprensivo dell'opzione per l'emissione di *stock option*).

BORSA:

OPA Special Packaging Solutions Investments S.à r.l.

In data 8 dicembre 2020, Special Packaging Solutions Investments S.à r.l. ("SPSI") ha comunicato al mercato di aver sottoscritto accordi vincolanti per l'acquisto di una partecipazione nel capitale sociale di Guala Closures che, sommata alle azioni dalla stessa già detenute, avrebbe rappresentato il 48,9% del capitale sociale *fully diluted*¹ di Guala Closures S.p.A.. In tale sede, SPSI ha, tra l'altro, comunicato:

- l'acquisto, non sottoposto ad alcuna condizione, di una partecipazione complessiva di n. 16.271.624 azioni ordinarie Guala Closures, pari al 23,2% del capitale sociale *fully diluted* e al 20,7% dei diritti di voto esercitabili nell'assemblea di Guala Closures *fully diluted*;
- la sottoscrizione di accordi di co-investimento (gli "Accordi di Co-Investimento") ai sensi dei quali SPSI avrebbe acquistato, al verificarsi di alcune condizioni, ulteriori n. 11.593.237 azioni ordinarie Guala Closures rappresentative del 16,6% del capitale sociale *fully diluted* e del 14,7% dei diritti di voto esercitabili nell'assemblea di Guala Closures *fully diluted*. Tali Accordi di Co-Investimento prevedevano, inoltre, il reinvestimento in SPSI da parte di alcuni azionisti di Guala Closures di parte o tutti i proventi di tali vendite; e
- la stipula di impegni di adesione (gli "Impegni di Adesione") all'offerta pubblica di acquisto obbligatoria che SPSI sarebbe stata tenuta a promuovere in seguito al perfezionamento degli Accordi di Co-Investimento – la cui efficacia risultava condizionata al lancio della stessa – per 3.656.250 azioni ordinarie Guala Closures, pari al 5,2% del capitale sociale *fully diluted* e al 4,6% dei diritti di voto esercitabili nell'assemblea di Guala Closures *fully diluted*.

In data 25 marzo 2021 SPSI ha comunicato, anche ai sensi dell'art. 102, comma 1, del D.Lgs. n. 58 del 24 febbraio 1998 (il "TUF"), di aver dato esecuzione agli Accordi di Co-Investimento, integrando così i presupposti per la promozione di un'offerta pubblica di acquisto obbligatoria sulle rimanenti azioni ordinarie di Guala Closures (l'"Offerta Obbligatoria") e di aver assunto la decisione di promuovere un'offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria sui warrant denominati "Market Warrant Guala Closures S.p.A." (l'"Offerta Volontaria" e, congiuntamente all'Offerta Obbligatoria, le "Offerte"). In tale data, sono altresì divenuti efficaci gli Impegni di Adesione.

Secondo quanto riportato nel comunicato del 25 marzo 2021, in seguito all'esecuzione degli Accordi di Co-Investimento, SPSI ha dichiarato di detenere n. 33.493.940 azioni ordinarie, pari al 49,9% del capitale sociale di Guala Closures (alla data di detto comunicato) e al 44,6% dei diritti di voto esercitabili nell'assemblea di Guala Closures (alla data di detto comunicato).

Nel predetto comunicato, SPSI ha inoltre confermato la propria volontà, a valle dell'Offerta Obbligatoria, di ottenere la revoca delle negoziazioni delle Azioni ordinarie di Guala Closures S.p.A.. Nel caso in cui la revoca dalle negoziazioni non dovesse essere raggiunta per effetto dell'Offerta Obbligatoria, SPSI ha comunicato di riservarsi la facoltà di conseguire la revoca per il tramite di ulteriori mezzi, ivi inclusa la fusione per incorporazione di Guala in SPSI, società non quotata, o in una società non quotata controllata da SPSI.

Si rimanda alla nota n. 34) Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del periodo per gli aggiornamenti avvenuti in data successiva rispetto al 31 marzo 2021.

¹ Sulla base di quanto indicato da SPSI nel proprio comunicato "*fully diluted*" è da intendersi come riferito alla percentuale di diritti di voto e capitale sociale di Guala Closures calcolata sulla base del numero e delle categorie di azioni che risulterebbero emesse in caso di (i) integrale conversione delle Azioni C in azioni ordinarie e (ii) mancata conversione delle Azioni B in azioni ordinarie.

BUSINESS:

Riorganizzazione della società Guala Closures Australia

In data 29 marzo 2021 la società Guala Closures Australia ha comunicato ai dipendenti la necessità di riorganizzare le proprie attività al fine di riallineare la struttura dei costi aziendali alle mutate condizioni di mercato che hanno negativamente impattato i volumi di vendita a seguito del rallentamento del mercato interno del vino, all'ormai consolidato incremento delle esportazioni di vino sfuso e alla più recente riduzione delle esportazioni di vino verso la Cina, fattori quest'ultimi che hanno ridotto la domanda generando un eccesso di offerta con un incremento della competitività e con la conseguente riduzione dei prezzi di vendita.

Il processo di riorganizzazione, alla data della presente relazione in corso, prevede, tra il resto, la ridondanza di alcune posizioni organizzative che sono state condivise con le parti sociali. La stima del costo della riorganizzazione è di circa €0,3 milioni ed è stata accantonata nel primo trimestre 2021.

Risultati economici e finanziari

ANALISI DEI RISULTATI ECONOMICI

Nella tabella che segue è rappresentato in modo sintetico l'andamento economico del Gruppo Guala Closures per i primi 3 mesi 2020 e 2021. Si evidenzia che ai fini della comparazione dei risultati tra i due periodi si deve tenere in considerazione che i risultati relativi ai primi tre mesi 2020 non includono a pieno l'effetto del consolidamento del business di Closurelogic (in quanto le attività di Closurelogic in Germania sono state acquisite a partire da febbraio 2020 e quelle in Turchia a partire da settembre 2020), mentre includono i risultati della società italiana GCL Pharma, ceduta nel secondo trimestre 2020.

| Prospetto consolidato di conto economico | 3 mesi 2020 restated (*) | | 3 mesi 2021 | |
|--|--------------------------|-------------------|-----------------|-------------------|
| | (Migliaia di €) | % su ricavi netti | (Migliaia di €) | % su ricavi netti |
| Ricavi netti | 145.882 | 100,0% | 138.335 | 100,0% |
| Variazione rimanenze prodotti finiti e semilavorati | 8.079 | 5,5% | 6.871 | 5,0% |
| Altri proventi di gestione | 1.172 | 0,8% | 1.282 | 0,9% |
| Costi capitalizzati per lavori interni | 849 | 0,6% | 1.233 | 0,9% |
| Costi delle materie prime | (65.609) | (45,0%) | (61.471) | (44,4%) |
| Costi per servizi | (30.063) | (20,6%) | (26.837) | (19,4%) |
| Costi per il personale | (34.563) | (23,7%) | (33.894) | (24,5%) |
| Altri oneri di gestione | (2.344) | (1,6%) | (1.958) | (1,4%) |
| Risultato operativo lordo (EBITDA) | 23.404 | 16,0% | 23.561 | 17,0% |
| Ammortamenti | (16.272) | (11,2%) | (15.679) | (11,3%) |
| Risultato operativo (EBIT) | 7.132 | 4,9% | 7.882 | 5,7% |
| Proventi finanziari | 7.843 | 5,4% | 3.996 | 2,9% |
| Oneri finanziari | (18.426) | (12,6%) | (11.052) | (8,0%) |
| Oneri finanziari netti | (10.582) | (7,3%) | (7.055) | (5,1%) |
| Risultato ante imposte | (3.450) | (2,4%) | 827 | 0,6% |
| Imposte sul reddito | (2.828) | (1,9%) | (1.372) | (1,0%) |
| Risultato del periodo | (6.278) | (4,3%) | (546) | (0,4%) |
| Attribuibile a: | | | | |
| - azionisti della Capogruppo | (8.378) | (5,7%) | (2.635) | (1,9%) |
| - azionisti terzi | 2.099 | 1,4% | 2.089 | 1,5% |
| Risultato operativo lordo rettificato (Adjusted EBITDA) | 24.070 | 16,5% | 24.261 | 17,5% |

Nota:

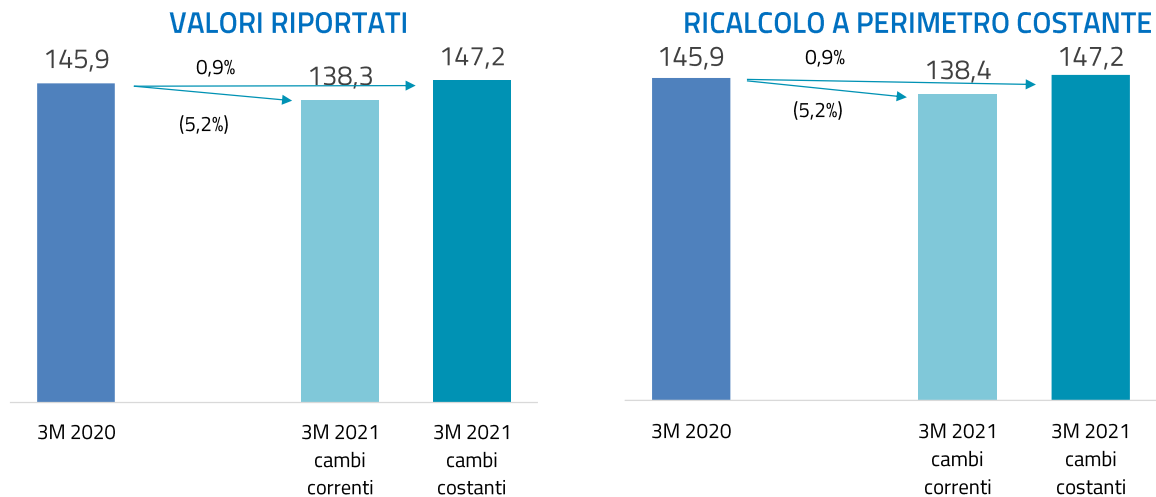
- Si rimanda al paragrafo "Indicatori di performance alternativi del Gruppo e metodologia di presentazione dei bridge di ricavi ed Adjusted EBITDA" per il calcolo del risultato operativo lordo rettificato (Adjusted EBITDA) e per il dettaglio di costruzione dei bridge delle vendite e dell'adjusted EBITDA

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

RICAVI NETTI

I grafici seguenti mostrano l'evoluzione dei ricavi dei primi tre mesi 2021 rispetto ai primi tre mesi 2020.

I valori ricalcolati a perimetro costante non mostrano variazioni significative rispetto ai dati riportati per effetto della compensazione del consolidamento delle attività di Closurelogic (+€2,1 milioni) acquisite a febbraio 2020 in Germania ed a settembre 2020 in Turchia, al netto della cessione di GCL Pharma avvenuta ad aprile 2020 (-€2,2 milioni).



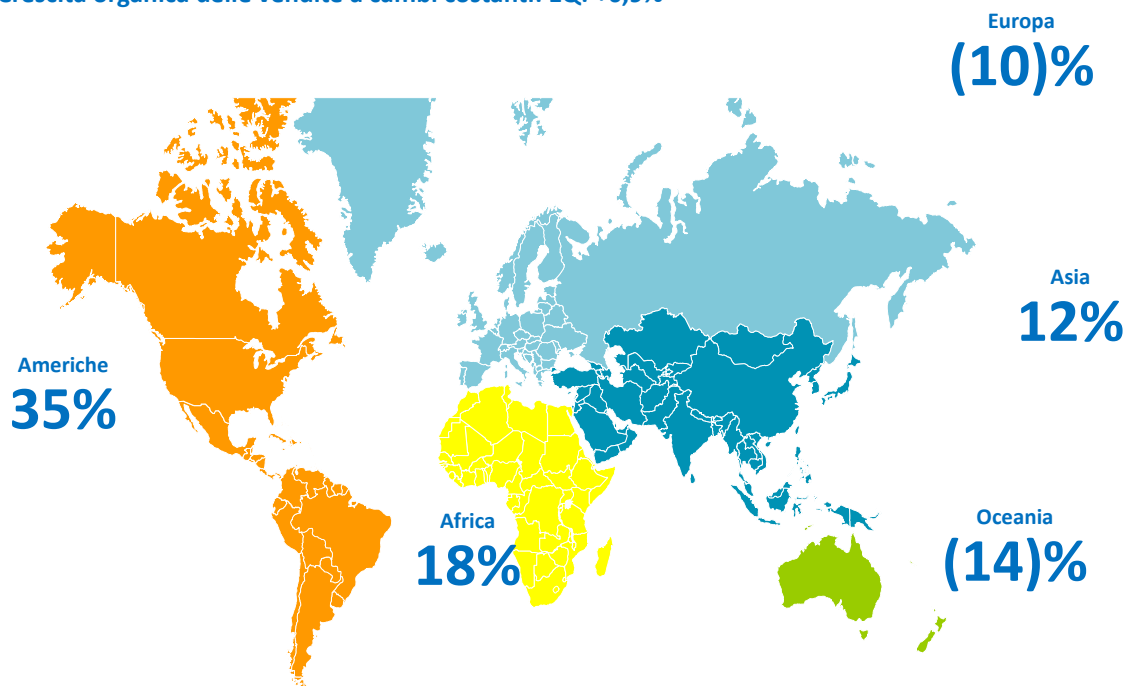
Nei primi tre mesi 2021 il Gruppo ha realizzato ricavi netti consolidati pari a €138,3 milioni, in riduzione rispetto al primo trimestre 2020 di €7,5 milioni (-5,2%) a cambi correnti e in aumento di €1,3 milioni (+0,9%) a cambi costanti. L'effetto cambi ha impattato negativamente i ricavi del primo trimestre 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.

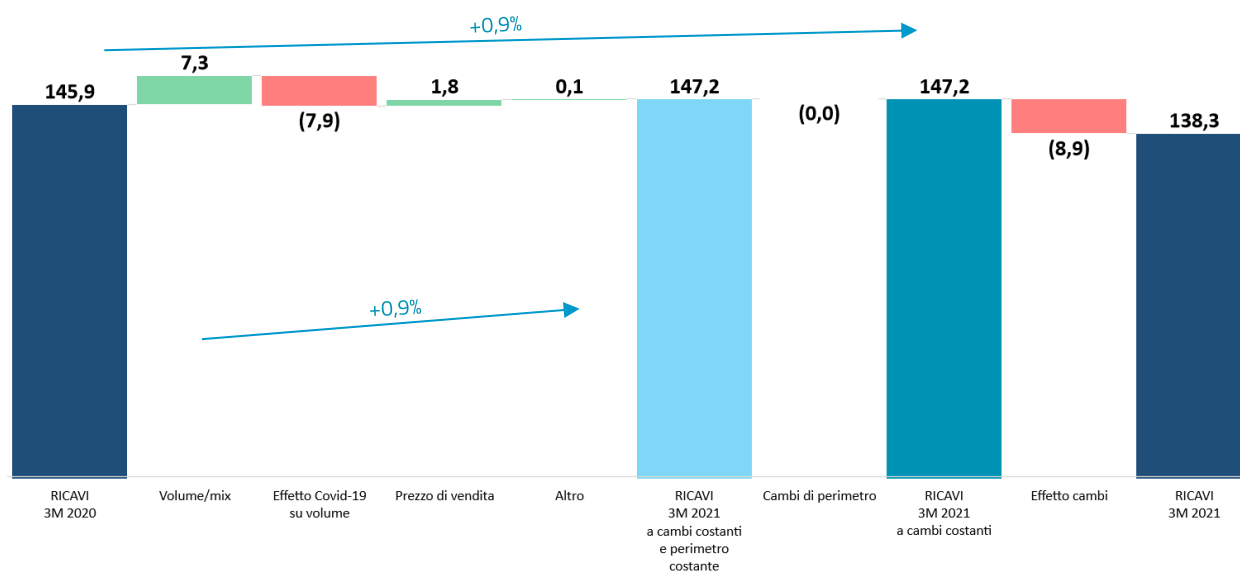
A perimetro e cambi costanti, il Gruppo ha realizzato ricavi netti consolidati pari a €147,2 milioni, in aumento rispetto al 2020 di €1,3 milioni (+0,9%).



Crescita organica delle vendite a cambi costanti: 1Q: +0,9%



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



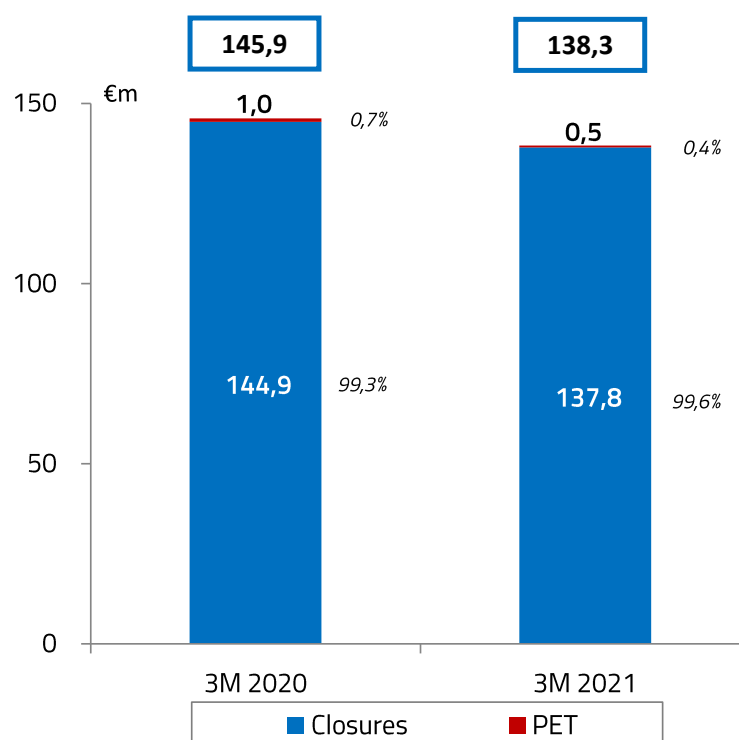
Come si evince dal grafico sopra riportato, il Gruppo ha registrato nei primi tre mesi 2021 un incremento dei volumi pari a €7,3 milioni ed un beneficio pari a €1,8 milioni derivante dalla politica di incremento dei prezzi; tali effetti positivi sono stati parzialmente assorbiti dalla perdita di volumi 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.

RICAVI NETTI PER DIVISIONE

Il grafico seguente mostra la suddivisione dei ricavi netti per divisione.



La divisione "Closures", core business del Gruppo, con un'incidenza sui ricavi netti nei primi tre mesi 2021 pari ad oltre il 99%, è specializzata nella produzione di chiusure anti-adulterazione (*safety*), di chiusure personalizzate (*luxury*), di chiusure in alluminio per vino (*roll-on for wine*), di chiusure standard (*roll on*) e di altri ricavi.

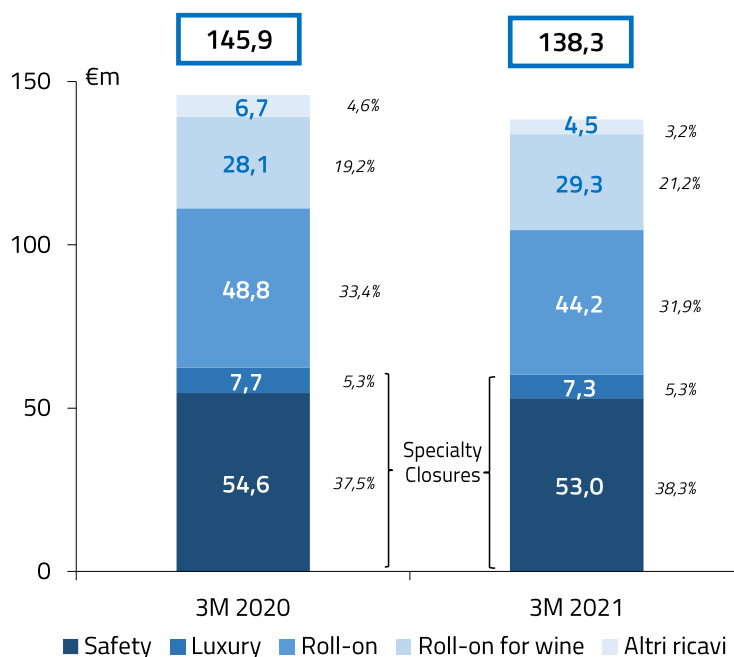
I ricavi netti della divisione Closures nei primi tre mesi 2021 sono diminuiti di €7,1 milioni (-4,9%), passando da €144,9 milioni nei primi tre mesi 2020 a €137,8 milioni nei primi tre mesi 2021.

La divisione "PET", attiva nella produzione di flaconi, bottiglie e miniature in PET, non è considerata parte del core business del Gruppo. Poiché la divisione PET non raggiunge parametri dimensionali ritenuti rilevanti, il suo andamento non viene analizzato nella presente relazione.

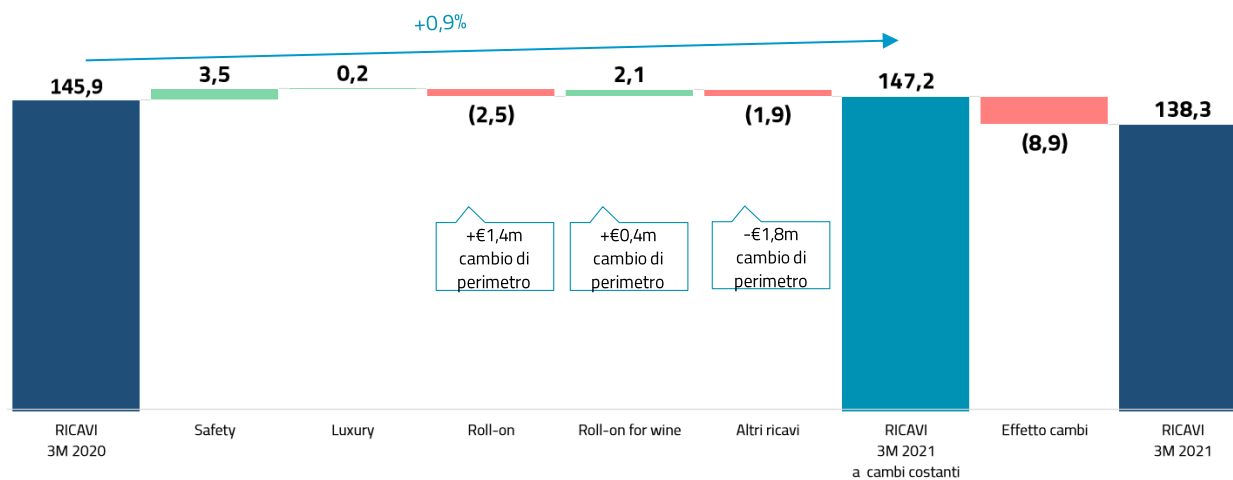


RICAVI NETTI PER TIPOLOGIA DI PRODOTTO

I grafici e la tabella seguenti mostrano la suddivisione e la variazione dei ricavi netti per tipologia di prodotto:



Fonte: Informazioni interne



| (Milioni di €) | 3M 2020 | 3M 2021 | delta | | Variazione % | |
|-----------------------------------|--------------|--------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | | | Cambi correnti | Cambi costanti | Cambi correnti | Cambi costanti |
| Safety | 54,6 | 53,0 | (1,6) | 3,5 | (2,9%) | 6,4% |
| Luxury | 7,7 | 7,3 | (0,4) | 0,2 | (5,7%) | 2,5% |
| Roll on | 48,8 | 44,2 | (4,6) | (2,5) | (9,4%) | (5,2%) |
| Roll-on for wine | 28,1 | 29,3 | 1,3 | 2,1 | 4,6% | 7,4% |
| Altri ricavi | 6,7 | 4,5 | (2,2) | (1,9) | (32,8%) | (29,0%) |
| Totale ricavi netti Gruppo | 145,9 | 138,3 | (7,5) | 1,3 | (5,2%) | 0,9% |

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.

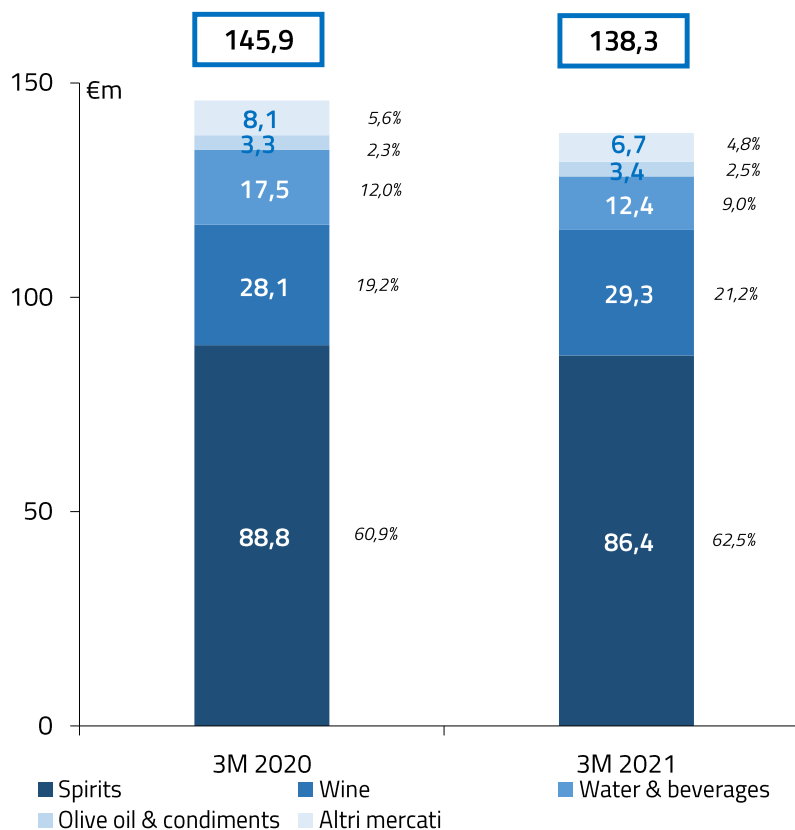
A tassi di cambio costanti, gli altri ricavi sarebbero diminuiti di €1,9 milioni.

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.

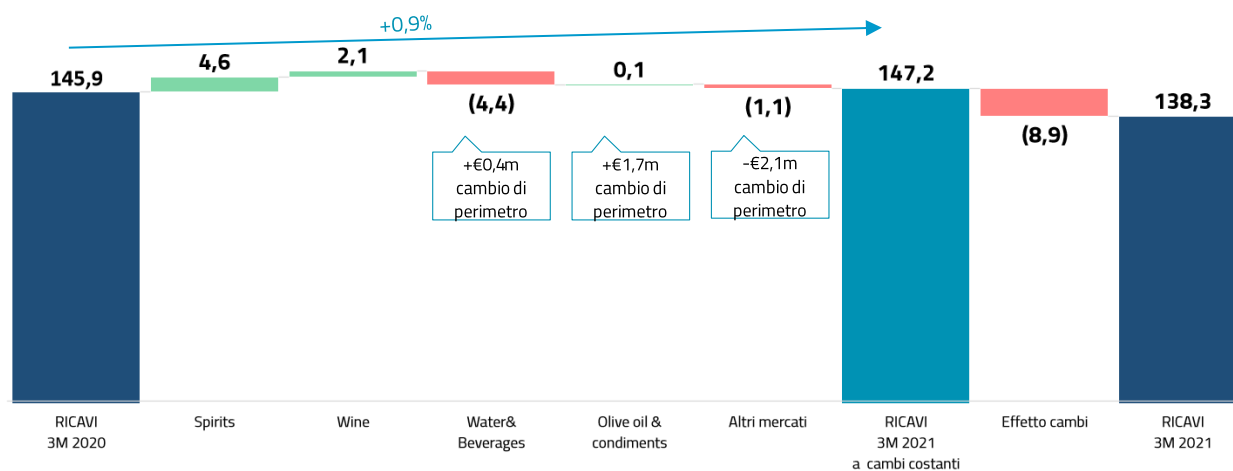


RICAVI NETTI PER MERCATI DI SBOCCO

I grafici e la tabella seguente mostrano la suddivisione dei ricavi per mercato di sbocco:



Fonte: Informazioni interne



| (Milioni di €) | 3M 2020 | 3M 2021 | delta | | Variazione % | |
|-----------------------------------|--------------|--------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | | | Cambi correnti | Cambi costanti | Cambi correnti | Cambi costanti |
| Spirits | 88,8 | 86,4 | (2,4) | 4,6 | (2,7%) | 5,2% |
| Wine | 28,1 | 29,3 | 1,3 | 2,1 | 4,6% | 7,4% |
| Water & beverages | 17,5 | 12,4 | (5,1) | (4,4) | (29,0%) | (25,1%) |
| Olive oil & condiments | 3,3 | 3,4 | 0,1 | 0,1 | 3,1% | 4,3% |
| Altri mercati | 8,1 | 6,7 | (1,4) | (1,1) | (17,4%) | (13,7%) |
| Totale ricavi netti Gruppo | 145,9 | 138,3 | (7,5) | 1,3 | (5,2%) | 0,9% |

I ricavi netti relativi al [mercato degli spirits](#) sono diminuiti di €2,4 milioni da €88,8 milioni nei primi tre mesi 2020 (60,9% dei ricavi netti) a €86,4 milioni nei primi tre mesi 2021 (62,5%), di cui -€7,0 milioni dovuti all'effetto negativo dell'andamento cambi.

A cambi costanti, i ricavi netti di questo segmento sarebbero aumentati di €4,6 milioni (+5,2%) rispetto ai primi tre mesi 2020.

Il [mercato wine](#) rappresenta il secondo mercato di sbocco più importante ed è stato pari al 21,2% dei ricavi netti nei primi tre mesi 2021.

I ricavi dalla vendita di chiusure nel mercato del vino 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).

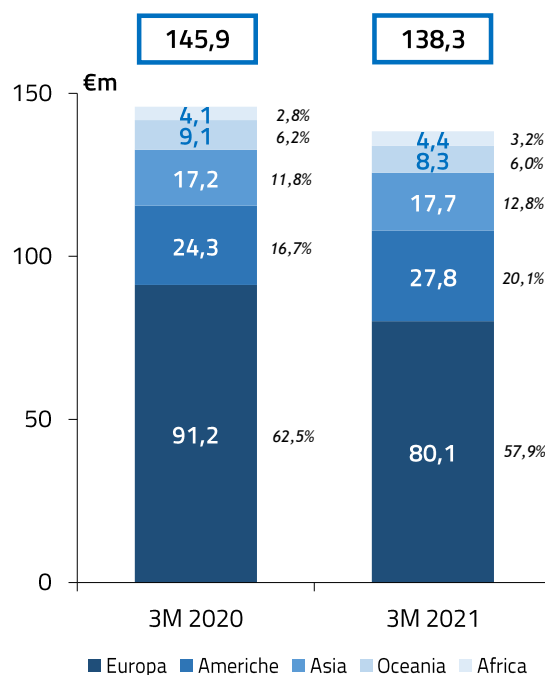
A tassi di cambio costanti, i ricavi netti di questo segmento sarebbero aumentati di €2,1 milioni, pari a +7,4% rispetto ai primi tre mesi 2020.

Il [mercato water & beverages](#) registra un decremento di €5,1 milioni, passando da €17,5 milioni nei primi tre mesi 2020 (12,0% dei ricavi netti) a €12,4 milioni nei primi tre mesi 2021 (9,0%), di cui -€0,7 milioni dovuti all'effetto negativo dell'andamento cambi. A cambi costanti, i ricavi netti di questo segmento sarebbero diminuiti di €4,4 milioni (-25,1%) rispetto ai primi tre mesi 2020. Questo è il mercato di sbocco più colpito dalle conseguenze derivanti dalle chiusure delle attività commerciali dovute alla pandemia di Covid-19.

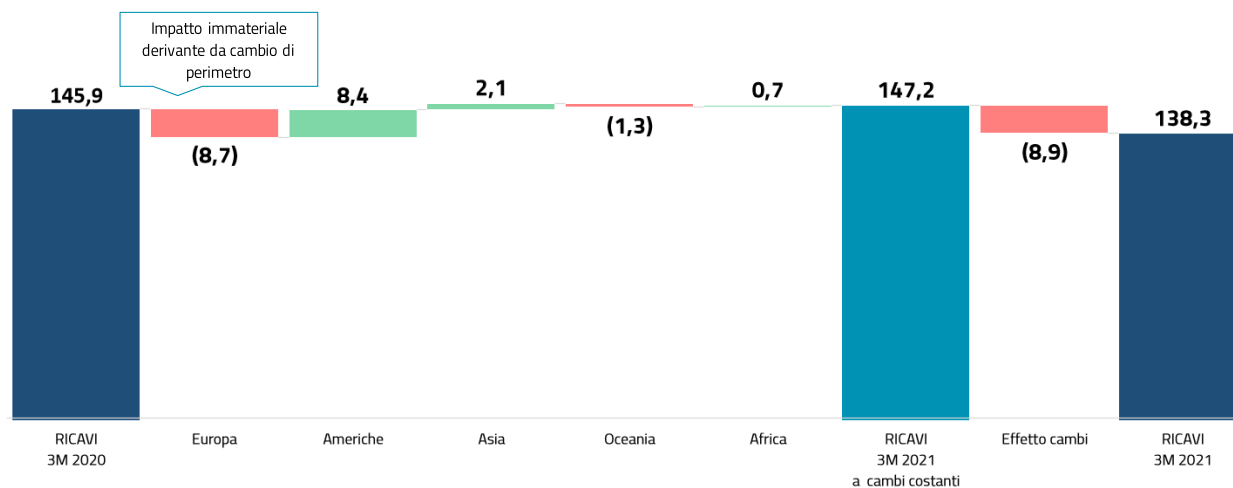


RICAVI NETTI PER AREA GEOGRAFICA

Nel grafico seguente i ricavi netti sono ripartiti per area geografica in base alla localizzazione della società del Gruppo che li ha generati:



Il grafico e la tabella seguente mostrano l'evoluzione dei ricavi per area geografica:



| (Milioni di €) | 3M 2020 | 3M 2021 | delta | | Variazione % | |
|-----------------------------------|--------------|--------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | | | Cambi correnti | Cambi costanti | Cambi correnti | Cambi costanti |
| Europa | 91,2 | 80,1 | (11,1) | (8,7) | (12,2%) | (9,6%) |
| Americhe | 24,3 | 27,8 | 3,5 | 8,4 | 14,5% | 34,6% |
| Asia | 17,2 | 17,7 | 0,5 | 2,1 | 2,9% | 12,5% |
| Oceania | 9,1 | 8,3 | (0,8) | (1,3) | (8,5%) | (13,8%) |
| Africa | 4,1 | 4,4 | 0,3 | 0,7 | 8,0% | 17,8% |
| Totale ricavi netti Gruppo | 145,9 | 138,3 | (7,5) | 1,3 | (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 nei primi tre mesi 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, dall'ormai consolidato incremento delle esportazioni di vino sfuso e dalla 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.

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



ALTRI PROVENTI DI GESTIONE

Gli altri proventi di gestione sono aumentati di €0,1 milioni, passando da €1,2 milioni nei primi tre mesi 2020 (0,8% dei ricavi netti) a €1,3 milioni nei primi tre mesi 2021 (0,9%).

COSTI CAPITALIZZATI PER LAVORI INTERNI

La voce è aumentata di €0,4 milioni, passando da €0,8 milioni nei primi tre mesi 2020 (0,6% dei ricavi netti) a €1,2 milioni nei primi tre mesi 2021 (0,9%). I costi capitalizzati per lavori interni comprendono i costi di sviluppo capitalizzati ed i costi del personale interno a supporto dei lavori di manutenzione straordinaria per immobili, impianti e macchinari.

COSTI DELLE MATERIE PRIME

I costi delle materie prime sono diminuiti di €4,1 milioni, passando da €65,6 milioni nei primi tre mesi 2020 (45,0% dei ricavi netti) a €61,5 milioni nei primi tre mesi 2021 (44,4%), confermando sostanzialmente la propria incidenza sui ricavi netti nonostante il trend crescente del costo delle materie prime strategiche, plastica ed alluminio, che con riferimento agli acquisti di alluminio è stato mitigato nel primo trimestre 2021 dal positivo contributo delle operazioni di copertura poste in essere nel corso del 2020.

COSTI PER SERVIZI

I costi per servizi sono diminuiti di €3,2 milioni, passando da €30,1 milioni nei primi tre mesi 2020 (20,6% dei ricavi netti) a €26,8 milioni nei primi tre mesi 2021 (19,4%). Rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente si riducono significativamente i costi per spese viaggi e trasferte a seguito dei minori spostamenti dovuti al Covid-19, i costi energetici per minori volumi e minori costi dell'energia ed i costi legati alle lavorazioni esterne.

COSTI PER IL PERSONALE

I costi per il personale sono diminuiti di €0,7 milioni, passando da €34,6 milioni nei primi tre mesi 2020 (23,7% dei ricavi netti) a €33,9 milioni nei primi tre mesi 2021 (24,5%), grazie alla riduzione dei costi del personale diretto di produzione ed in particolare del costo dei lavoratori interinali.

ALTRI ONERI DI GESTIONE

Il dettaglio degli altri oneri di gestione comparato sui due periodi è riportato nella tabella sottostante:

| <i>(Migliaia di €)</i> | 3 mesi 2020 | 3 mesi 2021 | delta |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Accantonamenti ai fondi | 89 | 604 | 514 |
| Imposte e tasse | 474 | 345 | (129) |
| Costi per godimento beni di terzi | 821 | 430 | (391) |
| Perdita per riduzione di valore di crediti commerciali e attività derivanti da contratto | 142 | 23 | (119) |
| Altri oneri | 817 | 555 | (262) |
| Totale | 2.344 | 1.958 | (386) |

Gli altri oneri di gestione sono diminuiti di €0,4 milioni passando da €2,3 milioni nei primi tre mesi 2020 (1,6% dei ricavi netti) a €2,0 milioni nei primi tre mesi 2021 (1,4%).

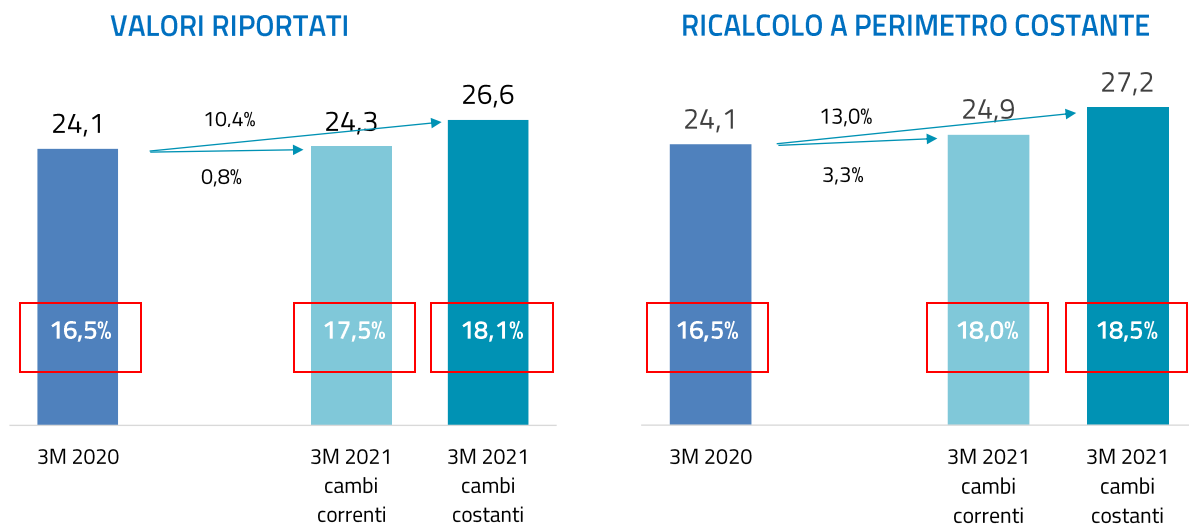
Gli accantonamenti ai fondi del 2021 si riferiscono principalmente a fondi di riorganizzazione aziendale, tra cui il maggior valore è relativo al precesso di riorganizzazione delle attività del Gruppo in Australia (€0,3 milioni) e all'accantonamento del fondo resi.

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.

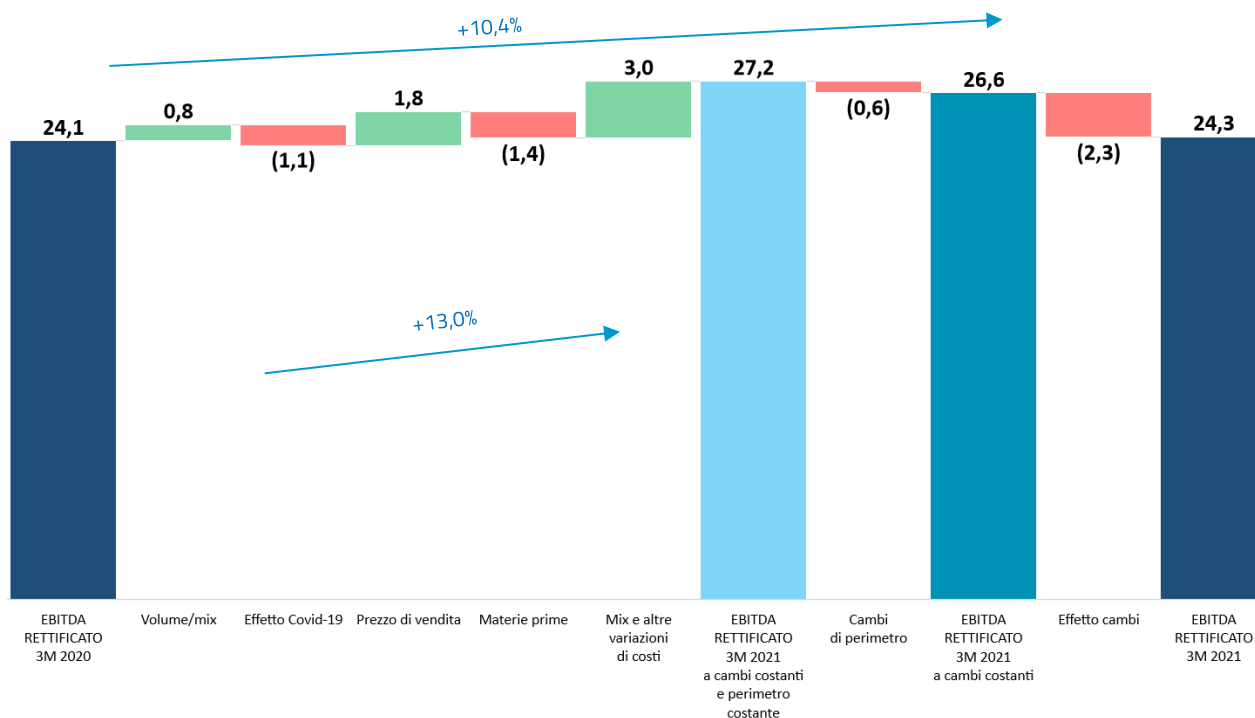


Nota: Le % riportate nei riquadri indicano l'incidenza del risultato operativo lordo rettificato sulle vendite.

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 del risultato operativo lordo (EBITDA) rettificato tra i primi tre mesi 2020 ed i primi tre mesi 2021 vengono rappresentate nel grafico che segue.



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.

AMMORTAMENTI

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%).

PROVENTI E ONERI FINANZIARI

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

| <i>(Migliaia di €)</i> | 3 mesi 2020 | 3 mesi 2021 | delta |
|---|-----------------|----------------|--------------|
| Interessi passivi netti | (5.051) | (4.830) | 221 |
| Utili/(perdite) nette su cambi | (7.020) | (480) | 6.540 |
| Variazioni di <i>fair value</i> dei Market Warrants | 583 | (1.780) | (2.363) |
| Variazioni di <i>fair value</i> su derivati su valute estere | 82 | - | (82) |
| Variazioni di <i>fair value</i> delle passività finanziarie per put option quote di minoranza | 1.186 | 348 | (838) |
| Altri proventi/(oneri) finanziari netti | (362) | (314) | 48 |
| Oneri finanziari netti | (10.582) | (7.055) | 3.527 |

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), a seguito del forte apprezzamento dell'Euro registrato nei primi tre mesi del 2020 rispetto a molte delle valute con cui il Gruppo opera ed alla riduzione degli interessi passivi netti (€0,2 milioni). Tali effetti positivi sono stati parzialmente compensati dai seguenti fattori negativi:

- a. -€2,4 milioni per la variazione di *fair value* dei *Market Warrants*;
- b. -€0,8 milioni per minore impatto positivo relativo alle variazioni di *fair value* delle passività finanziarie verso azionisti di minoranza.
- c. -€0,1 milioni relativo alle variazioni di *fair value* dei derivati su valute, positivo nei primi tre mesi 2020 e nullo nei primi tre mesi 2021 in quanto non sono state poste in essere coperture sul tasso di cambio nel corso dell'anno.

IMPOSTE SUL REDDITO

Il dettaglio delle imposte sul reddito comparato sui due periodi è riportato nella tabella sottostante:

| <i>(Migliaia di €)</i> | 3 mesi 2020 | 3 mesi 2021 | delta |
|-----------------------------------|----------------|----------------|--------------|
| Imposte correnti | (5.156) | (4.031) | 1.125 |
| Imposte anticipate | 2.328 | 2.659 | 331 |
| Totale imposte sul reddito | (2.828) | (1.372) | 1.456 |

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.



RISULTATO DEL PERIODO

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).

Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata riclassificata

Nella tabella seguente è rappresentata in modo sintetico la struttura patrimoniale che considera i saldi patrimoniali al 31 marzo 2021 del Gruppo Guala Closures comparati con i saldi patrimoniali al 31 dicembre 2020:

| <i>(Migliaia di €)</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 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 leasing | 16.986 | 17.454 |
| Passività finanziarie verso azionisti 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 |

ATTIVITÀ IMMATERIALI

La voce attività immateriali è pressoché allineata al valore del 31 dicembre 2020, in quanto gli ammortamenti del periodo, pari a circa €4,7 milioni, sono compensati dall'effetto cambi positivo per circa €4,3 milioni e dagli incrementi del periodo (€0,4 milioni).

IMMOBILI, IMPIANTI E MACCHINARI

L'incremento della voce immobili, impianti e macchinari di €1,6 milioni rispetto al 31 dicembre 2020 è riferibile principalmente agli investimenti netti del periodo (€7,6 milioni) ed all'effetto positivo dei cambi (€3,7 milioni) parzialmente compensati dagli ammortamenti del periodo (€9,7 milioni).

Gli investimenti netti dei primi tre mesi 2021, pari a €7,6 milioni, riguardano principalmente gli impianti ed i macchinari ed hanno interessato tutti i cinque continenti in cui il Gruppo opera, concentrandosi in particolar modo nell'area Europa negli stabilimenti in Polonia, Italia e Ucraina, nell'area asiatica (in particolare in India) ed in Africa nello stabilimento in Kenya.

DIRITTI DI UTILIZZO

I diritti di utilizzo si attestano al 31 marzo 2021 al valore di €17,1 milioni e si riferiscono principalmente ai diritti di utilizzo relativi alle locazioni degli stabilimenti in cui il Gruppo opera.

Gli incrementi del periodo, pari a €1,7 milioni, si riferiscono prevalentemente alla categoria “terreni e fabbricati” e rilevano l’incremento dei diritti di utilizzo dei fabbricati operativi delle società Guala Closures East Africa Ltd, Guala Closures S.p.A. e Guala Closures Tecnologia Ukraine LLC.

CAPITALE CIRCOLANTE NETTO

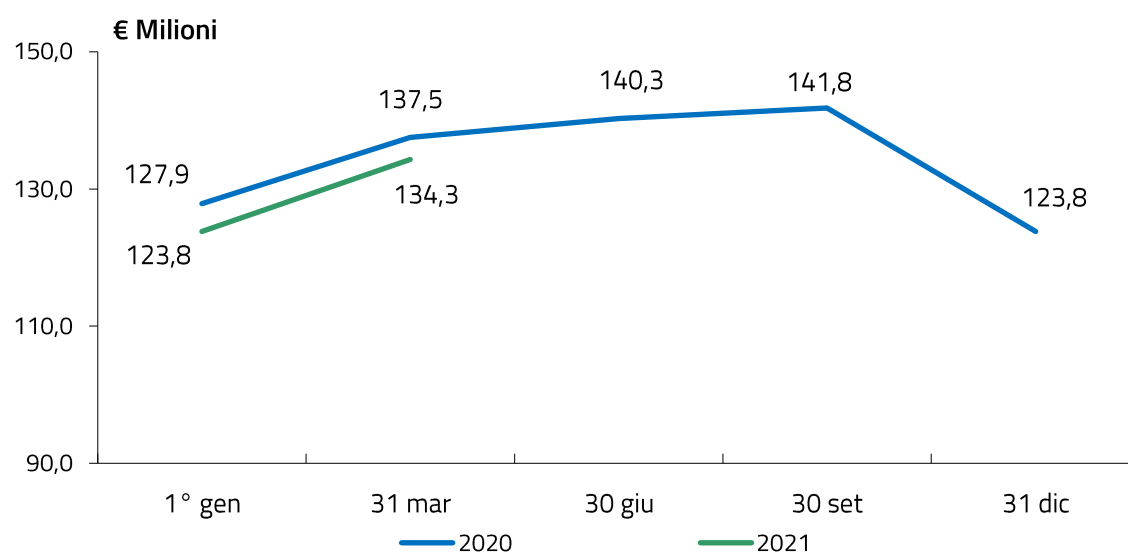
La composizione del capitale circolante netto è riportata nella tabella seguente:

| <i>(Migliaia di €)</i> | 31 marzo 2020 | 31 dicembre 2020 | 31 marzo 2021 |
|--------------------------------------|----------------|------------------|----------------|
| Rimanenze | 108.943 | 100.021 | 116.589 |
| Crediti commerciali | 102.875 | 92.620 | 97.237 |
| Debiti commerciali | (74.303) | (68.835) | (79.514) |
| Capitale circolante netto (*) | 137.515 | 123.806 | 134.312 |

() I dati esposti non si riconciliano con quelli utilizzati per il calcolo della variazione del capitale circolante ai fini del rendiconto finanziario consolidato dei periodi considerati, in quanto tali importi sono stati rettificati per riflettere gli effetti delle variazioni dei tassi di cambio sui saldi iniziali e le variazioni del numero di società consolidate.*

Il capitale circolante netto sopra riportato include inoltre alcune riclassifiche rispetto alla presentazione del bilancio consolidato intermedio abbreviato. Il prospetto di raccordo è esposto come Allegato B) alla Relazione sulla gestione

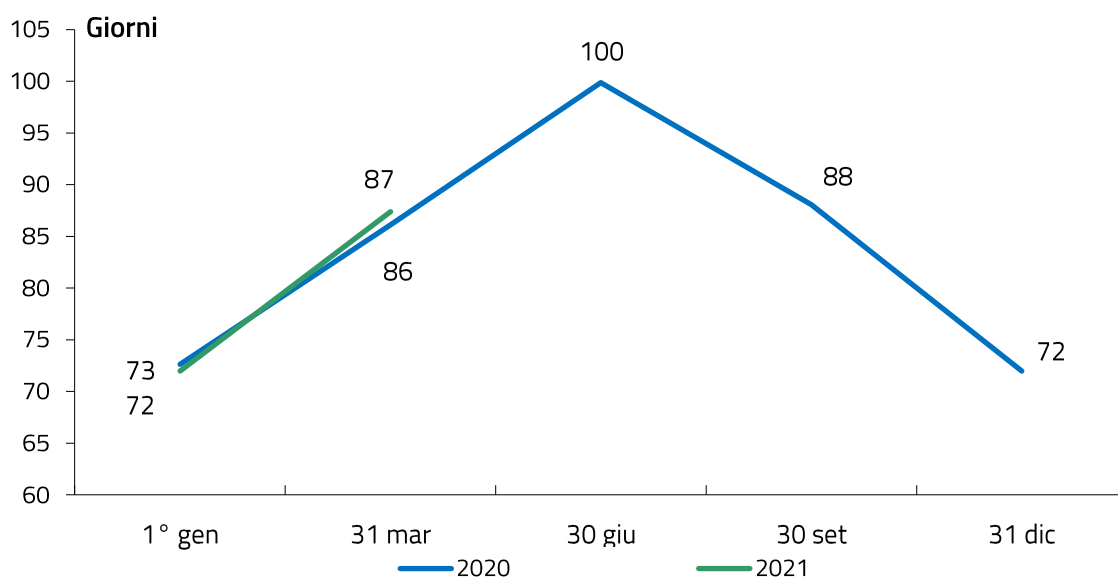
Nel grafico seguente si riporta il trend storico dell’andamento del capitale circolante netto:



Il capitale circolante netto al 31 marzo 2021 si attesta a €134,3 milioni, in aumento di €10,5 milioni rispetto al 31 dicembre 2020, con un andamento in linea con la normale stagionalità del business.

Nella tabella e nel grafico seguente si riporta l'analisi del capitale circolante netto in giorni di fatturato in base ai dati delle vendite dell'ultimo trimestre:

| <i>Giorni</i> | 31 marzo 2020 | 31 dicembre 2020 | 31 marzo 2021 |
|--|---------------|------------------|---------------|
| Rimanenze | 68 | 58 | 76 |
| Crediti commerciali | 64 | 54 | 63 |
| Debiti commerciali | (47) | (40) | (52) |
| Capitale circolante netto in giorni | 86 | 72 | 87 |



In termini di giorni di fatturato, rispetto al 31 dicembre 2020 si registra un aumento di 15 giorni, anch'esso in linea con la normale stagionalità del business.

Non si sono verificati a causa del Covid-19 significativi ritardi o dilazioni nei pagamenti da parte dei clienti.

Si segnala che i crediti commerciali sono influenzati positivamente dall'utilizzo del factoring pro-soluto posto in essere in diverse società del Gruppo legato anche alle politiche di acquisto dei principali clienti.

L'impatto dell'utilizzo del factoring pro-soluto al 31 marzo 2021 è pari ad €20,8 milioni rispetto a €26,7 milioni al 31 dicembre 2020 e rispetto a €22,1 milioni al 31 marzo 2020. Tale riduzione è dovuta ad una riduzione complessiva del fatturato verso clienti i cui crediti sono solitamente oggetto di factoring.



BENEFICI PER I DIPENDENTI

I benefici per dipendenti, pari a €9,5 milioni al 31 marzo 2021, diminuiscono di €0,1 milioni rispetto al 31 dicembre 2020.

ALTRE PASSIVITÀ NETTE

Le altre passività nette si attestano al valore di €104,0 milioni al 31 marzo 2021 rispetto a €103,2 milioni al 31 dicembre 2020. La voce al 31 marzo 2021 include principalmente il valore delle passività fiscali differite per €96,2 milioni (prevalentemente relative ai plusvalori delle attività identificate del Gruppo emergenti dal processo di PPA della riorganizzazione societaria del 2018), parzialmente compensato dalle attività fiscali differite per €24,6 milioni.

PATRIMONIO NETTO

La composizione del patrimonio netto viene riportata nella tabella seguente:

| <i>(Migliaia di €)</i> | 31 dicembre 2020 | 31 marzo 2021 |
|---|------------------|----------------|
| Patrimonio netto attribuibile agli azionisti della Capogruppo | 577.817 | 583.147 |
| Patrimonio netto di terzi | 38.143 | 35.274 |
| Patrimonio netto | 615.959 | 618.422 |

L'incremento del Patrimonio netto di Gruppo nel periodo in esame deriva principalmente dal parziale assorbimento della riserva da traduzione negativa iscritta al 31 dicembre 2020 per -€25,7 milioni ed in miglioramento di +€8,1 milioni (saldo al 31 marzo 2021 pari a -€17,6) per effetto del parziale, ma generalizzato, recupero del deprezzamento delle valute estere con cui il Gruppo opera rispetto all'Euro che ha caratterizzato il 2020.

La movimentazione del patrimonio netto nel periodo in esame sconta in aggiunta un risultato del periodo negativo per circa -€0,5 milioni e la distribuzione di dividendi alle minoranze per €5,9 milioni.

INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO

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

| <i>(Migliaia di €)</i> | 31 dicembre 2020 | 31 marzo 2021 |
|--|------------------|----------------|
| Passività finanziarie nette verso terzi | 476.109 | 474.465 |
| Passività finanziarie per effetti IFRS 16 | 16.986 | 17.454 |
| Passività finanziarie verso azionisti 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 |

Nota:

L'indebitamento finanziario netto sopra riportato include alcune riclassifiche rispetto alla presentazione del bilancio consolidato intermedio abbreviato. Il prospetto di raccordo è esposto come Allegato A) alla Relazione sulla gestione.

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 nei primi tre mesi 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.

Si rimanda al rendiconto consolidato riclassificato delle variazioni dell'indebitamento finanziario netto per ulteriori dettagli.



RENDICONTO FINANZIARIO RICLASSIFICATO DELLE VARIAZIONI DELL'INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO

Di seguito è riportato il rendiconto finanziario riclassificato delle variazioni dell'indebitamento finanziario netto per il primo trimestre 2021 comparato con il primo trimestre 2020.

| <i>(Migliaia di €)</i> | 3M 2020 (*) | 3M 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 Closureslogic | (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) | (474.726) |

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

(*) I 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.



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

La variazione dell'indebitamento finanziario netto a seguito delle attività di finanziamento nei primi tre mesi 2021 è negativa per €9,5 milioni, con un incremento di €5,0 milioni rispetto al primo trimestre 2020 (-€4,5 milioni).

I principali fattori che hanno determinato questo incremento sono i seguenti:

- effetto negativo della variazione dei cambi per €3,6 milioni;
- variazione negativa del valore di mercato dei *Market Warrants* per €2,4 milioni;
- minor variazione positiva del fair value della passività verso azionisti di minoranza per €0,8 milioni.
- maggior incremento delle passività finanziarie per diritti di utilizzo per €0,6 milioni.

Parzialmente compensati dai seguenti fattori positivi:

- impatto iniziale dell'adozione IFRS16 nella neoacquisita società in Germania nei primi tre mesi del 2020 per €1,3 milioni (zero nei primi tre mesi 2021);
- differenza nella variazione di altre voci finanziarie (+€0,6 milioni);
- minor pagamento degli interessi passivi netti (+€0,3 milioni);
- minor pagamento di dividendi alle minoranze (+€0,2 milioni).

Indicatori di performance alternativi del Gruppo e metodologia di presentazione dei bridge di ricavi ed adjusted EBITDA

Indicatori di performance alternativi del Gruppo

La presente relazione sulla gestione mostra, oltre agli indicatori di performance previsti dagli IFRS, alcuni indicatori di performance alternativi (il risultato operativo lordo (EBITDA), il risultato operativo lordo rettificato (Adjusted EBITDA), il risultato operativo (EBIT), il risultato operativo rettificato (Adjusted EBIT), l'indebitamento finanziario netto e gli ammontari del primo trimestre 2021 a cambi costanti (cambio medio del primo trimestre 2020)) che, sebbene non previsti dagli IFRS, si basano su valori calcolati in base a tali principi contabili.

La direzione ha presentato i valori della performance del risultato operativo lordo (EBITDA), del risultato operativo lordo rettificato (Adjusted EBITDA), del risultato operativo (EBIT), del risultato operativo rettificato (Adjusted EBIT) perché tiene sotto controllo tali valori di performance a livello consolidato e ritiene che tali valori siano significativi al fine di comprendere l'andamento economico del Gruppo e non sono da considerarsi sostitutivi degli indicatori IFRS.

Il **risultato operativo lordo (EBITDA)** viene calcolato rettificando il risultato del periodo per escludere l'effetto della tassazione, degli oneri finanziari netti e degli ammortamenti.

Il **risultato operativo lordo rettificato (Adjusted EBITDA)** viene calcolato rettificando il risultato del periodo per escludere l'effetto della tassazione, degli oneri finanziari netti, degli ammortamenti, degli effetti dell'esercizio della PPA e relativi effetti su valutazione al fair value delle rimanenze e degli altri costi come oneri relativi ad OPA, oneri di riorganizzazione, oneri netti per fusioni e acquisizioni (M&A) ed oneri su partecipazioni.

Il **risultato operativo (EBIT)** viene calcolato rettificando il risultato del periodo per escludere l'effetto della tassazione e degli oneri finanziari netti.

Il **risultato operativo rettificato (Adjusted EBIT)** viene calcolato rettificando il risultato del periodo per escludere l'effetto della tassazione, degli oneri finanziari netti, degli effetti dell'esercizio della PPA e relativi effetti su valutazione al fair value delle rimanenze e degli altri costi come oneri relativi ad OPA, oneri di riorganizzazione, oneri per fusioni e acquisizioni (M&A) ed oneri su partecipazioni.

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

**Risultato operativo lordo rettificato (Adjusted EBITDA)**

| <i>(Migliaia di €)</i> | 3 mesi 2020 | 3 mesi 2021 |
|--|----------------|---------------|
| Risultato del periodo | (6.278) | (546) |
| Imposte sul reddito | 2.828 | 1.372 |
| Risultato prima delle imposte | (3.450) | 827 |
| Oneri finanziari netti | 10.582 | 7.055 |
| Ammortamenti | 16.272 | 15.679 |
| Risultato operativo lordo (EBITDA) | 23.404 | 23.561 |
| Rettifiche: | | |
| Oneri relativi ad OPA | | 350 |
| Purchase Price allocation - margine sul magazzino | 273 | - |
| Oneri di riorganizzazione | 108 | 266 |
| Oneri netti per fusioni e acquisizioni ("M&A") | 285 | - |
| Variazione delle partecipazioni valutate al patrimonio netto | | 84 |
| Risultato operativo lordo rettificato (Adjusted EBITDA) | 24.070 | 24.261 |

Risultato operativo rettificato (Adjusted EBIT)

| <i>(Migliaia di €)</i> | 3 mesi 2020 | 3 mesi 2021 |
|--|----------------|--------------|
| Risultato del periodo | (6.278) | (546) |
| Imposte sul reddito | 2.828 | 1.372 |
| Risultato prima delle imposte | (3.450) | 827 |
| Oneri finanziari netti | 10.582 | 7.055 |
| Risultato operativo (EBIT) | 7.132 | 7.882 |
| Rettifiche: | | |
| Oneri relativi ad OPA | - | 350 |
| Purchase Price allocation - margine sul magazzino | 273 | - |
| Oneri di riorganizzazione | 108 | 266 |
| Oneri netti per fusioni e acquisizioni ("M&A") | 285 | - |
| Variazione delle partecipazioni valutate al patrimonio netto | - | 84 |
| Risultato operativo rettificato (Adjusted EBIT) | 7.797 | 8.582 |

La presentazione a cambi costanti è il metodo utilizzato dalla direzione per depurare gli effetti della fluttuazione dei tassi di cambio al momento di calcolare l'andamento finanziario delle operazioni internazionali del Gruppo. Tale presentazione sostituisce gli ammontari del primo trimestre 2021 (i proventi e gli oneri da operazioni estere del primo trimestre 2021 sono convertiti in Euro al tasso di cambio medio del primo trimestre 2021) con gli ammontari del primo trimestre 2021 ricalcolati a tassi di cambio costanti del primo trimestre 2020 (i proventi e gli oneri da operazioni estere del primo trimestre 2021 sono convertiti in Euro al tasso di cambio medio del primo trimestre 2020).

Tali indicatori vengono presentati al fine di offrire informazioni aggiuntive sull'andamento economico del Gruppo e non devono essere considerati sostitutivi degli indicatori previsti dagli IFRS.

L'indebitamento finanziario netto è calcolato sottraendo le disponibilità liquide, i mezzi equivalenti e le attività finanziarie dalle passività finanziarie, come da riconciliazione nell'Allegato B) alla Relazione sulla gestione "Riconciliazione tra le tabelle incluse nella Relazione sulla gestione con la classificazione utilizzata nel Bilancio consolidato intermedio abbreviato". Questo indicatore è fornito al fine di offrire una migliore comprensione del bilancio di Gruppo e non è da considerarsi sostitutivo degli indicatori IFRS.

Metodologia di presentazione dei bridge di ricavi ed adjusted EBITDA

Si riporta di seguito la descrizione degli effetti indicati nel bridge dei ricavi netti:

L'“**Effetto volume/mix**” include la variazione nelle vendite dovuta alla variazione nel volume/mix dei prodotti venduti e all'effetto delle operazioni in valuta. Viene calcolato sulla base delle seguenti definizioni:

- L'effetto Volume/mix si riferisce all'incremento o decremento dei ricavi in relazione ai volumi di vendita maggiori o minori e ai differenti mix di vendita delle famiglie di prodotti e dei clienti da un anno all'altro;
- L'effetto delle operazioni in valuta è generato dalle vendite dei primi tre mesi 2021 fatturate in una valuta diversa dalla valuta locale di presentazione ricalcolata al tasso di cambio del 2020.

L'“**Effetto Covid-19 su volume**” è determinato come stima dell'incremento/decremento dei volumi di vendita riconducibili agli impatti della pandemia da Covid-19. Tale effetto comprende, da una parte, la perdita di volumi di vendita dovuta alla chiusura degli stabilimenti in ottemperanza a specifiche regolamentazioni locali, al divieto di vendita di alcolici in alcune giurisdizioni, alla riduzione della domanda dovuta a politiche di restrizione nella mobilità con conseguenti impatti nel settore HORECA e relativa riduzione dei consumi nei canali on-premises e travel shops/duty free, e la riduzione delle vendite dovuta ad eventuali problematiche nella supply chain legate a difficoltà logistiche su consegne; d'altra parte, l'effetto Covid19 comprende l'incremento dei volumi di vendita per aumento dello stock di sicurezza di alcuni clienti e dei volumi di vendita relativi all'incremento della domanda nei canali off-premises (supermarket ed e-commerce).

L'“**Effetto del prezzo di vendita**” viene calcolato da ogni società del Gruppo, come differenza tra prezzo medio attuale e quello dell'anno precedente, applicato al volume unitario del periodo attuale.

Il “**Cambio di perimetro**” si riferisce ai volumi aggiuntivi provenienti dall'acquisizione delle attività di Closurelogic avvenuta a febbraio 2020 e dall'acquisizione di Guala Closures Turkey a settembre 2020, parzialmente compensato dalla cessione della GCL Pharma avvenuta ad aprile 2020 e viene calcolato come attività nette aggiuntive verso terzi rispetto all'anno precedente.

L'“**Effetto cambi**” è generato a livello consolidato in seguito alla conversione in Euro delle vendite delle società controllate registrate in valuta locale.

“**Altro**” include le vendite non-core (ad esempio, la vendita di scarti di alluminio) e gli ammontari residui non specificati nelle categorie su citate e l'“effetto iperinflazione” per la rivalutazione del peso argentino a seguito dell'applicazione dello IAS 29 (€0,1 milioni nei primi tre mesi 2021).

Si riporta di seguito la descrizione degli effetti indicati nel bridge dell'Adjusted EBITDA:

L'“**Effetto volume/mix**” include la variazione del risultato operativo lordo rettificato dovuto alla variazione nel volume/mix dei prodotti venduti ed all'effetto delle operazioni in valuta. Viene calcolato sulla base delle seguenti definizioni:

- Effetto Volume/mix: include l'effetto volume/mix sulle vendite più/meno l'effetto volume/mix sui costi, calcolato applicando l'incidenza in percentuale dell'anno precedente dei costi di produzione alle vendite nette dell'anno corrente, più la variazione delle rimanenze di prodotti finiti e di semilavorati;
- Effetto delle operazioni in valuta: è generato dalle vendite e dagli acquisti dei primi tre mesi 2021 contabilizzati in una valuta diversa dalla valuta locale di presentazione ricalcolata al tasso di cambio dei primi tre mesi 2020.

L'“**Effetto Covid-19**” è determinato tenendo in considerazione l'effetto Covid-19 sui volumi dei ricavi al netto dei relativi costi variabili (materie prime, costi accessori, utilities, spese di trasporto ed eventuali dazi, royalties o commissioni) e dei costi e risparmi direttamente imputabili alle circostanze cagionate dalla pandemia da Covid-19.

Sul lato dei costi e dei risparmi, l'effetto Covid-19 comprende: i) la stima di minori/maggiori costi variabili relativamente ai minori/maggiori ricavi dovuti a Covid-19, ii) i maggiori costi ed i risparmi del costo del personale imputabili a Covid-19 (es: maggiori costi per assenteismo, risparmi per riduzione del lavoro interinale, risparmi per maggior utilizzo di ferie e permessi, risparmi per riduzione premi, ecc.), iii) i maggiori costi ed i risparmi nei costi per servizi e gli altri costi operativi imputabili a Covid-19 (es: costi per sanificazioni, acquisto di mascherine, riduzione di spese per viaggi e trasferte, ecc.), iv) il valore dei contributi ricevuti dalle autorità locali con riferimento al Covid-19.



L'“**Effetto del prezzo di vendita**” equivale all'effetto prezzo calcolato sulle vendite.

L'“**Effetto dei costi delle materie prime**” viene calcolato da ogni controllata, come differenza tra prezzo medio di acquisto dell'anno in corso e quello dell'anno precedente, applicato ai volumi di produzione dell'anno in corso.

A livello di Gruppo, solo i materiali per il core business (plastica, alluminio e componenti di alluminio) sono stati considerati come effetto dei costi delle materie prime. L'effetto dei costi delle altre materie prime è incluso nel “Mix & altre variazioni di costi”.

Il “**Mix e altre variazioni di costi**” include l'effetto dell'efficienza/inefficienza, l'impatto della variazione nel prezzo di acquisto delle materie prime non considerate come materiali per il core business e l'effetto iperinflazione relativo alla rivalutazione del peso argentino a seguito dell'applicazione dello IAS 29.

L'“**Effetto del cambio del perimetro**” è il risultato operativo lordo rettificato (adjusted EBITDA) relativo al consolidamento delle attività di Closurelogic acquisite a febbraio 2020 in Germania e a settembre 2020 in Turchia, al netto della cessione di GCL Pharma avvenuta ad aprile 2020.

L'“**Effetto cambi**” è generato a livello consolidato in seguito alla conversione in Euro del risultato operativo lordo rettificato delle società controllate registrato in valuta locale.

Allegati alla relazione sulla gestione

Allegato A)

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

Allegato B)

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

Allegato C)

Raccordo tra i prospetti presentati nella relazione sulla gestione e la classificazione utilizzata nel bilancio consolidato intermedio abbreviato – variazione indebitamento finanziario netto verso variazione delle disponibilità liquide



Allegato A)

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

(Migliaia di €)

| Classificazione nei proventi e oneri finanziari riclassificati | 3M 2020 | 3M 2021 | Classificazione nelle note al bilancio consolidato (note 13-14) |
|---|-----------------|----------------|---|
| Perdite nette su cambi | 5.279 | 3.146 | Utili su cambi |
| Perdite nette su cambi | (12.299) | (3.625) | Perdite su cambi |
| Variazione di fair value dei Market Warrants | 583 | (1.780) | Fair value dei Market Warrants |
| Variazione di fair value su derivati su valute estere | 82 | - | Fair value su derivati su valute estere |
| Variazioni di fair value della passività finanziarie per put option su acquisto di quote di minoranza | 1.186 | 348 | Proventi finanziari per passività finanziarie per opzione di acquisto di quote di minoranza |
| Interessi passivi netti | 166 | 23 | Interessi attivi |
| Altri oneri finanziari netti | 515 | 479 | Altri proventi finanziari |
| Interessi passivi netti | (5.218) | (4.853) | Interessi passivi |
| Altri oneri finanziari netti | (877) | (793) | Altri oneri finanziari |
| Totale oneri finanziari netti | (10.582) | (7.055) | |

Allegato B)

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

(Migliaia di €)

| Classificazione nella situazione patrimoniale-finanziaria riclassificata | 31 dicembre 2020 | 31 marzo 2021 | Classificazione nello schema di bilancio |
|--|---------------------|------------------|--|
| Capitale circolante netto | 92.620 | 97.237 | Crediti commerciali |
| Capitale circolante netto | 100.021 | 116.589 | Rimanenze |
| Capitale circolante netto | (68.835) | (79.514) | Debiti commerciali |
| Totale capitale circolante netto | 123.806 | 134.312 | |
| Altre passività nette | 4.201 | 3.396 | Crediti verso l'Erario per imposte sul reddito |
| Altre passività nette | 10.992 | 12.222 | Crediti verso l'Erario per imposte indirette |
| Altre passività nette | 6.417 | 7.643 | Altre attività correnti |
| Altre passività nette | 195 | 155 | Costi del contratto |
| Altre passività nette | 24.501 | 24.636 | Attività fiscali differite |
| Altre passività nette | 410 | 428 | Altre attività non correnti |
| Altre passività nette | (5.514) | (4.436) | Debiti verso l'Erario per imposte sul reddito |
| Altre passività nette | (11.827) | (11.911) | Debiti verso l'Erario per imposte indirette |
| Altre passività nette | (2.298) | (2.707) | Quota corrente dei fondi |
| Altre passività nette | (626) | (698) | Passività derivanti da contratto |
| Altre passività nette | (29.267) | (33.655) | Altre passività correnti |
| Altre passività nette | (97.750) | (96.208) | Passività fiscali differite |
| Altre passività nette | (241) | (207) | Quota non corrente dei fondi |
| Altre passività nette | (2.407) | (2.689) | Altre passività non correnti |
| Totale Altre passività nette | (103.215) | (104.032) | |
| Passività finanziarie nette verso terzi | (74) | (75) | Attività finanziarie correnti |
| Passività finanziarie nette verso terzi | (458) | (448) | Attività finanziarie non correnti |
| Passività finanziarie nette verso terzi | 9.905 | 12.906 | Passività finanziarie correnti |
| Market Warrants | 5.965 | 7.745 | Passività finanziarie correnti |
| Passività finanziarie per effetti IFRS 16 | 3.645 | 3.793 | Passività finanziarie correnti |
| Passività finanziarie nette verso terzi | 466.711 | 462.058 | Passività finanziarie non correnti |
| Passività finanziarie verso azionisti di minoranza | 29.032 | 28.684 | Passività finanziarie non correnti |
| Passività finanziarie per effetti IFRS 16 | 13.366 | 13.687 | Passività finanziarie non correnti |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti | (63.882) | (53.623) | Disponibilità liquide e mezzi equivalenti |
| Totale Indebitamento finanziario netto | 464.210 | 474.726 | |



Allegato C)

Raccordo tra i prospetti presentati nella relazione sulla gestione e la classificazione utilizzata nel bilancio consolidato intermedio abbreviato – variazione indebitamento finanziario netto verso variazione delle disponibilità liquide

(Migliaia di €)

| | 31 marzo 2020 | 31 marzo 2021 |
|--|-----------------|-----------------|
| Totale variazione dell'indebitamento finanziario netto | (28.930) | (10.516) |
| Incremento del periodo dei Diritti di Utilizzo | 1.110 | 1.675 |
| Accensione di finanziamenti e obbligazioni | 24.598 | 876 |
| Rimborso di finanziamenti e obbligazioni | (416) | (3.609) |
| Rimborso di leasing finanziari | (2.687) | (1.257) |
| Effetto cambi su attività e passività in valuta estera | (1.485) | 652 |
| Variazione di Fair Value su put option su acquisto di quote di minoranza | (1.186) | (348) |
| Variazione dei debiti per oneri finanziari | 1.766 | 2.260 |
| Variazioni di attività finanziarie | 140 | 9 |
| Totale variazione di attività e passività finanziarie | 21.839 | 257 |
| Totale variazione delle disponibilità liquide | (7.091) | (10.259) |

Bilancio consolidato intermedio abbreviato al 31 marzo 2021





Prospetto consolidato dell'utile/(perdita)

| | Tre mesi chiusi al 31 marzo 2020 (*) | di cui: | | Tre mesi chiusi al 31 marzo 2021 | di cui: | | Note |
|---|---|--------------------|---|---|--------------------|---|-----------|
| | | Parti correlate | Proventi /(oneri) non ricorrenti | | Parti correlate | Proventi /(oneri) non ricorrenti | |
| (Migliaia di €) | | | | | | | |
| Ricavi netti | 145.882 | | | 138.335 | | | 6 |
| Variazione delle rimanenze di prodotti finiti e di semilavorati | 8.079 | | (273) | 6.871 | | | |
| Altri proventi di gestione | 1.172 | | | 1.282 | 200 | | 7 |
| Costi capitalizzati per lavori interni | 849 | | | 1.233 | | | 8 |
| Costi delle materie prime | (65.609) | | | (61.471) | | | 9 |
| Costi per servizi | (30.063) | | (397) | (26.837) | - | (350) | 10 |
| Costi per il personale | (34.563) | | 5 | (33.894) | | (20) | 11 |
| Altri oneri di gestione | (2.202) | | | (1.851) | | (530) | 12 |
| Perdita per riduzione di valore di crediti commerciali e attività derivanti da contratto | (142) | | | (23) | | | |
| Ammortamenti | (16.272) | | | (15.679) | | | 21-22-23 |
| Proventi finanziari | 7.843 | 1 | | 3.996 | - | | 13 |
| Oneri finanziari | (18.426) | | | (11.052) | | | 14 |
| Quota della perdita di partecipazioni contabilizzate con il metodo del patrimonio netto, al netto degli effetti fiscali | | | - | (84) | | | |
| Risultato ante imposte | (3.450) | 1 | (665) | 827 | - | (700) | |
| Imposte sul reddito | (2.828) | | | (1.372) | | | 15 |
| Risultato dell'esercizio | (6.278) | 1 | (665) | (546) | - | (700) | |
| Attribuibile a : | | | | | | | |
| - azionisti della Capogruppo | (8.378) | | | (2.635) | | | |
| - azionisti terzi | 2.099 | | | 2.089 | | | |
| Risultato per azione base (€) | (0,13) | | | (0,04) | | | 16 |
| Risultato per azione diluito (€) | (0,11) | | | (0,03) | | | 16 |

(*) I dati comparativi per i tre mesi 2020 sono stati rideterminati per recepire gli effetti contabili derivanti dalla conclusione del processo di purchase price allocation dell'aggregazione aziendale di Guala Closures Deutschland GmbH.

Le note allegate da pagina 56 a pagina 99 sono parte integrante del bilancio consolidato intermedio abbreviato.

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

| <i>(Migliaia di €)</i> | Tre mesi chiusi al 31 marzo 2020 (*) | Tre mesi chiusi al 31 marzo 2021 |
|---|---|---|
| Risultato dell'esercizio | (6.278) | (546) |
| <u>Altre componenti del conto economico complessivo:</u> | | |
| Utili attuariali su piani a benefici definiti | 735 | 341 |
| Imposte su componenti che non saranno mai riclassificate nel risultato del periodo | (224) | (104) |
| <i>Totale componenti che non saranno riclassificate nel risultato del periodo:</i> | 511 | 237 |
| Effetti di traduzione su bilanci espressi in valuta estera | (28.866) | 9.017 |
| Riserva per costi di copertura delle variazioni di fair value delle coperture di flussi finanziari | (433) | (961) |
| Riserva per costi di copertura variazione del fair value delle coperture dei flussi finanziari riclassificata nel risultato del periodo | | 433 |
| Imposte sulle voci che verranno o potranno essere riclassificate successivamente nel risultato del periodo | 128 | 156 |
| <i>Totale componenti che sono/possono essere riclassificate successivamente nel risultato del periodo:</i> | (29.171) | 8.645 |
| Altre componenti del conto economico complessivo del periodo, al netto degli effetti fiscali | (28.660) | 8.882 |
| Totale conto economico complessivo del periodo | (34.939) | 8.336 |
| Attribuibile a: | | |
| - azionisti della Capogruppo | (33.584) | 5.331 |
| - azionisti terzi | (1.354) | 3.006 |

(*) I dati comparativi per i tre mesi 2020 sono stati rideterminati per recepire gli effetti contabili derivanti dalla conclusione del processo di purchase price allocation dell'aggregazione aziendale di Guala Closures Deutschland GmbH.

Le note allegate da pagina 56 a pagina 99 sono parte integrante del bilancio consolidato intermedio abbreviato.



Prospetto consolidato della situazione patrimoniale – finanziaria - ATTIVO

| <i>(Migliaia di €)</i> | 31 dicembre 2020 | <i>di cui:</i> Parti correlate | 31 marzo 2021 | <i>di cui:</i> Parti correlate | Note |
|--|---------------------|--------------------------------------|------------------|--------------------------------------|------|
| ATTIVO | | | | | |
| Attività correnti | | | | | |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti | 63.882 | | 53.623 | | 17 |
| Attività finanziarie correnti | 74 | | 75 | | |
| Crediti commerciali | 92.620 | | 97.237 | | 18 |
| Rimanenze | 100.021 | | 116.589 | | 19 |
| Crediti verso l'Erario per imposte sul reddito | 4.201 | | 3.396 | | |
| Crediti verso l'Erario per imposte indirette | 10.992 | | 12.222 | | |
| Attività per derivati finanziari | 634 | | 109 | | |
| Altre attività correnti | 6.417 | 151 | 7.643 | - | |
| Totale attività correnti | 278.841 | 151 | 290.893 | - | |
| Attività non correnti | | | | | |
| Attività finanziarie non correnti | 458 | | 448 | | |
| Partecipazioni in società collegate | 1.028 | | 2.644 | | 20 |
| Immobili, impianti e macchinari | 220.793 | | 222.399 | | 21 |
| Diritti di utilizzo | 16.516 | | 17.059 | | 22 |
| Attività immateriali | 830.239 | | 830.192 | | 23 |
| Costi del contratto | 195 | | 155 | | |
| Attività fiscali differite | 24.501 | | 24.636 | | |
| Altre attività non correnti | 410 | | 428 | | |
| Totale attività non correnti | 1.094.139 | - | 1.097.962 | - | |
| TOTALE ATTIVITA' | 1.372.980 | 151 | 1.388.854 | - | |

Le note allegate da pagina 56 a pagina 99 sono parte integrante del bilancio consolidato intermedio abbreviato.

Prospetto consolidato della situazione patrimoniale – finanziaria - PASSIVO

| <i>(Migliaia di €)</i> | 31 dicembre 2020 | di cui: Parti correlate | 31 marzo 2021 | di cui: Parti correlate | Note |
|--|---------------------|-------------------------------|------------------|-------------------------------|-----------|
| PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO | | | | | |
| <i>Passività correnti</i> | | | | | |
| Passività finanziarie correnti | 19.515 | | 24.444 | | 24 |
| Debiti commerciali | 68.835 | | 79.514 | - | 25 |
| Passività derivanti da contratto | 626 | | 698 | | |
| Debiti verso l'Erario per imposte sul reddito | 5.514 | | 4.436 | | |
| Debiti verso l'Erario per imposte indirette | 11.827 | | 11.911 | | |
| Quota corrente dei fondi | 2.298 | | 2.707 | | 26 |
| Altre passività correnti | 29.267 | | 33.655 | | |
| Totale passività correnti | 137.882 | - | 157.365 | - | |
| <i>Passività non correnti</i> | | | | | |
| Passività finanziarie non correnti | 509.109 | | 504.428 | | 24 |
| Benefici per i dipendenti | 9.631 | | 9.535 | | |
| Passività fiscali differite | 97.750 | | 96.208 | | |
| Quota non corrente dei fondi | 241 | | 207 | | 26 |
| Altre passività non correnti | 2.407 | | 2.689 | - | |
| Totale passività non correnti | 619.139 | - | 613.068 | - | |
| Totale passività | 757.021 | - | 770.432 | - | |
| Capitale e riserve di terzi | 29.515 | | 33.185 | | |
| Risultato d'esercizio di terzi | 8.627 | | 2.089 | | |
| Patrimonio netto di terzi | 38.143 | - | 35.274 | - | 28 |
| Capitale sociale | 68.907 | | 68.907 | | |
| Riserva da sovrapprezzo azioni | 423.837 | | 423.837 | | |
| Riserva legale | 1.266 | | 1.266 | | |
| Riserva da conversione | (25.679) | | (17.579) | | |
| Riserva di copertura dei flussi finanziari | 449 | | 77 | | |
| Utili a nuovo e altre riserve | 123.583 | | 109.274 | | |
| Risultato del periodo | (14.546) | | (2.635) | | |
| Patrimonio netto attribuibile agli azionisti della Capogruppo | 577.817 | - | 583.147 | - | 27 |
| Totale patrimonio netto | 615.959 | | 618.422 | | |
| TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO | 1.372.980 | - | 1.388.854 | - | |

Le note allegate da pagina 56 a pagina 99 sono parte integrante del bilancio consolidato intermedio abbreviato.



Rendiconto finanziario consolidato

| (Migliaia di €) | Tre mesi chiusi al 31 marzo | | |
|---|-----------------------------|-----------------|-----------|
| | 2020 (*) | 2021 | Note |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti all'inizio del periodo | 57.056 | 63.882 | 17 |
| A) Flusso monetario da attività operativa | | | |
| Risultato ante imposte | (3.450) | 827 | |
| Rettifiche: | | | |
| Ammortamenti | 16.272 | 15.679 | 21-22-23 |
| Proventi finanziari | (7.843) | (3.996) | |
| Oneri finanziari | 18.426 | 11.052 | |
| Quota della perdita di partecipazioni contabilizzate con il metodo del patrimonio netto, al netto degli effetti fiscali | | 84 | |
| (Plusvalenze)/Minusvalenze nette sulla vendita di immobilizzazioni | (13) | (327) | |
| Variazioni: | | | |
| Crediti, debiti e rimanenze | (18.992) | (7.865) | 18-25-19 |
| Altre poste operative | 24 | (213) | |
| Attività/passività per IVA / imposte indirette | (303) | (1.174) | |
| Imposte sul reddito pagate | (5.984) | (4.436) | |
| Flusso monetario netto da attività operativa | (1.865) | 9.630 | |
| B) Flusso monetario per attività di investimento | | | |
| Investimenti in immobili, impianti e macchinari e attività immateriali | (9.749) | (9.372) | 21-22-23 |
| Realizzo di immobili, impianti e macchinari e attività immateriali | 234 | 327 | 21-22-23 |
| Acquisizione delle attività di Closurelogic GmbH (Germania) | (12.187) | - | |
| Acquisizione quota minoritaria in SharpEnd (UK) | (897) | (1.608) | |
| Flusso monetario netto utilizzato per attività di investimento | (22.598) | (10.653) | |
| C) Flusso monetario per attività finanziaria | | | |
| Interessi incassati | 682 | 503 | |
| Interessi versati | (5.369) | (5.138) | |
| Altre voci finanziarie | (127) | 80 | |
| Dividendi pagati | (769) | (568) | |
| Accensione di finanziamenti e obbligazioni | 24.598 | 876 | 24 |
| Rimborso di finanziamenti e obbligazioni | (416) | (3.609) | 24 |
| Rimborso di leasing | (2.687) | (1.257) | |
| Variazione di attività finanziarie | 140 | 9 | |
| Flusso monetario utilizzato per attività finanziaria | 16.052 | (9.105) | |
| Flusso monetario netto dell'esercizio | (8.411) | (10.128) | |
| Effetto variazione cambi su disponibilità liquide | 1.320 | (131) | |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti alla fine del periodo | 49.965 | 53.623 | 17 |

(*) I dati comparativi per i tre mesi 2020 sono stati rideterminati per recepire gli effetti contabili derivanti dalla conclusione del processo di purchase price allocation dell'aggregazione aziendale di Guala Closures Deutschland GmbH.

Le note allegate da pagina 56 a pagina 99 sono parte integrante del bilancio consolidato intermedio abbreviato.

Prospetto consolidato delle variazioni di patrimonio netto

| (Migliaia di €) | 1° gennaio 2020 (*) | Destinazione risultato 2019 | Risultato del periodo | Riclassifiche | Altre componenti di conto economico complessivo | Totale conto economico complessivo del periodo | Distribuzione dividendi | Acquisizione di partecipazioni di terzi che non comportano cambiamento nel controllo | Totale operazioni con soci | 31 marzo 2020 |
|--|---------------------|-----------------------------|-----------------------|---------------|---|--|-------------------------|--|----------------------------|----------------|
| | A) | B) | | | | C) | | | D) | A)+B)+C)+D) |
| Attribuibile agli azionisti della Capogruppo: | | | | | | | | | | |
| Capitale sociale | 68.907 | | | | | - | | | - | 68.907 |
| Riserva sovrapprezzo azioni | 423.837 | | | | | - | | | - | 423.837 |
| Riserva legale | 643 | | | | | - | | | - | 643 |
| Riserva da conversione | 6.041 | | | | (25.412) | (25.412) | | | - | (19.371) |
| Riserva copertura flussi finanziari | | | | | (305) | (305) | | | - | (305) |
| Utili a nuovo e altre riserve | 116.249 | 7.705 | | 783 | 511 | 1.294 | | | - | 125.247 |
| Risultato del periodo | 7.705 | (7.705) | (8.378) | | | (8.378) | | | - | (8.378) |
| Patrimonio Netto | 623.381 | - | (8.378) | 783 | (25.206) | (32.801) | - | - | - | 590.579 |
| Minoranze: | | | | | | | | | | |
| Capitale sociale e riserve | 34.726 | 6.954 | | (783) | (3.454) | (4.237) | (3.436) | | (3.436) | 34.006 |
| Risultato del periodo | 6.954 | (6.954) | 2.099 | | | 2.099 | | | - | 2.099 |
| Patrimonio Netto | 41.680 | - | 2.099 | (783) | (3.454) | (2.137) | (3.436) | - | (3.436) | 36.106 |
| Totale Patrimonio Netto | 665.060 | - | (6.278) | - | (28.660) | (34.939) | (3.436) | - | (3.436) | 626.684 |

| (Migliaia di €) | 1° gennaio 2021 | Destinazione del risultato 2020 | Risultato del periodo | Riclassifiche | Altre componenti di conto economico complessivo | Totale conto economico complessivo del periodo | Distribuzione dividendi | Acquisizione di partecipazioni di terzi che non comportano cambiamento nel controllo | Totale operazioni con soci | 31 marzo 2021 |
|--|-----------------|---------------------------------|-----------------------|---------------|---|--|-------------------------|--|----------------------------|----------------|
| | A) | B) | | | | C) | | | D) | A)+B)+C)+D) |
| Attribuibile agli azionisti della Capogruppo: | | | | | | | | | | |
| Capitale sociale | 68.907 | | | | | - | | | - | 68.907 |
| Riserva sovrapprezzo azioni | 423.837 | | | | | - | | | - | 423.837 |
| Riserva legale | 1.266 | | | | | - | | | - | 1.266 |
| Riserva da conversione | (25.679) | | | | 8.101 | 8.101 | | | - | (17.579) |
| Riserva copertura flussi finanziari | 449 | | | | (372) | (372) | | | - | 77 |
| Utili a nuovo e altre riserve | 123.583 | (14.546) | | | 237 | 237 | | | - | 109.274 |
| Risultato del periodo | (14.546) | 14.546 | (2.635) | | | (2.635) | | | - | (2.635) |
| Patrimonio Netto | 577.817 | - | (2.635) | - | 7.966 | 5.330 | - | - | - | 583.147 |
| Minoranze: | | | | | | | | | | |
| Capitale sociale e riserve | 29.515 | 8.627 | | | 916 | 916 | (5.874) | | (5.874) | 33.185 |
| Risultato del periodo | 8.627 | (8.627) | 2.089 | | | 2.089 | | | - | 2.089 |
| Patrimonio Netto | 38.143 | - | 2.089 | - | 916 | 3.006 | (5.874) | - | (5.874) | 35.274 |
| Totale Patrimonio Netto | 615.959 | - | (546) | - | 8.882 | 8.336 | (5.874) | - | (5.874) | 618.422 |

Le note allegate da pagina 56 a pagina 99 sono parte integrante del bilancio consolidato intermedio abbreviato.



Note al bilancio consolidato intermedio abbreviato al 31 marzo 2021

Informazioni generali

(1) Informazioni generali

Guala Closures S.p.A. è una società per azioni regolata secondo l'ordinamento giuridico vigente in Italia e iscritta presso l'Ufficio del Registro delle Imprese di Alessandria, con sede legale in Spinetta Marengo (Alessandria), via Rana 12, zona industriale D6.

Il Gruppo Guala Closures opera principalmente nel settore della progettazione e produzione di chiusure per bevande alcoliche, vino e bevande analcoliche, quali acqua, olio d'oliva e aceto, destinate prevalentemente al mercato internazionale. Il Gruppo opera anche nel settore della produzione delle preforme e delle bottiglie in PET.

In particolare, l'attività del Gruppo è strutturata in due divisioni:

- la divisione "Closures", core business del Gruppo, specializzata nella produzione di chiusure anti-adulterazione (*safety*), di chiusure personalizzate (*luxury*), di chiusure in alluminio per vino (*roll-on for wine*), chiusure standard (*roll-on*) e altri;
- la divisione "Pet", attiva nella produzione di flaconi, bottiglie e miniature in PET. Questa divisione non è più considerata parte del core business del Gruppo.

Il Gruppo attualmente è leader europeo e mondiale nella produzione di chiusure *safety* per bottiglie di bevande alcoliche, con un'esperienza nel settore di oltre 60 anni.

È inoltre il primo produttore in Europa di chiusure in alluminio per bottiglie per bevande alcoliche.



(2) Principi contabili

Il presente bilancio consolidato intermedio abbreviato è stato redatto in conformità al principio contabile IFRS applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34 – Bilanci intermedi).

Ad eccezione di quanto riportato al paragrafo (3) "Cambiamenti dei principi contabili", i principi contabili e i criteri di misurazione e valutazione utilizzati per la redazione del bilancio consolidato intermedio abbreviato, applicati uniformemente da tutte le società del Gruppo, sono gli stessi principi e metodi contabili adottati per la redazione della Relazione finanziaria annuale al 31 dicembre 2020 del Gruppo Guala Closures alla quale si fa rinvio.

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

Il bilancio consolidato intermedio abbreviato è stato redatto sulla base del principio del costo storico, ad eccezione degli strumenti derivati, dei Market Warrant e i corrispettivi potenziali derivanti da un'aggregazione aziendale (i.e opzioni put ad azionisti di minoranza) che sono valutati al fair value, nonché sul presupposto della continuità aziendale e delle partecipazioni in imprese collegate che sono valutate con il metodo del patrimonio netto.

Non risultano rischi connessi all'attività dell'impresa e/o le eventuali incertezze rilevate che potrebbero generare dubbi sulla continuità aziendale.

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

- prospetto consolidato sintetico dell'utile/(perdita) le cui voci sono classificate per natura;
- prospetto consolidato sintetico dell'utile/(perdita) e delle altre componenti del conto economico complessivo;
- prospetto consolidato sintetico della situazione patrimoniale-finanziaria che è redatta classificando i valori secondo lo schema delle attività/passività correnti/non correnti;
- il rendiconto finanziario consolidato sintetico che è redatto con l'applicazione del metodo indiretto;
- il prospetto consolidato sintetico delle variazioni di patrimonio netto è redatto secondo lo schema delle variazioni del patrimonio netto.

A partire dal bilancio consolidato intermedio abbreviato al 30 giugno 2020 il Gruppo ha variato la presentazione del prospetto sintetico di conto economico complessivo che è stato suddiviso in due prospetti: il prospetto dell'utile/(perdita) e il prospetto dell'utile/(perdita) e delle altre componenti del conto economico complessivo. I dati comparati relativi allo stesso periodo dell'esercizio precedente sono stati riclassificati di conseguenza.

Per ciascuna voce di attività e passività che include sia importi con scadenza entro dodici mesi dalla data di riferimento del bilancio, sia oltre dodici mesi, è stato indicato l'importo che si prevede di recuperare o regolare oltre i dodici mesi.

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

La redazione del bilancio consolidato intermedio abbreviato, in applicazione degli IFRS, richiede l'effettuazione di stime e assunzioni che hanno effetto sui valori delle attività e delle passività di bilancio e sull'informativa relativa ad attività e passività potenziali alla data di riferimento. I risultati che saranno consuntivati potrebbero differire da tali stime. Le stime sono utilizzate per rilevare i fondi svalutazione crediti, per obsolescenza di magazzino, attività e passività correnti classificate come possedute per la vendita, ammortamenti e svalutazioni di attività non correnti,

benefici ai dipendenti, imposte, fondi, valutazione degli strumenti finanziari derivati, Market Warrant e valutazione degli effetti di aggregazioni aziendali.

Come previsto dallo IAS 34 Bilanci intermedi, le valutazioni intermedie dei dati del bilancio consolidato intermedio abbreviato possono basarsi su stime in misura maggiore rispetto alle valutazioni dei dati del bilancio consolidato annuale. Le procedure di valutazione seguite a tale scopo sono state finalizzate ad assicurare che l'informazione fornita sia attendibile e che tutte le informazioni finanziarie significative rilevanti per la comprensione della situazione patrimoniale-finanziaria o economica del Gruppo siano state illustrate.

Nella seguente tabella sono elencate le imprese del Gruppo con l'indicazione della denominazione, della sede, della valuta di reporting, del capitale, delle quote possedute direttamente o indirettamente dalla controllante e dalle controllate e collegate, e delle modalità di consolidamento al 31 marzo 2021.

**Elenco delle partecipazioni in società controllate e collegate al 31 marzo 2021**

| <u>Denominazione</u> | <u>Sede</u> | <u>Valuta</u> | <u>Capitale sociale</u> | <u>Percentuale di possesso</u> | <u>Tipo di possesso</u> | <u>Metodo di consolidamento</u> |
|--|---------------|---------------|-------------------------|--------------------------------|-------------------------|---------------------------------|
| EUROPA | | | | | | |
| Guala Closures International B.V. | Olanda | EUR | 92.000 | 100% | Diretto | Integrale |
| GCL International Sarl | Lussemburgo | EUR | 10.140.700 | 100% | Indiretto (*) | Integrale |
| SharpEnd Partnership Ltd. | Regno Unito | GBP | 1.519 | 30% | Indiretto (*) | Patrimonio netto |
| Guala Closures UK Ltd. | Regno Unito | GBP | 134.000 | 100% | Indiretto (*) | Integrale |
| Guala Closures UCP Ltd. | Regno Unito | GBP | 3.509.000 | 100% | Indiretto (*) | Integrale |
| Guala Closures Iberica, S.A. | Spagna | EUR | 9.879.977 | 100% | Indiretto (*) | Integrale |
| Guala Closures France SAS | Francia | EUR | 2.748.000 | 100% | Indiretto (*) | Integrale |
| Guala Closures Technologica Ukraine LLC | Ucraina | UAH | 90.000.000 | 70% | Indiretto (*) | Integrale |
| Guala Closures Bulgaria AD | Bulgaria | BGN | 6.252.120 | 70% | Indiretto (*) | Integrale |
| Guala Closures DGS Poland S.A. | Polonia | PLN | 595.000 | 70% | Indiretto (*) | Integrale |
| Guala Closures BY LLC | Bielorussia | BYN | 1.158.800 | 70% | Indiretto (*) | Integrale |
| Guala Closures Deutschland GmbH | Germania | EUR | 500.000 | 100% | Indiretto (*) | Integrale |
| Guala Closures Turkey Ambalaj ve Kapak Sistemleri Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi | Turchia | TRY | 11.000.000 | 100% | Indiretto (*) | Integrale |
| ASIA | | | | | | |
| Guala Closures India pvt Ltd. | India | INR | 170.000.000 | 95,0% | Indiretto (*) | Integrale |
| Beijing Guala Closures Co. Ltd. | Cina | CNY | 20.278.800 | 100% | Indiretto (*) | Integrale |
| Guala Closures Japan KK | Giappone | JPY | 100.000.000 | 100% | Indiretto (*) | Integrale |
| AMERICA LATINA e NORD AMERICA | | | | | | |
| Guala Closures Mexico, S.A. de C.V. | Messico | MXN | 94.630.010 | 100% | Indiretto (*) | Integrale |
| Guala Closures Servicios Mexico, S.A. de C.V. | Messico | MXN | 50.000 | 100% | Indiretto (*) | Integrale |
| Guala Closures Argentina S.A. (**) | Argentina | ARS | 498.960.489 | 100% | Indiretto (*) | Integrale |
| Guala Closures do Brasil LTDA | Brasile | BRL | 10.736.290 | 100% | Indiretto (*) | Integrale |
| Guala Closures de Colombia LTDA | Colombia | COP | 8.691.219.554 | 93,20% | Indiretto (*) | Integrale |
| Guala Closures Chile SpA | Cile | CLP | 6.504.935.369 | 100% | Indiretto (*) | Integrale |
| Guala Closures North America, Inc. | Stati Uniti | USD | 60.000 | 100% | Indiretto (*) | Integrale |
| OCEANIA | | | | | | |
| Guala Closures New Zealand Ltd. | Nuova Zelanda | NZD | 5.700.000 | 100% | Indiretto (*) | Integrale |
| Guala Closures Australia Holdings Pty Ltd. | Australia | AUD | 34.450.501 | 100% | Indiretto (*) | Integrale |
| Guala Closures Australia Pty Ltd. | Australia | AUD | 810 | 100% | Indiretto (*) | Integrale |
| AFRICA | | | | | | |
| Guala Closures South Africa Pty Ltd. | Sud Africa | ZAR | 60.000.000 | 100% | Indiretto (*) | Integrale |
| Guala Closures East Africa Pty Ltd. | Kenia | KES | 30.300.000 | 100% | Indiretto (*) | Integrale |

Nota:

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

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

(**) Il capitale sociale riportato per Guala Closures Argentina rappresenta il valore nominale e non include la rivalutazione per l'inflazione

I tassi di cambio applicati alla conversione dei bilanci espressi in valute che non hanno corso legale nello Stato sono i seguenti:

| €1 = valuta x | Cambi medi | | Cambi spot | |
|----------------------|-------------|-------------|------------------|---------------|
| | 3M 2020 | 3M 2021 | 31 dicembre 2020 | 31 marzo 2021 |
| Sterlina inglese | 0,86161 | 0,87469 | 0,8990 | 0,8521 |
| Dollaro statunitense | 1,10227 | 1,20560 | 1,2271 | 1,1725 |
| Rupia indiana | 79,85113 | 87,90807 | 89,6605 | 85,8130 |
| Peso messicano | 22,04463 | 24,51637 | 24,4160 | 24,0506 |
| Peso colombiano | 3.897,67333 | 4.284,79333 | 4.202,3400 | 4.372,0500 |
| Real brasiliano | 4,91110 | 6,59277 | 6,3735 | 6,7409 |
| Renmimbi cinese | 7,69363 | 7,81103 | 8,0225 | 7,6812 |
| Peso argentino | 70,53880 | 107,81450 | 103,2494 | 107,8145 |
| Zloty polacco | 4,32263 | 4,54307 | 4,5597 | 4,6508 |
| Dollaro neozelandese | 1,73837 | 1,67707 | 1,6984 | 1,6769 |
| Dollaro australiano | 1,67777 | 1,56043 | 1,5896 | 1,5412 |
| Hryvnia ucraina | 27,63623 | 33,70643 | 34,7689 | 32,6337 |
| Lev bulgaro | 1,95580 | 1,95580 | 1,9558 | 1,9558 |
| Rand sudafricano | 16,9302 | 18,0403 | 18,0219 | 17,3484 |
| Yen giapponese | 120,0952 | 127,7270 | 126,4900 | 129,9100 |
| Peso cileno | 885,5200 | 872,8233 | 872,5200 | 854,9000 |
| Scellino keniota | 112,3221 | 132,3112 | 134,0171 | 128,4052 |
| Rublo bielorusso | 2,4721 | 3,1276 | 3,1646 | 3,0756 |
| Lira turca | n.a. | 8,9048 | 9,1131 | 9,7250 |

Fonte: Banca d'Italia

I cambi medi sono utilizzati nel prospetto dell'utile/(perdita) e prospetto dell'utile/(perdita) e delle altre componenti del conto economico complessivo, mentre i cambi spot sono utilizzati nel prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria.

(3) Cambiamenti dei principi contabili

Di seguito sono riportati i nuovi principi contabili e/o loro modificazioni applicabili per i bilanci annuali che iniziano a partire dal 1° gennaio 2021.

- Proroga dell'estensione temporanea dall'applicazione dell'IFRS 9 (Modifiche all'IFRS 4)
- Riforma degli indici di riferimento per la determinazione dei tassi di interesse – Fase 2 (Modifiche all'IFRS 9, allo IAS 39, all'IFRS 7, all'IFRS 4 e all'IFRS 16). Le modifiche affrontano gli aspetti che potrebbero influenzare l'informativa finanziaria a seguito della riforma degli indici di riferimento per la determinazione dei tassi di interesse, compresi gli effetti delle modifiche dei flussi finanziari contrattuali o dei rapporti di copertura derivanti dalla sostituzione di un indice di riferimento con un indice alternativo. Le modifiche forniscono un espediente pratico per l'applicazione di alcune disposizioni dell'IFRS 9, dello IAS 39, dell'IFRS 7, dell'IFRS 4 e dell'IFRS 16 relative a: variazioni dei criteri di determinazione dei flussi finanziari contrattuali delle attività finanziarie, delle passività finanziarie e delle passività del leasing; e hedge accounting. A seguito delle modifiche, le entità dovranno contabilizzare la variazione dei criteri di determinazione dei flussi finanziari contrattuali di un'attività



o passività finanziaria, per effetto della riforma degli indici di riferimento per la determinazione dei tassi di interesse, aggiornando il tasso di interesse effettivo dell'attività o passività finanziaria.

Al 31 marzo 2021 il Gruppo ha in essere una linea di credito Senior Revolving Credit Facility parzialmente utilizzata per £11 milioni al tasso di interessi LIBOR in sterline che sarà interessata dalla riforma IBOR. Il Gruppo prevede che dall'applicazione delle modifiche a tali variazioni, non saranno rilevati utili o perdite significativi derivanti da tale modifica.

Gli effetti derivanti dalle applicazioni dei suddetti principi contabili o modificazioni non hanno comportato impatti significativi.

Inoltre, lo IASB ha emesso i seguenti principi o modifiche, omologate o non ancora omologate dall'Unione Europea aventi una data di applicazione differita:

Nuovi principi

- IFRS 14 Regulatory Deferral Accounts
- IFRS 17 Insurance Contracts, including subsequent amendments issued in June 2020

Modifiche

- Sale or Contribution of Assets between an Investor and its Associate or Joint Venture (Amendments to IFRS 10 and IAS 28)
- Reference to the Conceptual Framework (Amendments to IFRS 3)
- Property, plant and equipment: proceeds before intended use (Amendments to IAS 16)
- Onerous contracts—Cost of fulfilling a contract (Amendments to IAS 37)
- Annual improvements to IFRS Standards (Cycle 2018–2020)
- Classification of Liabilities as Current or Non-current (Amendments to IAS 1), including subsequent amendment issued in July 2020.

Tali nuovi documenti, avendo una data di entrata in vigore differita, non sono stati adottati per la preparazione del presente bilancio consolidato intermedio, ma saranno applicati a partire dalla data di entrata in vigore prestabilita come obbligatoria.

(4) Settori operativi

I settori oggetto di informativa sono rappresentati dalle divisioni strategiche del Gruppo, presentati con le informazioni quantitative e qualitative previste dall'IFRS 8.

Il Gruppo ha solo un settore oggetto di informativa, ovvero la divisione Closures che rappresenta il core business del Gruppo. I dirigenti strategici del Gruppo (quali responsabili delle decisioni operative) rivedono le informazioni gestionali interne con cadenza almeno mensile.

Le altre attività comprendono la divisione PET, che nei primi tre mesi 2021 non ha raggiunto nessuna delle soglie quantitative stabilite dall'IFRS 8 per la determinazione dei settori oggetti di informativa.

Le informazioni relative ai risultati del settore oggetto di informativa sono riportate nel seguito.

L'andamento viene valutato sulla base di ricavi, risultato operativo, ammortamenti, crediti commerciali, rimanenze, debiti commerciali, immobili, impianti e macchinari e diritti di utilizzo e investimenti in immobilizzazioni di ciascun settore riportati nelle relazioni gestionali interne che sono riviste dall'amministratore delegato e dal Consiglio di amministrazione.

La direzione aziendale ritiene che tali informazioni siano le più significative ai fini della valutazione dei risultati del settore in relazione a quelli delle altre entità che operano in tali settori.

Tutte le altre attività e passività non possono essere oggetto di informativa di settore in quanto la direzione aziendale ritiene che la disponibilità di tali informazioni per settore di attività non sia rilevante.

| <i>(Migliaia di €)</i> | Closures | | Altre attività | | Totale | |
|--------------------------------|----------------------|------------------|----------------------|------------------|----------------------|------------------|
| | Tre mesi 2020 (*) | Tre mesi 2021 | Tre mesi 2020 (*) | Tre mesi 2021 | Tre mesi 2020 (*) | Tre mesi 2021 |
| Dati di conto economico | | | | | | |
| Ricavi netti | 144.923 | 137.822 | 959 | 513 | 145.882 | 138.335 |
| Ammortamenti | (16.211) | (15.618) | (62) | (61) | (16.272) | (15.679) |
| Risultato ante imposte | (3.435) | 864 | (15) | (38) | (3.450) | 827 |

| <i>(Migliaia di €)</i> | Closures | | Altre attività | | Totale | |
|---|------------------------|------------------|------------------------|------------------|------------------------|------------------|
| | 31 dicembre 2020 | 31 marzo 2021 | 31 dicembre 2020 | 31 marzo 2021 | 31 dicembre 2020 | 31 marzo 2021 |
| Dati di stato patrimoniale | | | | | | |
| Crediti commerciali | 92.460 | 97.111 | 160 | 126 | 92.620 | 97.237 |
| Rimanenze | 99.463 | 116.020 | 558 | 569 | 100.021 | 116.589 |
| Debiti commerciali | (68.516) | (79.355) | (319) | (158) | (68.835) | (79.514) |
| Immobili, impianti e macchinari e Diritti di utilizzo | 236.127 | 238.274 | 1.181 | 1.184 | 237.308 | 239.458 |

| <i>(Migliaia di €)</i> | Closures | | Altre attività | | Totale | |
|--|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | Tre mesi 2020 | Tre mesi 2021 | Tre mesi 2020 | Tre mesi 2021 | Tre mesi 2020 | Tre mesi 2021 |
| Investimenti | | | | | | |
| Investimenti (al netto delle cessioni) | 9.269 | 9.044 | 246 | - | 9.515 | 9.044 |

Informazioni per area geografica

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

Nella presentazione delle informazioni per settore geografico, i ricavi e le attività di settore sono ripartiti geograficamente in base alla posizione geografica delle attività/società controllate.



Ricavi netti

| <i>(Migliaia di €)</i> | Tre mesi 2020 | Tre mesi 2021 |
|------------------------|----------------|----------------|
| Regno Unito | 25.052 | 23.226 |
| India | 16.128 | 15.970 |
| Italia | 16.241 | 15.682 |
| Polonia | 14.382 | 14.867 |
| Messico | 10.695 | 10.587 |
| Nord America | 5.759 | 7.601 |
| Germania | 6.878 | 6.978 |
| Spagna | 10.735 | 6.564 |
| Ucraina | 9.647 | 5.930 |
| Australia | 6.246 | 5.506 |
| Sudafrica | 3.028 | 3.443 |
| Francia | 3.565 | 3.431 |
| Altri paesi | 17.526 | 18.550 |
| Ricavi netti | 145.882 | 138.335 |

| <i>(Migliaia di €)</i> | Attività non correnti diverse dagli strumenti finanziari e dalle attività fiscali differite: Immobili, impianti e macchinari, Diritti di utilizzo e Attività immateriali | | Attività fiscali differite | |
|------------------------------|--|------------------|----------------------------|---------------|
| | 31 dicembre 2020 | 31 marzo 2021 | 31 dicembre 2020 | 31 marzo 2021 |
| Italia | 581.140 | 579.281 | 13.527 | 13.305 |
| Australia | 84.605 | 86.699 | 2.255 | 2.286 |
| India | 59.258 | 60.994 | 912 | 754 |
| Polonia | 48.524 | 48.228 | - | - |
| Spagna | 39.993 | 39.529 | 520 | 601 |
| Messico | 33.693 | 34.019 | 99 | 100 |
| Ucraina | 30.739 | 31.828 | - | - |
| Sudafrica | 13.865 | 14.150 | 672 | 503 |
| Germania | 10.693 | 11.175 | 1.541 | 1.437 |
| Nuova Zelanda | 11.057 | 10.959 | 189 | 200 |
| Brasile | 9.792 | 9.150 | - | - |
| Cile | 8.501 | 8.551 | 1.648 | 1.834 |
| Cina | 7.329 | 7.444 | 132 | 138 |
| Argentina | 3.153 | 3.420 | 313 | 422 |
| Altri paesi | 60.616 | 61.345 | 1.776 | 2.139 |
| Rettifiche di consolidamento | 64.591 | 62.878 | 918 | 917 |
| Totale | 1.067.547 | 1.069.650 | 24.501 | 24.636 |

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

Informazioni sui maggiori clienti

Nei primi tre mesi 2021 nel settore Closures vi sono due clienti con cui il Gruppo genera ricavi superiori al 10% del totale dei ricavi netti ciascuno: il fatturato del primo cliente è pari a circa €21 milioni nei primi tre mesi 2021 (circa il 15% dei ricavi netti), mentre il fatturato del secondo cliente è di circa €15 milioni nei primi tre mesi 2021 (circa l'11% dei ricavi netti).

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

Nel primo trimestre 2021 è stata finalizzata la seconda *tranche* della sottoscrizione di una quota di minoranza nel capitale di SharpEnd Partnership Ltd.

(5.1) Sottoscrizione di una ulteriore quota di minoranza nel capitale SharpEnd Partnership Ltd

In data 26 febbraio 2020, la controllata Lussemburghese GCL International S.à r.l. ha formalizzato la sottoscrizione di una quota del 20% del capitale sociale, totalmente diluito (comprensivo dell'opzione per l'emissione di *stock options*), di SharpEnd Partnership Ltd., agenzia di servizi tecnologici innovativi con sede a Londra.

SharpEnd, fondata nel 2015 come prima agenzia IoT, è conosciuta come un partner pionieristico nella creatività tecnologica. La società è nata con la volontà di ridurre le distanze tra i prodotti ed i consumatori ed annovera tra i suoi clienti globali AB-InBev, PepsiCo, Nestlé, Unilever e Pernod Ricard.

L'accordo tra SharpEnd ed il Gruppo Guala Closures ha lo scopo di offrire soluzioni innovative chiavi in mano, integrando hardware e software in soluzioni connesse per l'imballaggio.

Il capitale sottoscritto mediante conversione del finanziamento di £250 mila concesso alla società nel dicembre 2019 e versamento di £750 mila nel 2020, è costituito da una quota di azioni privilegiate pari al 20% del capitale sociale della società totalmente diluito.

Gli accordi raggiunti prevedono la possibilità per il Gruppo Guala Closures di aumentare la propria quota di partecipazione nella società tramite la sottoscrizione di aumenti di capitale deliberati ad hoc, nonché la possibilità di recupero dell'investimento effettuato dal Gruppo.

In data 26 febbraio 2021 la società controllata Lussemburghese GCL International S.à r.l. ha sottoscritto un ulteriore aumento di Capitale nella società collegata SharpEnd Ltd. L'aumento di Capitale sottoscritto per il controvalore di sterline 1,4 milioni ha permesso al Gruppo di raggiungere una partecipazione del 30% del capitale di tale società totalmente diluito (comprensivo dell'opzione per l'emissione di *stock options*) e costituisce la seconda *tranche* dell'investimento del Gruppo avviato lo scorso 26 febbraio 2020 tramite la sottoscrizione di una iniziale quota del 20% del capitale della società totalmente diluito.

Il valore della partecipazione nella società collegata SharpEnd, iscritto al valore di carico di €2,6 milioni al 31 marzo 2021, viene periodicamente adeguato in applicazione del metodo del patrimonio netto.



PROSPETTO DI CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO

(6) Ricavi netti

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

| <i>(Migliaia di €)</i> | Tre mesi chiusi al 31 marzo | |
|------------------------|-----------------------------|----------------|
| | 2020 | 2021 |
| Europa | 91.211 | 80.086 |
| Asia | 17.163 | 17.665 |
| Americhe | 24.296 | 27.814 |
| Oceania | 9.108 | 8.337 |
| Africa | 4.105 | 4.433 |
| Totale | 145.882 | 138.335 |

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

| <i>(Migliaia di €)</i> | Tre mesi chiusi al 31 marzo | |
|---------------------------|-----------------------------|----------------|
| | 2020 | 2021 |
| Chiusure Safety | 54.648 | 53.048 |
| Chiusure Luxury | 7.731 | 7.288 |
| Chiusure Roll-on for wine | 28.057 | 29.337 |
| Chiusure Roll-on | 48.768 | 44.176 |
| Altri ricavi | 6.678 | 4.487 |
| Totale | 145.882 | 138.335 |

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

| <i>Migliaia di €</i> | Tre mesi chiusi al 31 marzo | |
|---------------------------------|-----------------------------|----------------|
| | 2020 | 2021 |
| Chiusure spirits | 88.843 | 86.414 |
| Chiusure wine | 28.057 | 29.337 |
| Chiusure water & beverages | 17.541 | 12.449 |
| Chiusure olive oil & condiments | 3.339 | 3.443 |
| Altri mercati | 8.101 | 6.693 |
| Totale | 145.882 | 138.335 |

(7) Altri proventi di gestione

La voce comprende:

| <i>(Migliaia di €)</i> | Tre mesi chiusi al 31 marzo | |
|---|-----------------------------|--------------|
| | 2020 | 2021 |
| Recuperi/rimborsi vari | 657 | 401 |
| Sovvenzioni del governo | 150 | 529 |
| Plusvalenze sulla vendita di immobilizzazioni | 10 | 327 |
| Altro | 355 | 24 |
| Totale | 1.172 | 1.282 |

(8) Costi capitalizzati per lavori interni

| <i>(Migliaia di €)</i> | Tre mesi chiusi al 31 marzo | |
|--|-----------------------------|--------------|
| | 2020 | 2021 |
| Costi capitalizzati per lavori interni | 849 | 1.233 |
| Totale | 849 | 1.233 |

(9) Costi delle materie prime

La voce comprende:

| <i>(Migliaia di €)</i> | Tre mesi chiusi al 31 marzo | |
|-------------------------------------|-----------------------------|---------------|
| | 2020 | 2021 |
| Materie prime e sussidiarie | 65.358 | 63.009 |
| Imballi | 2.981 | 2.930 |
| Materiali di consumo e manutenzione | 2.349 | 2.346 |
| Carburanti | 96 | 86 |
| Altri acquisti | 994 | 875 |
| Variazione rimanenze | (6.169) | (7.775) |
| Totale | 65.609 | 61.471 |



(10) Costi per servizi

La voce comprende:

| <i>(Migliaia di €)</i> | Tre mesi chiusi al 31 marzo | |
|-----------------------------------|-----------------------------|---------------|
| | 2020 | 2021 |
| Energia elettrica / riscaldamento | 7.195 | 6.731 |
| Trasporti | 6.865 | 6.160 |
| Lavorazioni esterne | 4.489 | 3.978 |
| Manutenzioni | 2.105 | 2.174 |
| Spese legali e consulenze | 1.831 | 1.753 |
| Servizi industriali vari | 1.634 | 1.439 |
| Servizi amministrativi | 859 | 787 |
| Assicurazioni | 806 | 692 |
| Viaggi e trasferte | 1.001 | 418 |
| Consulenze tecniche | 478 | 409 |
| Imprese di pulizie | 329 | 388 |
| Provvigioni | 381 | 303 |
| Manodopera esterna / facchinaggio | 592 | 277 |
| Compensi ad amministratori | 303 | 226 |
| Spese telefoniche | 168 | 171 |
| Servizi pubblicitari | 80 | 130 |
| Spese di rappresentanza | 141 | 108 |
| Servizi di vigilanza | 112 | 105 |
| Servizi commerciali | 107 | 78 |
| Mostre e fiere | 95 | 14 |
| Altro | 492 | 497 |
| Totale | 30.063 | 26.837 |

I compensi ai dirigenti con responsabilità strategiche risultano dalla nota al Bilancio consolidato intermedio abbreviato n. 32) Operazioni con parti correlate.

(11) Costi per il personale

La voce comprende:

| <i>(Migliaia di €)</i> | Tre mesi chiusi al 31 marzo | |
|------------------------------------|-----------------------------|---------------|
| | 2020 | 2021 |
| Salari e stipendi | 27.054 | 26.777 |
| Oneri sociali | 3.999 | 3.865 |
| Oneri da piani a benefici definiti | 401 | 515 |
| Altri costi | 3.109 | 2.737 |
| Totale | 34.563 | 33.894 |

I compensi ai dirigenti con responsabilità strategiche risultano dalla nota al Bilancio consolidato intermedio abbreviato n. 32) Operazioni con parti correlate.

Al 31 dicembre 2020 ed al 31 marzo 2021 il numero di dipendenti del Gruppo è il seguente:

| Numero | 31 dicembre 2020 | 31 marzo 2021 |
|---------------|------------------|---------------|
| Operai | 3.520 | 3.514 |
| Impiegati | 1.062 | 1.064 |
| Dirigenti | 270 | 295 |
| Totale | 4.852 | 4.873 |

(12) Altri oneri di gestione

La voce comprende:

| <i>(Migliaia di €)</i> | Tre mesi chiusi al 31 marzo | |
|-----------------------------------|-----------------------------|--------------|
| | 2020 | 2021 |
| Accantonamenti ai fondi | 89 | 604 |
| Costi per godimento beni di terzi | 821 | 430 |
| Imposte e tasse | 474 | 345 |
| Altri oneri | 817 | 472 |
| Totale | 2.202 | 1.851 |

Gli accantonamenti ai fondi si riferiscono principalmente ai fondi di riorganizzazione aziendale e fondi resi. I leasing-affitti di breve termine, ovvero con durata non superiore a 12 mesi ed i leasing di beni aventi un modico valore unitario, che in applicazione dell'espedito pratico previsto dall'IFRS 16 sono stati esclusi dalla sua applicazione, sono contabilizzati come "Costi per godimento beni di terzi" a quote costanti lungo la durata del leasing.

(13) Proventi finanziari

La voce comprende:

| <i>(Migliaia di €)</i> | Tre mesi chiusi al 31 marzo | |
|---|-----------------------------|--------------|
| | 2020 | 2021 |
| Utile su cambi | 5.279 | 3.146 |
| Fair value derivati su valute estere | 114 | - |
| Interessi attivi | 166 | 23 |
| Proventi finanziari per passività finanziarie per opzione di acquisto di quote di minoranza | 1.186 | 348 |
| Fair value Market Warrants | 583 | - |
| Altri proventi finanziari | 515 | 479 |
| Totale | 7.843 | 3.996 |



(14) Oneri finanziari

La voce comprende:

| <i>(Migliaia di €)</i> | Tre mesi chiusi al 31 marzo | |
|---|-----------------------------|---------------|
| | 2020 | 2021 |
| Interessi passivi | 5.218 | 4.853 |
| Perdite su cambi | 12.299 | 3.625 |
| Fair value dei Market Warrants | - | 1.780 |
| Fair value su derivati su valute estere | 32 | (0) |
| Altri oneri finanziari | 877 | 793 |
| Totale | 18.426 | 11.052 |

I *Market Warrants* sono strumenti quotati che vengono contabilizzati tra le passività finanziarie correnti. Gli oneri finanziari relativi al *fair value* dei *Market Warrants* si riferiscono alla variazione del valore ufficiale dato da Borsa Italiana di tali strumenti nel periodo di riferimento. Un incremento della quotazione ufficiale determina un onere finanziario (come avvenuto nei primi tre mesi 2021 mentre nei primi tre mesi 2020 si era trattato di un provento), in quanto ne deriva un incremento della passività finanziaria sottostante.

Gli oneri finanziari (o proventi finanziari) per passività finanziarie verso azionisti di minoranza si riferiscono alla contabilizzazione dell'incremento (o del decremento) della passività finanziaria relativa al diritto di esercitare una put option per l'acquisto di tali partecipazioni al verificarsi di determinate condizioni. Tale passività è stata calcolata come attualizzazione del valore stimato della put option al momento stimato dell'esercizio della stessa.

Gli altri oneri finanziari nei primi tre mesi 2021 includono €276 mila derivanti dall'applicazione dell'IFRS 16 (€277 mila nei primi tre mesi 2020).

(15) Imposte sul reddito

La voce comprende:

| <i>(Migliaia di €)</i> | Tre mesi chiusi al 31 marzo | |
|------------------------|-----------------------------|----------------|
| | 2020 | 2021 |
| Imposte correnti | (5.156) | (4.031) |
| Imposte anticipate | 2.328 | 2.659 |
| Totale | (2.828) | (1.372) |

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.

Le imposte anticipate rilevate nel risultato del periodo differiscono dalla variazione delle corrispondenti voci patrimoniali per le operazioni imputate direttamente alle altre componenti del conto economico complessivo (OCI) (+€52 mila).

(16) Risultato per azione base e diluito

| <i>(Migliaia di €)</i> | Tre mesi chiusi al 31 marzo | |
|--|-----------------------------|---------------|
| | 2020 | 2021 |
| Risultato del periodo di pertinenza del gruppo | (8.378) | (2.635) |
| Numero medio ponderato di azioni | 66.372.404 | 66.372.404 |
| Risultato per azione (in Euro) | (0,13) | (0,04) |

| <i>(Migliaia di €)</i> | Tre mesi chiusi al 31 marzo | |
|--|-----------------------------|---------------|
| | 2020 | 2021 |
| Risultato del periodo di pertinenza del gruppo | (8.378) | (2.635) |
| Numero medio ponderato di azioni (inclusi warrant) | 78.032.699 | 78.032.699 |
| Risultato diluito per azione (in Euro) | (0,11) | (0,03) |

Nei primi tre mesi 2021 il risultato per azione base è stato pari a euro (0,04) (rispetto a (0,13) nei primi tre mesi 2020).

Nei primi tre mesi 2021 il risultato per azione diluito è stato pari a euro (0,03) (rispetto a (0,11) nei primi tre mesi 2020) ed è stato calcolato considerando, oltre alle azioni ordinarie in circolazione, anche le azioni ordinarie massime potenziali derivanti dalla possibile conversione dei:

- n. 19.367.393 market warrant in circolazione,
- n. 2.500.000 sponsor warrant in circolazione,
- n. 1.000.000 management warrant in circolazione,
- n. 812.500 azioni speciali in circolazione.



Prospetto consolidato della situazione patrimoniale-finanziaria

(17) Disponibilità liquide e mezzi equivalenti

Le disponibilità liquide e mezzi equivalenti si attestano a €53.623 mila al 31 marzo 2021 (€63.882 mila al 31 dicembre 2020).

(18) Crediti commerciali

La voce risulta così composta:

| <i>(Migliaia di €)</i> | 31 dicembre 2020 | 31 marzo 2021 |
|----------------------------|------------------|---------------|
| Crediti commerciali | 95.378 | 99.572 |
| Fondo svalutazione crediti | (2.758) | (2.335) |
| Totale | 92.620 | 97.237 |

Si segnala che l'importo dei crediti commerciali sconta una quota parte di crediti ceduti in factoring pro-soluto, o reverse factoring, posto in essere in diverse società del Gruppo. L'impatto dell'utilizzo del reverse factoring pro-soluto al 31 marzo 2021 è pari ad €20,8 milioni rispetto a €26,7 milioni al 31 dicembre 2020.

La movimentazione del fondo svalutazione crediti è la seguente:

| <i>(Migliaia di €)</i> | 31 marzo 2021 |
|---|---------------|
| Fondo svalutazione crediti al 1° gennaio 2021 | 2.758 |
| Differenza da conversione cambi | (76) |
| Accantonamento del periodo | 23 |
| Utilizzi/rilasci del periodo | (370) |
| Fondo svalutazione crediti finale | 2.335 |

Il fondo al 31 marzo 2021 si riferisce ad un numero limitato di clienti che hanno manifestato dei dubbi in merito alla propria capacità di pagare i debiti in essere, principalmente a seguito di difficoltà finanziarie.

(19) Rimanenze

La voce risulta così composta:

| <i>(Migliaia di €)</i> | 31 dicembre 2020 | 31 marzo 2021 |
|---|------------------|----------------|
| Materie prime, sussidiarie e di consumo | 52.226 | 61.860 |
| (Fondo svalutazione magazzino) | (1.791) | (1.850) |
| Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati | 24.542 | 26.926 |
| (Fondo svalutazione magazzino) | (856) | (1.020) |
| Prodotti finiti e merci | 27.130 | 32.142 |
| (Fondo svalutazione magazzino) | (1.409) | (1.634) |
| Acconti | 180 | 165 |
| Totale | 100.021 | 116.589 |

Di seguito le movimentazioni delle stesse al 31 marzo 2021:

| <i>(Migliaia di €)</i> | |
|---|----------------|
| 1° gennaio 2021 | 100.021 |
| Perdite su cambi | 1.937 |
| Variazione delle rimanenze di materie prime, sussidiarie e di consumo | 7.775 |
| Variazione delle rimanenze di prodotti finiti e di semilavorati | 6.871 |
| Variazione acconti | (16) |
| Saldo al 31 marzo 2021 | 116.589 |

La movimentazione del fondo svalutazione magazzino è la seguente:

| <i>(Migliaia di €)</i> | 31 marzo 2021 |
|---|---------------|
| F.do svalutazione magazzino iniziale | 4.057 |
| Differenza da conversione cambi | 25 |
| Accantonamenti/(utilizzi) del periodo | 422 |
| F.do svalutazione magazzino finale | 4.504 |

(20) Partecipazioni in società collegate

La voce, pari a €2,6 milioni al 31 marzo 2021, si riferisce interamente al valore di carico della partecipazione detenuta dal Gruppo in SharpEnd Partnership Ltd, agenzia di servizi tecnologici innovativi con sede a Londra in Regno Unito.

L'incremento rispetto al 31 dicembre 2020 è pari a €1,6 milioni e si riferisce ad un ulteriore versamento di £1.400 mila nei primi tre mesi 2021, rappresentante l'acquisizione di un'ulteriore quota di azioni privilegiate pari al 10% del capitale sociale della società totalmente diluito, che porta il totale della partecipazione al 30%.

Gli accordi raggiunti prevedono la possibilità per il Gruppo Guala Closures di aumentare la propria quota di partecipazione nella società tramite la sottoscrizione di aumenti di capitale deliberati ad hoc, nonché la possibilità di recupero dell'investimento effettuato dal Gruppo.



Il valore della partecipazione nella società collegata SharpEnd è stato ridotto nel trimestre in esame di -€0,1 milioni corrispondenti alla frazione di pertinenza del Gruppo della perdita realizzata nel primo trimestre 2021 dalla società collegata.

(21) Immobili, impianti e macchinari

La tabella seguente illustra le variazioni intervenute nella voce nel corso dei primi tre mesi 2021:

| <i>(Migliaia di €)</i> | Terreni e fabbricati | Impianti e macchinari | Attrezzature industriali e commerciali | Altre attività | Attività in corso e acconti | Totale |
|---|----------------------|-----------------------|--|----------------|-----------------------------|-----------------|
| Costo storico al 31 dicembre 2020 | 58.300 | 203.668 | 22.295 | 3.019 | 13.108 | 300.391 |
| Fondo amm.to e svalutazioni al 31 dicembre 2020 | (5.009) | (65.731) | (7.359) | (1.499) | - | (79.598) |
| Valore contabile al 31 dicembre 2020 | 53.290 | 137.938 | 14.936 | 1.520 | 13.108 | 220.793 |
| Valore contabile al 1° gennaio 2021 | 53.290 | 137.938 | 14.936 | 1.520 | 13.108 | 220.793 |
| Differenza da conversione cambi | 402 | 2.775 | 77 | 16 | 450 | 3.720 |
| Incrementi | 13 | 1.494 | 17 | 48 | 6.020 | 7.593 |
| Dismissioni | | | | | (11) | (11) |
| Riclassifiche | 2.213 | 1.467 | 247 | 10 | (3.938) | - |
| Ammortamenti di immobili, impianti e macchinari | (534) | (8.124) | (871) | (167) | - | (9.695) |
| Costo storico al 31 marzo 2021 | 60.973 | 212.737 | 22.589 | 3.110 | 15.631 | 315.039 |
| Fondo amm.to e svalutazioni al 31 marzo 2021 | (5.588) | (77.186) | (8.184) | (1.682) | - | (92.640) |
| Valore contabile al 31 marzo 2021 | 55.385 | 135.551 | 14.405 | 1.428 | 15.631 | 222.399 |

Gli investimenti netti del primo trimestre 2021, pari a €7,6 milioni, sono prevalentemente relativi ad investimenti finalizzati all'incremento della capacità produttiva, allo sviluppo di nuovi prodotti, alla manutenzione degli impianti e ad investimenti in ambito EHS ovvero in ambito ambientale, della salute e della sicurezza.

Gli investimenti riguardano principalmente gli impianti ed i macchinari ed hanno interessato tutti i cinque continenti in cui il Gruppo opera, concentrandosi in particolar modo nei principali stabilimenti europei del Gruppo (Polonia, Italia, Germania, Ucraina e Bulgaria), negli stabilimenti Indiani del Gruppo ed in Africa nello stabilimento in Kenya.

In Italia gli investimenti hanno riguardato principalmente l'incremento della capacità produttiva, lo sviluppo di nuovi prodotti e la manutenzione straordinaria degli impianti.

In Polonia gli investimenti hanno interessato principalmente l'incremento della capacità produttiva.

In Ucraina gli investimenti hanno interessato principalmente l'incremento della capacità produttiva, la sicurezza degli impianti e la manutenzione straordinaria degli impianti.

Inoltre, nell'area Europa sono stati effettuati investimenti in sviluppo di nuovi prodotti in Bulgaria e presso il centro di ricerca in Lussemburgo e rilevanti investimenti in manutenzione negli stabilimenti in Regno Unito ed Ucraina.

Nell'area Asiatica gli investimenti sono stati effettuati in particolar modo negli stabilimenti indiani, riguardanti la manutenzione straordinaria degli impianti e lo sviluppo di nuovi prodotti.

Nell'area Latam-USA i principali investimenti si sono concentrati presso lo stabilimento messicano con progetti finalizzati prevalentemente alla sicurezza degli impianti e riguardanti la manutenzione straordinaria; investimenti di magnitudo inferiore sono stati effettuati anche su tutti gli altri stabilimenti dell'area.

In Africa, gli investimenti hanno riguardato la manutenzione straordinaria degli impianti in Sud Africa e l'incremento della capacità produttiva nello stabilimento in Kenya.

In Oceania, il maggior valore degli investimenti è concentrato in Australia ove sono stati effettuati investimenti finalizzati all'efficientamento del processo produttivo.

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

L'impatto dell'effetto cambi nel periodo in esame deriva dal parziale, ma generalizzato, recupero del deprezzamento delle valute estere con cui il Gruppo opera rispetto all'euro che ha caratterizzato il 2020.

Al 31 marzo 2021 le garanzie reali su immobili, impianti e macchinari risultano invariate rispetto a quanto riportato nelle note di commento al bilancio consolidato al 31 dicembre 2020 a cui si rimanda.



(22) Diritti di utilizzo

La tabella seguente illustra le variazioni intervenute nella voce nel corso dei primi tre mesi 2021:

| | Diritti di utilizzo - Terreni e fabbricati | Diritti di utilizzo - Impianti e macchinari | Diritti di utilizzo - Attrezzature industriali e commerciali | Diritti di utilizzo - Altre attività | Totale |
|---|---|--|--|---|-----------------|
| <i>(Migliaia di €)</i> | | | | | |
| Costo storico al 31 dicembre 2020 | 19.083 | 2.997 | 2.893 | 3.155 | 28.128 |
| Fondo amm.to e svalutazioni al 31 dicembre 2020 | (7.037) | (1.669) | (1.423) | (1.485) | (11.613) |
| Valore contabile al 31 dicembre 2020 | 12.047 | 1.329 | 1.470 | 1.670 | 16.515 |
| Valore contabile al 1° gennaio 2021 | 12.047 | 1.329 | 1.470 | 1.670 | 16.515 |
| Differenza da conversione cambi | 56 | 52 | 5 | 16 | 129 |
| Incrementi | 1.149 | 64 | 117 | 345 | 1.675 |
| Ammortamenti dei diritti di utilizzo | (828) | (33) | (189) | (210) | (1.261) |
| Costo storico al 31 marzo 2021 | 20.288 | 3.114 | 3.014 | 3.517 | 29.932 |
| Fondo amm.to e svalutazioni al 31 marzo 2021 | (7.864) | (1.702) | (1.612) | (1.695) | (12.873) |
| Valore contabile al 31 marzo 2021 | 12.423 | 1.412 | 1.402 | 1.822 | 17.059 |

I principali incrementi dei diritti di utilizzo sono stati registrati nella categoria terreni e fabbricati e rilevano l'incremento dei diritti di utilizzo dei fabbricati operativi delle società Guala Closures East Africa Ltd, Guala Closures S.p.A. e Guala Closures Tecnologia Ukraine LLC.

(23) Attività immateriali

La tabella seguente illustra le variazioni intervenute nella voce nel corso dei primi tre mesi 2021:

| <i>(Migliaia di €)</i> | Costi di sviluppo | Licenze e brevetti | Avviamento | Altro | Attività in corso e acconti | Totale |
|---|-------------------|--------------------|----------------|-----------------|-----------------------------|-----------------|
| Costo storico al 31 dicembre 2020 | 3.809 | 133.813 | 505.224 | 235.505 | 2.677 | 881.028 |
| Fondo amm.to e svalutazioni al 31 dicembre 2020 | (1.818) | (25.769) | - | (23.201) | - | (50.788) |
| Valore contabile al 31 dicembre 2020 | 1.991 | 108.045 | 505.224 | 212.303 | 2.677 | 830.239 |
| Valore contabile al 1° gennaio 2021 | 1.991 | 108.045 | 505.224 | 212.303 | 2.677 | 830.239 |
| Differenza da conversione cambi | 22 | 3 | (0) | 4.227 | 16 | 4.268 |
| Incrementi | 71 | 16 | - | - | 320 | 406 |
| Riclassifiche | 37 | - | - | - | (37) | - |
| Ammortamenti di attività immateriali | (132) | (2.229) | - | (2.361) | - | (4.722) |
| Costo storico al 31 marzo 2021 | 3.957 | 133.275 | 505.224 | 239.558 | 2.975 | 884.989 |
| Fondo amm.to e svalutazioni al 31 marzo 2021 | (1.968) | (27.440) | | (25.389) | - | (54.797) |
| Valore contabile al 31 marzo 2021 | 1.989 | 105.835 | 505.224 | 214.169 | 2.975 | 830.192 |

La voce attività immateriali è pressoché allineata al valore del 31 dicembre 2020, in quanto gli ammortamenti del periodo pari a circa €4,7 milioni sono compensati dall'effetto cambi positivo per circa €4,3 milioni per il parziale, ma generalizzato, recupero del deprezzamento delle valute estere con cui il Gruppo opera rispetto all'euro, e dall'incremento derivante dalle attività in corso e acconti (€0,4 milioni).

Il valore della voce licenze e brevetti include principalmente il valore del marchio Guala Closures e dei brevetti di proprietà del Gruppo, mentre la voce "altro" include principalmente il valore delle relazioni commerciali con i clienti.

L'avviamento, emerso dal processo di Purchase Price Allocation (PPA) del business acquisito in Germania dal Gruppo, alla data del 31 marzo 2021 non ha subito variazioni rispetto al 31 dicembre 2020.

L'avviamento non viene ammortizzato, ma eventualmente svalutato per perdite di valore. Dalla data della sua iscrizione (31 luglio 2018), l'avviamento non è mai stato soggetto a svalutazioni.

Il Gruppo verifica la recuperabilità dell'avviamento almeno annualmente, o più frequentemente qualora si verifichino specifici eventi e circostanze che possano far presumere una riduzione di valore, attraverso apposite valutazioni (impairment test) su ciascuna unità generatrice di cassa (CGU - Cash Generating Unit).



Per la precedente valutazione dell'impairment test si fa rinvio alla Relazione Finanziaria Annuale al 31 dicembre 2020.

I principali indicatori economico e finanziari del Gruppo del primo trimestre dell'esercizio 2021 mostrano un trimestre positivo per il Gruppo con un risultato operativo lordo, il capitale circolante netto e la posizione finanziaria netta in linea o lievemente migliori rispetto a quanto previsto nel budget per l'esercizio 2021 utilizzato ai fini dell'impairment test al 31 dicembre 2020.

Il livello di capitale investito netto al 31 marzo 2021 è coerente e sostanzialmente in linea alle più recenti previsioni a tale data e pertanto non si sono verificate variazioni nel valore del capitale investito netto che possano intaccare la validità del test di impairment effettuato con riferimento al 31 dicembre 2020. Relativamente ad i tassi di mercato alla base dell'impairment test effettuato con riferimento alla data del 31 dicembre 2020, non risultano eventi che abbiano sostanzialmente impattato gli stessi e, pertanto, risultano essere ancora validi ed allineati alla data di riferimento della presente Relazione.

Sulla base di tali evidenze gli Amministratori non hanno identificato specifici eventi e/o circostanze aggiuntive rispetto al 31 dicembre 2020 che possano far ritenere una riduzione di valore dell'avviamento e, quindi, la necessità di effettuare un aggiornamento dell'impairment test fatto ai fini del bilancio al 31 dicembre 2020.

(24) Passività finanziarie correnti e non correnti

Nella presente sezione sono fornite informazioni sulle condizioni contrattuali che regolano gli scoperti bancari, i finanziamenti e i prestiti obbligazionari del Gruppo.

Per maggiori informazioni sull'esposizione del Gruppo al rischio del tasso di interesse e di cambio, si veda la nota n. 30) Fair value degli strumenti finanziari e analisi di sensitività.

In data 20 luglio 2018 la Società ha sottoscritto con UniCredit Bank AG, Milan Branch, in veste di agente, e altre banche finanziatrici (Credit Suisse International, Banco BPM S.p.A., Barclays Bank PLC, Intesa Sanpaolo S.p.A. e Unicredit S.P.A.) un revolving credit facility agreement ("RCF") disciplinato dalle leggi dell'Inghilterra e del Galles per un ammontare massimo di €80 milioni, tasso Euribor/LIBOR GBP 3 mesi (zero floor) + 2,5%. L'RCF scadrà il 28 febbraio 2024.

In data 3 ottobre 2018 Guala Closures S.p.A. ha emesso un prestito obbligazionario a tasso variabile (Euribor 3 mesi - zero floor + 3,5%) con scadenza 2024 per un importo complessivo pari a €455 milioni (le "Obbligazioni") ai sensi di un contratto denominato "indenture" ("Indenture") regolato dalla legge dello Stato di New York, stipulato tra, fra gli altri, Guala Closures S.p.A. in qualità di emittente, The Law Debenture Trust Corporation p.l.c., in qualità di senior secured notes trustee e rappresentante comune degli Obbligazionisti ai sensi degli articoli 2417 e 2418 del Codice Civile, Deutsche Bank AG, filiale di Londra, come "Paying Agent", e Deutsche Bank Luxembourg S.A., come "Transfer Agent" e "Registrar".

Si segnala che il contratto disciplinante l'RCF e l'Indenture delle Obbligazioni prevedono clausole c.d. di "change of control". In particolare, si segnala che la soglia idonea a determinare un c.d. "change of control" ai sensi del RCF è pari al 35% dei diritti di voto nelle assemblee di Guala Closures, mentre detta soglia ai sensi del regolamento delle Obbligazioni è pari al 50% dei diritti di voto.

In ragione del perfezionamento, nel mese di marzo 2021, degli accordi indicati nel comunicato diffuso da Special Packaging Solutions Investments S.à.r.l. ("SPSI") in data 8 dicembre 2020 si segnala che si è realizzata la condizione prevista dalla clausola di "change of control" relativamente al RCF ed il diritto alla richiesta di rimborso anticipato ed estinzione della linea di credito RCF è stato esercitato da una sola banca delle cinque banche costituenti il pool delle banche finanziatrici. Le altre quattro banche hanno rilasciato specifico *waiver*, confermando le linee di credito in essere e gli importi utilizzati che sono pertanto rimasti classificati come passività non correnti.

Relativamente alla quota di pertinenza dell'unica banca che non ha rilasciato *waiver* (€13 milioni), si segnala che l'importo utilizzato alla data del 31 marzo 2021, pari a €2,7 milioni, è stato classificato nelle passività correnti ed in data 26 aprile 2021 ne è stato effettuato il rimborso integrale.

Pertanto, a seguito della realizzazione della clausola di "change of control" prevista dal RCF, la linea di credito disponibile si è ridotta da €80 milioni a €67 milioni.

Con riferimento all'offerta pubblica obbligatoria sulle azioni ordinarie Guala Closures da parte di SPSI, si segnala che, in data 8 maggio 2021, SPSI ha pubblicato il Documento di Offerta, con periodo di adesione dal 18 maggio al 7 giugno 2021.

Alla data della presente Relazione non risulta realizzata la condizione prevista dalla clausola di "change of control" con riferimento all'Indenture che regola le Obbligazioni.

In considerazione della situazione che potrebbe venirsi a determinare in seguito all'esito dell'offerta pubblica obbligatoria sulle azioni ordinarie Guala Closures, la Società sta monitorando l'evolversi di detto scenario al fine di assumere gli opportuni provvedimenti ove le circostanze previste dalle suddette clausole c.d. di "change of control" dovessero verificarsi.



La capogruppo ha in essere, fra gli altri, sul RCF un covenant, la cui violazione potrebbe comportare il rimborso del finanziamento prima della scadenza nel caso in cui il RCF sia utilizzato per più del 40% del suo totale (€80 milioni al 31 marzo 2021). Tale covenant prevede che l'indebitamento della Società sull'EBITDA consolidato, entrambi calcolati sulla base delle previsioni contrattuali del RCF, non sia superiore a 6,40x.

L'accordo prevede, inoltre, il monitoraggio costante del covenant da parte della tesoreria della Capogruppo e la regolare comunicazione alla direzione aziendale ed all'ente finanziatore al fine di garantirne il rispetto. Alla data del 31 marzo 2021 la linea non è stata utilizzata per più del 40%, condizione necessaria, ed in ogni caso il parametro finanziario non risulta sfiorato.

La situazione delle passività finanziarie al 31 dicembre 2020 ed al 31 marzo 2021 è illustrata di seguito:

| <i>(Migliaia di €)</i> | 31 dicembre 2020 | 31 marzo 2021 |
|---|------------------|----------------|
| Passività finanziarie correnti | | |
| Obbligazioni | 3.406 | 3.318 |
| Finanziamenti bancari | 6.497 | 9.587 |
| Altre passività finanziarie | 9.611 | 11.540 |
| | 19.515 | 24.444 |
| Passività finanziarie non correnti | | |
| Obbligazioni | 446.454 | 446.963 |
| Finanziamenti bancari | 20.258 | 15.094 |
| Altre passività finanziarie | 42.398 | 42.371 |
| | 509.109 | 504.428 |
| Totale | 528.624 | 528.872 |

Di seguito si riporta il dettaglio delle condizioni di tasso e di scadenza delle passività finanziarie al 31 dicembre 2020 ed al 31 marzo 2021:

| (Migliaia di €) | Valuta | Tasso di interesse nominale | Anno di scadenza | Totale 31 dicembre 2020 | Valore nominale | | | |
|---|---------|-----------------------------|------------------|-------------------------|-----------------|----------------|---------------|----------------|
| | | | | | Breve | Lungo | | Totale Lungo |
| | | | | | Entro 1 anno | Tra 1 e 5 anni | Oltre 5 anni | |
| Obbligazioni | | | | | | | | |
| Obbligazioni Floating Rate Senior Secured Notes emesse da Guala Closures S.p.A. | € | Euribor 3M + 3,50% | 2024 | 455.000 | - | 455.000 | - | 455.000 |
| Interessi su Obbligazioni | € | n.a. | 2021 | 3.406 | 3.406 | - | - | - |
| Transaction costs | € | n.a. | 2024 | (8.546) | - | (8.546) | - | (8.546) |
| TOTALE Obbligazioni FRSSN 2024 - Guala Closures S.p.A. | | | | 449.860 | 3.406 | 446.454 | - | 446.454 |
| Finanziamenti bancari: | | | | | | | | |
| Senior Revolving Credit Facility - Guala Closures S.p.A. | € / GBP | Euribor/Libor GBP 3M+2,5% | 2024 | 19.235 | - | 19.235 | - | 19.235 |
| Transaction cost | € | n.a. | 2024 | (453) | - | (453) | - | (453) |
| Totale Senior Revolving Credit Facility - Guala Closures S.p.A. | | | | 18.782 | - | 18.782 | - | 18.782 |
| Altri ratei passivi - Guala Closures S.p.A. | € | n.a. | 2021 | 67 | 67 | - | - | - |
| Finanziamento Yes Bank e affidamenti (India) | INR | 8,95% | 2021 | 469 | 469 | - | - | - |
| Affidamenti Handlowy S.A. / Millennium S.A. (Polonia) | PLN | Wibor 1M (*) | n.a. | 4.064 | 4.064 | - | - | - |
| Finanziamento Banco Chile (Cile) | CLP | 3,48% | 2023 | 328 | 144 | 183 | - | 183 |
| Finanziamenti Santander e affidamenti (Brasile) | BRL | n.a. | 2021 | 18 | 16 | 2 | - | 2 |
| Finanziamenti Bancomer (Messico) | USD | n.a. | 2023 | 3.027 | 1.736 | 1.290 | - | 1.290 |
| TOTALE finanziamenti bancari | | | | 26.755 | 6.497 | 20.258 | - | 20.258 |
| Altre passività finanziarie: | | | | | | | | |
| Market Warrants | € | n.a. | n.a. | 5.965 | 5.965 | - | - | - |
| Leasing (IFRS 16) | € | n.a. | n.a. | 17.011 | 3.645 | 13.366 | - | 13.366 |
| Passività finanziarie per put option su acquisto/recesso di quote di minoranza | € | n.a. | n.a. | 29.032 | - | - | 29.032 | 29.032 |
| Altre passività | € | n.a. | n.a. | 1 | 1 | - | - | - |
| TOTALE altre passività finanziarie | | | | 52.009 | 9.611 | 13.366 | 29.032 | 42.398 |
| TOTALE | | | | 528.624 | 19.515 | 480.077 | 29.032 | 509.109 |

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



| | | | | | Valore nominale | | | |
|---|---------|-----------------------------|------------------|----------------------|-----------------|----------------|---------------|----------------|
| | | | | | Breve | Lungo | | |
| (Migliaia di €) | Valuta | Tasso di interesse nominale | Anno di scadenza | Totale 31 marzo 2021 | Entro 1 anno | Tra 1 e 5 anni | Oltre 5 anni | Totale Lungo |
| Obbligazioni | | | | | | | | |
| Obbligazioni Floating Rate Senior Secured Notes emesse da Guala Closures S.p.A. | € | Euribor 3M + 3,50% | 2024 | 455.000 | - | 455.000 | - | 455.000 |
| Interessi su Obbligazioni | € | n.a. | 2021 | 3.318 | 3.318 | - | - | - |
| Transaction costs | € | n.a. | 2024 | (8.037) | - | (8.037) | - | (8.037) |
| TOTALE Obbligazioni FRSSN 2024 - Guala Closures S.p.A. | | | | 450.281 | 3.318 | 446.963 | - | 446.963 |
| Finanziamenti bancari: | | | | | | | | |
| Senior Revolving Credit Facility - Guala Closures S.p.A. | € / GBP | Euribor/Libor GBP 3M+2,5% | 2024 | 16.909 | 2.748 | 14.162 | - | 14.162 |
| Transaction cost | € | n.a. | 2024 | (418) | (68) | (350) | - | (350) |
| Totale Senior Revolving Credit Facility - Guala Closures S.p.A. | | | | 16.491 | 2.680 | 13.812 | - | 13.812 |
| Altri ratei passivi - Guala Closures S.p.A. | € | n.a. | 2021 | 90 | 90 | - | - | - |
| Finanziamento Yes Bank e affidamenti (India) | INR | 6,80% | 2021 | 157 | 157 | - | - | - |
| Affidamenti Handlowy S.A. / Millennium S.A. (Polonia) | PLN | Wibor 1M (*) | n.a. | 3.729 | 3.729 | - | - | - |
| Finanziamento Banco Chile (Cile) | CLP | 3,48% | 2023 | 313 | 168 | 145 | - | 145 |
| Finanziamenti Santander e affidamenti (Brasile) | BRL | n.a. | 2021 | 9 | 8 | 1 | - | 1 |
| Finanziamenti Bancomer (Messico) | USD | n.a. | 2023 | 3.891 | 2.754 | 1.137 | - | 1.137 |
| TOTALE finanziamenti bancari | | | | 24.681 | 9.587 | 15.094 | - | 15.094 |
| Altre passività finanziarie: | | | | | | | | |
| Market Warrants | € | n.a. | n.a. | 7.745 | 7.745 | - | - | - |
| Leasing (IFRS 16) | € | n.a. | n.a. | 17.479 | 3.793 | 13.687 | - | 13.687 |
| Passività finanziarie per put option su acquisto/recesso di quote di minoranza | € | n.a. | n.a. | 28.684 | - | - | 28.684 | 28.684 |
| Altre passività | € | n.a. | n.a. | 2 | 2 | - | - | - |
| TOTALE altre passività finanziarie | | | | 53.910 | 11.540 | 13.687 | 28.684 | 42.371 |
| TOTALE | | | | 528.872 | 24.444 | 475.744 | 28.684 | 504.428 |

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

La voce "Altre passività finanziarie" comprende il *fair value* dei *Market Warrants*, al 31 marzo 2021 pari a Euro 7.745 mila ed al 31 dicembre 2020 pari a Euro 5.965 mila. La differenza tra il *fair value* rilevato alla data del 31 marzo 2021 e quello rilevato alla data del 31 dicembre 2020 è stata imputata nel conto economico del periodo tra gli oneri finanziari per Euro 1.780 mila. L'impatto nel conto economico complessivo del periodo è stato determinato dall'incremento del prezzo di mercato dei *Market Warrants*, che è passato da Euro 0,31 al 31 dicembre 2020 a Euro 0,40 al 31 marzo 2021.

Si precisa che in sede di prima negoziazione, la Società ha contabilizzato i n. 10.000.000 *Market Warrants*, negoziati separatamente dalle azioni, per un controvalore pari a Euro 6.000.000, costituendo una riserva negativa di Patrimonio Netto di pari importo, come meglio descritto nella Nota al bilancio consolidato intermedio abbreviato n. 27) Patrimonio netto attribuibile agli Azionisti della Capogruppo.

Inoltre, al 6 agosto 2018, data di efficacia della fusione, sono stati assegnati gli ulteriori 9.367.393 *Market Warrants* per un controvalore pari a Euro 9.367.393, costituendo una riserva negativa di Patrimonio Netto di pari importo.

Tali *Warrants* sono stati assegnati gratuitamente in ragione di n. 4 *Market Warrants* ogni n. 10 azioni ordinarie e sono esercitabili a pagamento, conformemente a quanto deliberato secondo il combinato disposto delle assemblee straordinarie della Società del 26 settembre 2017 e del 16 novembre 2017.

In base a quanto stabilito dal Regolamento dei *Market Warrants*, i portatori degli stessi potranno decidere di esercitarli, in tutto o in parte, in qualsiasi momento, richiedendo di sottoscrivere al Prezzo di Sottoscrizione azioni di compendio, a condizione che il Prezzo Medio Mensile sia maggiore del Prezzo Strike (Euro 10 per azione). Il Prezzo di Sottoscrizione, pari a Euro 0,10 per ciascuna azione di compendio, è stato determinato dall'Assemblea del 26 settembre 2017, tenuto conto delle modifiche introdotte in data 26 ottobre 2017. Si precisa che la Società pubblicherà la comunicazione di accelerazione qualora il prezzo medio mensile rilevato sia uguale o superiore a Euro 13 per azione.

Dato quanto sopra indicato ai portatori dei *Market Warrants* saranno assegnate azioni di compendio sulla base del seguente Rapporto di esercizio:

$$\frac{\text{Prezzo Medio Mensile} - \text{Prezzo Strike}}{\text{Prezzo Medio Mensile} - \text{Prezzo di Sottoscrizione}}$$

I *Warrants* non esercitati entro il termine di decadenza si intenderanno estinti divenendo privi di validità ad ogni effetto, dove per termine di decadenza si intende la prima nel tempo tra le seguenti date: (i) il primo giorno di Borsa aperta successivo al decorso di 5 anni dalla data di efficacia dell'operazione rilevante e (ii) il primo giorno di Borsa aperta successivo al decorso di 60 giorni di calendario dalla data di pubblicazione della comunicazione di accelerazione.

La voce "Passività finanziarie per put option su acquisto/recesso di quote di minoranza" si riferisce alla contabilizzazione del diritto di alcune minoranze di esercitare una put option al verificarsi di determinate condizioni. Tale passività è stata calcolata come attualizzazione del valore determinato della put option al momento stimato dell'esercizio della stessa (si rimanda alla nota al Bilancio consolidato intermedio abbreviato n. 30b) per le ipotesi sottostanti il calcolo).

La contabilizzazione è avvenuta utilizzando il cosiddetto "present access method" che consiste nell'iscrizione della passività finanziaria in contropartita della riserva di patrimonio netto nel primo esercizio, mentre l'eventuale variazione dell'esercizio è iscritta tra i proventi (oneri) finanziari nel risultato del periodo, continuando comunque ad esporre separatamente la quota delle minoranze in quanto, a tutti gli effetti, detentrici dei diritti di accesso ai risultati economici connessi alla proprietà azionaria.

In sede di PPA Guala Closures-Space4, il valore della passività finanziaria è stato rettificato al fine di riflettere nella valutazione l'allocazione dei plusvalori emersi di spettanza dei soci di minoranza.

Per ulteriori informazioni, si veda la Nota al Bilancio consolidato intermedio abbreviato n. 30) Fair value degli strumenti finanziari e analisi di sensitività.



La disponibilità del Senior Revolving Credit Facility al 31 marzo 2021 è riportata nella tabella seguente:

| Finanziamento | Importo utilizzabile (migliaia di €) | Importo utilizzato al 31 marzo 2021 | Importo residuo disponibile al 31 marzo 2021 | Data di rimborso |
|---|--------------------------------------|-------------------------------------|--|----------------------------|
| Revolving Credit Facility con scadenza 2024 | 80.000 | 16.909 | 63.091 | rimborso finale 28/02/2024 |
| Totale | 80.000 | 16.909 | 63.091 | |

Come precedentemente riportato, l'importo utilizzabile della linea di credito Senior Revolving Credit Facility si è ridotto a €67 milioni nel mese di aprile 2021 e la quota di €2,7 milioni è stata riclassificata nei debiti correnti al 31 marzo 2021 a seguito della realizzazione della condizione prevista dalla clausola di "change of control" del RCF e del diritto alla richiesta di rimborso anticipato ed estinzione della linea di credito esercitato da una delle cinque banche costituenti il pool delle banche finanziatrici.

(25) Debiti commerciali

La voce è così composta:

| (Migliaia di €) | 31 dicembre 2020 | 31 marzo 2021 |
|-----------------|------------------|---------------|
| Fornitori | 68.278 | 78.125 |
| Acconti | 557 | 1.388 |
| Totale | 68.835 | 79.514 |

(26) Fondi

La voce risulta così composta:

QUOTA CORRENTE DEI FONDI:

| (Migliaia di €) | 31 dicembre 2020 | 31 marzo 2021 |
|----------------------------------|------------------|---------------|
| Fondo ristrutturazioni aziendali | 686 | 1.014 |
| Fondo resi | 896 | 988 |
| Fondo rischi | 701 | 691 |
| Altri fondi | 16 | 15 |
| Totale fondi correnti | 2.298 | 2.707 |

Il fondo ristrutturazioni aziendali si riferisce principalmente:

- Per €317 mila al processo di razionalizzazione delle attività produttive di Guala Closures UK Ltd, iniziato nel 2018, che prevede il trasferimento di impianti e macchinari dal sito secondario di Broomhill al sito principale di Kirkintilloch. L'ammontare del fondo è stato calcolato considerando i costi di risoluzione dei contratti esistenti ed i benefici ai dipendenti sulla base delle condizioni contrattuali. Il fondo non si è movimentato nell'esercizio in quanto il sito produttivo non è ancora stato dismesso definitivamente.

- Per €311 mila al processo di riorganizzazione della Guala Closures Australia Pty Ltd avviato in data 29 marzo 2021 che prevede, tra il resto, la ridondanza di alcune posizioni organizzative che sono state condivise con le parti sociali.
- Per €250 mila alla società Guala Closures Deutschland ed in particolare all'uscita anticipata di personale amministrativo.
- Per €67 mila al processo di riorganizzazione della Guala Closures Turkey ed in particolare alla stima provvisoria delle passività assunte in sede di acquisizione della partecipazione relativamente a passività per oneri di ripristino degli immobili locati e contratti onerosi.

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

Di seguito la movimentazione dei fondi correnti:

QUOTA CORRENTE DEI FONDI:

| <i>Migliaia di €</i> | 31 marzo 2021 |
|------------------------------|---------------|
| Fondi correnti iniziali | 2.298 |
| Perdite su cambi | 16 |
| Accantonamento del periodo | 602 |
| Utilizzo | (209) |
| Fondi correnti finali | 2.707 |

QUOTA NON CORRENTE DEI FONDI:

| <i>(Migliaia di €)</i> | 31 dicembre 2020 | 31 marzo 2021 |
|--|------------------|---------------|
| Fondo controversie legali | 85 | 69 |
| Fondo indennità suppletiva di clientela agenti | 156 | 139 |
| Totale fondi non correnti | 241 | 207 |

Di seguito la movimentazione dei fondi non correnti:

QUOTA NON CORRENTE DEI FONDI:

| <i>Migliaia di €</i> | 31 marzo 2021 |
|----------------------------------|---------------|
| Fondi correnti iniziali | 241 |
| Accantonamento del periodo | 2 |
| Utilizzo | (35) |
| Fondi non correnti finali | 207 |



(27) Patrimonio netto attribuibile agli azionisti della Capogruppo

Al 31 marzo 2021 Guala Closures S.p.A. è una società per azioni, le cui azioni ordinarie e i market warrant sono stati scambiati sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. segmento STAR, a partire dal 6 agosto 2018.

Il capitale sociale versato e sottoscritto di Guala Closures S.p.A. al 31 marzo 2021 è rimasto invariato rispetto al 31 dicembre 2020 ed è pari a €68.907 mila, suddiviso in 67.184.904 azioni, di cui 62.049.966 azioni ordinarie di classe A, n. 4.322.438 azioni Speciali classe B a voto plurimo e n. 812.500 azioni Speciali classe C prive di diritto di voto ma convertibili in azioni ordinarie con rapporto di conversione di 4,5 azioni ordinarie per ciascuna azione C (conversione avvenuta nel mese di aprile 2021).

Sono inoltre in circolazione n. 19.367.393 market warrant, n. 2.500.000 Sponsor Warrant e n.1.000.000 Management Warrant.

Al 31 marzo 2021 il Patrimonio Netto comprende riserve indisponibili per *Market Warrants* pari a € 19.367 mila, di cui €6.000 mila portati a riduzione della riserva sovrapprezzo azioni a seguito dell'aumento di capitale in data 21 dicembre 2017 e contestuale assegnazione di n. 10.000 mila *Market Warrants* e € 9.367 mila a riduzione delle altre riserve a seguito dell'assegnazione dei rimanenti n. 9.367.393 *Market Warrants* al momento della quotazione e contestuale fusione in data 6 agosto 2018.

Gli obiettivi identificati dal Gruppo nella gestione del capitale sono la creazione di valore per gli azionisti, la salvaguardia della continuità aziendale ed il supporto allo sviluppo del Gruppo.

Il Gruppo cerca pertanto di mantenere un adeguato livello di capitalizzazione, che permetta nel contempo di realizzare un soddisfacente ritorno economico per gli azionisti e di garantire l'economica accessibilità a fonti esterne di finanziamento, anche attraverso il mantenimento di un rating adeguato.

Il Gruppo monitora costantemente l'evoluzione del livello di indebitamento in rapporto al patrimonio netto e, in particolare, il livello di indebitamento netto e la generazione di cassa dell'attività industriale.

Il Consiglio di amministrazione monitora attentamente l'equilibrio tra l'ottenimento di maggiori rendimenti tramite il ricorso ad un adeguato livello di indebitamento ed i vantaggi derivanti da una solida situazione patrimoniale.

Al fine di raggiungere gli obiettivi sopra riportati, il Gruppo persegue il costante miglioramento della redditività dei business nei quali opera.

Il Consiglio di amministrazione monitora il rendimento del capitale, inteso dalla Società come patrimonio netto totale, ad esclusione della quota di pertinenza di terzi, ed il livello dei dividendi da distribuire ai detentori di azioni ordinarie.

Sulla base delle informazioni disponibili, con aggiornamento al 30 aprile 2021, i principali azionisti della Capogruppo sono i seguenti:

- Investindustrial Advisors Limited titolare del 42,573% dei diritti di voto;
- GCL Holdings S.à r.l. titolare del 23,148% dei diritti di voto;
- PII G S.à r.l. titolare dell'8,406% dei diritti di voto

In data 8 dicembre 2020, Special Packaging Solutions Investments S.à r.l. ("**SPSI**") ha comunicato al mercato di aver sottoscritto accordi vincolanti per l'acquisto di una partecipazione nel capitale sociale di Guala Closures S.p.A. che, sommata alle azioni della stessa già detenute, avrebbe rappresentato il 48,9% del capitale sociale *fully diluted*¹ di Guala Closures S.p.A.. In tale sede, SPSI ha, tra l'altro, comunicato:

¹ Sulla base di quanto indicato da SPSI nel proprio comunicato "*fully diluted*" è da intendersi come riferito alla percentuale di diritti di voto e capitale sociale di Guala Closures calcolata sulla base del numero e delle categorie di azioni che risulterebbero emesse in caso di (i) integrale conversione delle Azioni C in azioni ordinarie e (ii) mancata conversione delle Azioni B in azioni ordinarie.

- l'acquisto, non sottoposto ad alcuna condizione, di una partecipazione complessiva di n. 16.271.624 azioni ordinarie Guala Closures, pari al 23,2% del capitale sociale *fully diluted* e al 20,7% dei diritti di voto esercitabili nell'assemblea di Guala Closures *fully diluted*;
- la sottoscrizione di accordi di co-investimento (gli "**Accordi di Co-Investimento**") ai sensi dei quali SPSI avrebbe acquistato, al verificarsi di alcune condizioni, ulteriori n. 11.593.237 azioni ordinarie Guala Closures rappresentative del 16,6% del capitale sociale *fully diluted* e del 14,7% dei diritti di voto esercitabili nell'assemblea di Guala Closures *fully diluted*. Tali Accordi di Co-Investimento prevedevano, inoltre, il reinvestimento in SPSI da parte di alcuni azionisti di Guala Closures di parte o tutti i proventi di tali vendite; e
- la stipula di impegni di adesione (gli "**Impegni di Adesione**") all'offerta pubblica di acquisto obbligatoria che SPSI sarebbe stata tenuta a promuovere in seguito al perfezionamento degli Accordi di Co-Investimento – la cui efficacia risultava condizionata al lancio della stessa – per 3.656.250 azioni ordinarie Guala Closures, pari al 5,2% del capitale sociale *fully diluted* e al 4,6% dei diritti di voto esercitabili nell'assemblea di Guala Closures *fully diluted*.

In data 25 marzo 2021 SPSI ha comunicato, anche ai sensi dell'art. 102, comma 1, del D.Lgs. n. 58 del 24 febbraio 1998 (il "**TUF**"), di aver dato esecuzione agli Accordi di Co-Investimento, integrando così i presupposti per la promozione di un'offerta pubblica di acquisto obbligatoria sulle rimanenti azioni ordinarie di Guala Closures (l'**Offerta Obbligatoria**) e di aver assunto la decisione di promuovere un'offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria sui warrant denominati "*Market Warrant Guala Closures S.p.A.*" (l'**Offerta Volontaria**) e, congiuntamente all'Offerta Obbligatoria, le "**Offerte**"). In tale data, sono altresì divenuti efficaci gli Impegni di Adesione.

Secondo quanto riportato nel comunicato del 25 marzo 2021, in seguito all'esecuzione degli Accordi di Co-Investimento, SPSI ha dichiarato di detenere n. 33.493.940 azioni ordinarie, pari al 49,9% del capitale sociale di Guala Closures (alla data di detto comunicato) e al 44,6% dei diritti di voto esercitabili nell'assemblea di Guala Closures (alla data di detto comunicato).

Nel predetto comunicato, SPSI ha inoltre confermato la propria volontà, a valle dell'Offerta Obbligatoria, di ottenere la revoca delle negoziazioni delle Azioni ordinarie di Guala Closures S.p.A.. Nel caso in cui la revoca dalle negoziazioni non dovesse essere raggiunta per effetto dell'Offerta Obbligatoria, SPSI ha comunicato di riservarsi la facoltà di conseguire la revoca per il tramite di ulteriori mezzi, ivi inclusa la fusione per incorporazione di Guala in SPSI, società non quotata, o in una società non quotata controllata da SPSI.

Si rimanda alla nota n. 34) Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del periodo per gli aggiornamenti avvenuti in data successiva rispetto al 31 marzo 2021.



(28) Patrimonio netto attribuibile a terzi

Il patrimonio netto di terzi deriva dalle seguenti società consolidate:

| <i>(Migliaia di €)</i> | % di possesso di terzi al 31 dicembre 2020 | % di possesso di terzi al 31 marzo 2021 | Saldo al 31 dicembre 2020 | Saldo al 31 marzo 2021 |
|---------------------------------|--|---|---------------------------|------------------------|
| Guala Closures Ukraine LLC | 30,0% | 30,0% | 13.441 | 12.054 |
| Guala Closures India Pvt Ltd. | 5,0% | 5,0% | 3.043 | 3.192 |
| Guala Closures de Colombia LTDA | 6,8% | 6,8% | 628 | 513 |
| Guala Closures Bulgaria A.D. | 30,0% | 30,0% | 2.895 | 3.017 |
| Guala Closures DGS Poland S.A. | 30,0% | 30,0% | 17.948 | 16.331 |
| Guala Closures BY LLC | 30,0% | 30,0% | 186 | 167 |
| Totale | | | 38.143 | 35.274 |

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

(29) Indebitamento finanziario netto

Di seguito si riporta la composizione dell'indebitamento finanziario netto, rispettivamente al 31 dicembre 2020 ed al 31 marzo 2021, determinato in conformità con le Raccomandazioni ESMA/2013/319:

| <i>(Migliaia di €)</i> | Al 31 dicembre 2020 | Al 31 marzo 2021 |
|---|---------------------|------------------|
| A Cassa | - | - |
| B Altre disponibilità liquide | 63.882 | 53.623 |
| C Titoli detenuti per la negoziazione | - | - |
| D Liquidità (A+B+C) | 63.882 | 53.623 |
| E Crediti finanziari correnti | 74 | 75 |
| F Debiti bancari correnti | 5.455 | 5.787 |
| G Parte corrente dell'indebitamento non corrente | 4.448 | 7.117 |
| H Altri debiti finanziari correnti | 3.646 | 3.795 |
| I Indebitamento finanziario corrente (F+G+H) | 13.550 | 16.699 |
| J Indebitamento finanziario corrente netto (I-E-D) | (50.406) | (36.999) |
| K Debiti bancari non correnti | 20.258 | 15.094 |
| L Obbligazioni emesse | 446.454 | 446.963 |
| M Altri debiti non correnti | 42.398 | 42.371 |
| N Indebitamento finanziario non corrente (K+L+M) | 509.109 | 504.428 |
| O Indebitamento finanziario netto come da Raccomandazione ESMA (J+N) | 458.703 | 467.429 |

Il parametro che la società monitora con riferimento all'andamento della propria situazione debitoria include, oltre alle grandezze esposte nella precedente tabella, anche le attività finanziarie non correnti ed il valore di mercato dei Market Warrants, contabilizzato fra le passività finanziarie correnti.

In allegato alla Relazione sulla gestione il Gruppo espone un prospetto che evidenzia la composizione dell'indebitamento finanziario netto includendo le attività finanziarie non correnti ed il valore di mercato dei Market Warrants, contabilizzato fra le passività finanziarie correnti.

La riconciliazione tra l'indebitamento finanziario netto complessivo esposto nell'allegato B) alla Relazione sulla gestione e la configurazione di indebitamento finanziario netto come da raccomandazione ESMA è esposto nella seguente tabella:

| <i>(Migliaia di €)</i> | Al 31 dicembre 2020 | Al 31 marzo 2021 |
|--|------------------------|---------------------|
| O Indebitamento finanziario netto come da raccomandazione ESMA | 458.703 | 467.429 |
| P Attività finanziarie non correnti | (458) | (448) |
| Q Market Warrants | 5.965 | 7.745 |
| R Indebitamento finanziario netto complessivo (O-P+Q) | 464.210 | 474.726 |



ALTRE INFORMAZIONI

(30) Fair value degli strumenti finanziari e analisi di sensitività

(a) Classificazioni contabili e fair value

Nella tabella seguente vengono esposti i valori contabili ed i *fair value* delle attività e passività finanziarie, compresi i relativi livelli della gerarchia di *fair value*, al 31 dicembre 2020 ed al 31 marzo 2021. Non sono state presentate informazioni sul *fair value* di attività e passività finanziarie che non sono rilevate al *fair value*, in quanto il valore contabile delle stesse rappresenta un'approssimazione ragionevole del *fair value*. Non vi sono stati trasferimenti tra i vari livelli nel corso del 2021. Con riferimento alla definizione dei livelli di gerarchia di *fair value* si veda la sezione "Principi contabili".

| 31 dicembre 2020 | | Valore contabile | | | | | Fair value | | | |
|--|------|--------------------|-------------------------------------|---|-----------------------------|-----------|------------|-----------|-----------|-----------|
| | Nota | Designati al FVTPL | Fair value - strumenti di copertura | Finanziamenti e crediti al costo ammortizzato | Altre passività finanziarie | Totale | Livello 1 | Livello 2 | Livello 3 | Totale |
| <i>(Migliaia di Euro)</i> | | | | | | | | | | |
| Attività finanziarie rilevate al fair value | | | | | | | | | | |
| Derivati su alluminio di negoziazione | | | 634 | | | 634 | | 634 | | 634 |
| | | - | 634 | - | - | 634 | - | 634 | - | 634 |
| Attività finanziarie non rilevate al fair value (*) | | | | | | | | | | |
| Crediti commerciali | 18 | | | 92.620 | | 92.620 | | | | - |
| Attività finanziarie | | | | 532 | | 532 | | | | - |
| Partecipazioni in società collegate | 20 | | | 1.028 | | 1.028 | | | - | - |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti | 17 | | | 63.882 | | 63.882 | | | | - |
| | | - | - | 158.062 | - | 158.062 | - | - | - | - |
| Passività finanziarie rilevate al fair value | | | | | | | | | | |
| Derivati su cambi di negoziazione | | | - | | | - | | | | - |
| Market Warrants | 24 | (5.965) | | | | (5.965) | (5.965) | | | (5.965) |
| Passività finanziarie per put option su acquisto/recesso di quote di minoranza | 24 | (29.032) | | | | (29.032) | | | (29.032) | (29.032) |
| | | (34.997) | - | - | - | (34.997) | (5.965) | | (29.032) | (34.997) |
| Passività finanziarie non rilevate al fair value (*) | | | | | | | | | | |
| Scoperto di conto corrente | 24 | | | | (4.534) | (4.534) | | (4.534) | | (4.534) |
| Finanziamenti da banche garantiti | 24 | | | | (21.876) | (21.876) | | (22.001) | | (22.001) |
| Finanziamenti da banche non garantiti | 24 | | | | (345) | (345) | | (345) | | (345) |
| Prestiti obbligazionari garantiti | 24 | | | | (449.860) | (449.860) | | (469.328) | | (469.328) |
| Passività per leasing (IFRS 16) | 24 | | | | (17.011) | (17.011) | | | | - |
| Debiti commerciali | 25 | | | | (68.835) | (68.835) | | | | - |
| Altre passività finanziarie | 24 | | | | (1) | (1) | | | | - |
| | | - | - | - | (562.462) | (562.462) | - | (496.208) | - | (496.208) |

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



| 31 marzo 2021 | | Valore contabile | | | | | Fair value | | | |
|--|------|--------------------|-------------------------------------|---|-----------------------------|-----------|------------|-----------|-----------|-----------|
| | Nota | Designati al FVTPL | Fair value - strumenti di copertura | Finanziamenti e crediti al costo ammortizzato | Altre passività finanziarie | Totale | Livello 1 | Livello 2 | Livello 3 | Totale |
| <i>(Migliaia di Euro)</i> | | | | | | | | | | |
| Attività finanziarie rilevate al fair value | | | | | | | | | | |
| Derivati su alluminio di negoziazione | | - | 109 | | | 109 | | 109 | | 109 |
| | | - | 109 | - | - | 109 | - | 109 | - | 109 |
| Attività finanziarie non rilevate al fair value (*) | | | | | | | | | | |
| Crediti commerciali | 18 | | | 97.237 | | 97.237 | | | | - |
| Attività finanziarie | | | | 523 | | 523 | | | | - |
| Partecipazioni in società collegate | 20 | | | 2.644 | | 2.644 | | - | | - |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti | 17 | | | 53.623 | | 53.623 | | | | - |
| | | - | - | 154.027 | - | 154.027 | - | - | - | - |
| Passività finanziarie rilevate al fair value | | | | | | | | | | |
| Derivati su cambi di negoziazione | | | - | | | - | | - | | - |
| Market Warrants | 24 | (7.745) | | | | (7.745) | (7.745) | | | (7.745) |
| Passività finanziarie per put option su acquisto/recesso di quote di minoranza | 24 | (28.684) | | | | (28.684) | | - | (28.684) | (28.684) |
| | | (36.429) | - | - | - | (36.429) | (7.745) | - | (28.684) | (36.429) |
| Passività finanziarie non rilevate al fair value (*) | | | | | | | | | | |
| Scoperto di conto corrente | 24 | | | | (3.887) | (3.887) | | (3.887) | | (3.887) |
| Finanziamenti da banche garantiti | 24 | | | | (20.472) | (20.472) | | (19.933) | | (19.933) |
| Finanziamenti da banche non garantiti | 24 | | | | (322) | (322) | | (322) | | (322) |
| Prestiti obbligazionari garantiti | 24 | | | | (450.281) | (450.281) | | (468.017) | | (468.017) |
| Passività per leasing (IFRS 16) | 24 | | | | (17.479) | (17.479) | | | | - |
| Debiti commerciali | 25 | | | | (79.514) | (79.514) | | | | - |
| Altre passività finanziarie | 24 | | | | (2) | (2) | | | | - |
| | | - | - | - | (571.957) | (571.957) | - | (492.158) | - | (492.158) |

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

(b) Valutazione dei fair value

(i) Tecniche di valutazione e dati di input significativi non direttamente osservabili

I market warrant sono valutati al *fair value* attraverso il conto economico e classificati nelle altre passività finanziarie. Il *fair value* è calcolato sulla base del prezzo di mercato alla data di fine periodo sulla base delle quotazioni al mercato MTA, segmento Star, ISIN: IT0005311813.

Conseguentemente le corrispondenti variazioni potrebbero influire in modo significativo sull'andamento economico della Società:

- un incremento del *fair value* del market warrant potrebbe portare ad un incremento delle passività e dei costi finanziari per la Società;
- una riduzione del *fair value* del market warrant potrebbe portare ad una riduzione delle passività e ad un provento finanziario per la Società.

Si dà per altro atto che tali passività/proventi finanziari rappresentano delle variazioni contabili, che non daranno origine a uscite/entrate di cassa.

Nelle tabelle seguenti sono sintetizzate le tecniche di valutazione utilizzate per la valutazione dei *fair value* di livello 2 e 3, insieme ai dati di input significativi non direttamente osservabili utilizzati.



Strumenti finanziari rilevati al fair value

| Tipo | Tecnica di valutazione | Dati di input significativi non direttamente osservabili | Interrelazione tra i dati di input non direttamente osservabili significativi e la valutazione del <i>fair value</i> |
|--|---|---|---|
| Put option su quote di minoranze | Flussi finanziari attualizzati: Il fair value viene calcolato prendendo in considerazione l'ammontare previsto, capitalizzato alla data di esercizio al netto del rendimento atteso dei dividendi, attualizzato utilizzando un tasso di attualizzazione che tenga in considerazione il fattore rischio di credito del Gruppo. L'ammontare previsto viene calcolato prendendo in considerazione il Fair Value della società controllata o il Patrimonio Netto sulla base dei sottostanti accordi contrattuali con gli azionisti di minoranza | <ul style="list-style-type: none"> • Risultato operativo lordo previsto a fine marzo 2021 e piano 2021-2025 e flussi di cassa attesi nel periodo; • Posizione finanziaria netta alla data di bilancio; • Tasso di capitalizzazione (Risk free specifico del paese in cui opera la società controllata) al netto del rendimento atteso dei dividendi (sulla base della media storica di distribuzione dei dividendi della società controllata); • dati di inflazione Ucraina, Bulgaria, Polonia e USA, utilizzati per determinare i tassi risk free • Tasso di attualizzazione specifico del paese in cui opera la società controllata rettificato del fattore di rischio di credito del Gruppo • Data prevista per l'esercizio delle put option basata su ipotesi demografiche ed eventuali clausole di <i>change of control</i>. | <p>La stima di <i>fair value</i> aumenterebbe se:</p> <ul style="list-style-type: none"> • il risultato operativo lordo fosse più alto • la posizione finanziaria netta fosse maggiormente positiva • il tasso risk free del paese di riferimento diminuisse • il rendimento atteso dei dividendi diminuisse • il differenziale sul tasso di inflazione tra Ucraina, e USA aumentasse il tasso di attualizzazione rettificato del fattore di rischio di credito del gruppo • aumentasse il tasso di inflazione atteso del Paese in cui ha sede la società controllata nell'ultimo anno di piano • la data prevista per l'esercizio della put option fosse antecedente a seguito di anticipazione della data di pensionamento o di mortalità e/o a seguito di clausole di <i>change of control</i> del Gruppo Guala Closures e degli amministratori locali. |
| Interest rate swap a termine, contratti a termine su valute e derivati alluminio | Confronto dei dati di mercato: I fair value sono calcolati in base alle quotazioni degli intermediari. Vi sono contratti simili negoziati su un mercato attivo e le quotazioni riflettono l'effettiva operatività di strumenti simili. | Non applicabile. | Non applicabile. |

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

Strumenti finanziari non rilevati al fair value

| Tipo | Tecnica di valutazione | Dati di input significativi non direttamente osservabili |
|-----------------------------------|--------------------------------|--|
| Prestiti obbligazionari garantiti | Flussi finanziari attualizzati | Non applicabile. |
| Passività per leasing finanziari | | |
| Attività finanziarie | | |

(ii) Fair value di livello 3

Riconciliazione del fair value di livello 3

I fair value di livello 3 alla data del 31 dicembre 2020 ed alla chiusura del periodo sono riconciliati nella tabella seguente.

| <i>(Migliaia di €)</i> | |
|---|---------------|
| Valore al 31 dicembre 2020 | 29.032 |
| Risultato incluso in "proventi finanziari" - Variazione netta di fair value (non realizzata) | (348) |
| Saldo al 31 marzo 2021 | 28.684 |

Analisi di sensitività

Relativamente al *fair value* della put option sulla quota di minoranza, le variazioni ragionevolmente possibili al 31 marzo 2021 di uno dei significativi dati di input non direttamente osservabili, presupponendo che gli altri dati di input siano invariati, avrebbero avuto gli effetti seguenti:

| <i>(Migliaia di €)</i> | Incremento/(decremento) dei dati di input non direttamente osservabili | Effetto favorevole/ (sfavorevole) sul risultato del periodo |
|--|---|--|
| Tasso di attualizzazione rettificato del fattore rischio | 1% (1%) | 2.413 (3.009) |
| Tasso di crescita | 1% (1%) | (1.507) 843 |
| Data prevista per l'esercizio della put option | + 1 anno - 1 anno | 1.931 (2.124) |



(c) Gestione dei rischi finanziari

I rischi ai quali il Gruppo risulta esposto in relazione alla sua operatività sono i seguenti:

- rischio di credito;
- rischio di liquidità;
- rischio di tasso di interesse;
- rischio di cambio;
- altro rischio di prezzo.

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

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

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

Per maggiori dettagli si rimanda alla Relazione Finanziaria Annuale al 31 dicembre 2020.

(31) Impegni e garanzie

Nei primi tre mesi 2021 non vi sono stati aggiornamenti meritevoli di nota rispetto a quanto riportato con riferimento al bilancio al 31 dicembre 2020.

(32) Operazioni con parti correlate

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

Come richiesto dalla Comunicazione Consob n. 6064/293 del 28 luglio 2006, si riportano gli impatti economici e patrimoniali dei rapporti di natura commerciale e finanziaria posti in essere con le parti correlate rilevate nei primi tre mesi 2021. A tal proposito si evidenzia che nei primi tre mesi 2021 non sono stati contabilizzati rapporti con parti correlate.

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

| (Migliaia di €) | Costi rilevati nel periodo | | | | | | Debito per TFR al 31 marzo 2021 | Altri debiti al 31 marzo 2021 | Flussi finanziari nel periodo |
|--|-------------------------------------|-----------|----------------------------|--|-----------------------|--------|---------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| | Emolumenti per le cariche ricoperte | Incentivi | Compensi lavoro dipendente | Accantonamento TFR e altri fondi di previdenza integrativa | Benefici non monetari | Totale | | | |
| Totale dirigenti con responsabilità strategiche | 121 | 503 | 673 | 5 | 85 | 1.386 | 1 | 2.962 | 1.642 |

GCL Holdings S.à r.l. è parte correlata di Guala Closures S.p.A.. Si riepilogano di seguito i rapporti intrattenuti tra tale società ed il Gruppo al 31 marzo 2021:

- dal 6 agosto 2018 ha quattro membri da essa designati nel Consiglio di amministrazione di Guala Closures S.p.A., nonché due membri indipendenti con nomina esercitata congiuntamente a Space Holding S.r.l.;
- a decorrere dal 10 settembre 2018 due membri effettivi ed un membro supplente del collegio sindacale di Guala Closures S.p.A. sono stati nominati su indicazione di GCL Holdings S.à r.l.;
- a decorrere dal 31 luglio 2018 GCL Holdings S.à r.l. è azionista di Guala Closures S.p.A.;
- in data 4 agosto 2020 ha acquistato obbligazioni Guala Closures S.p.A. quotate sulla Borsa Lussemburghese per un controvalore di €998.207;
- le operazioni con GCL Holdings S.à r.l. sono state effettuate a normali condizioni di mercato.

Space Holding S.r.l. può essere considerata parte correlata. Si riepilogano di seguito i rapporti intrattenuti tra tale società ed il Gruppo al 31 marzo 2021:

- dal 6 agosto 2018 ha due membri da essa designati nel Consiglio di amministrazione di Guala Closures S.p.A. (di cui uno indipendente), nonché due membri indipendenti con nomina esercitata congiuntamente a GCL Holdings S.à r.l.;
- a decorrere dal 10 settembre 2018 un membro effettivo ed un membro supplente del collegio sindacale di Guala Closures S.p.A. sono stati nominati su indicazione di Space Holding S.r.l.;
- Space Holding S.r.l. detiene azioni di Guala Closures S.p.A.
- non sono state effettuate operazioni con Space Holding S.r.l. nel periodo.

Peninsula Capital II sarl (in qualità di general partner di Peninsula Investments II SCA che controlla PII G S.à r.l.) può considerarsi parte correlata.

Si riepilogano di seguito i rapporti intrattenuti tra tale società ed il Gruppo al 31 marzo 2021:

- dal 6 agosto 2018 (data di efficacia della fusione) ha un membro da essa designato nel Consiglio di amministrazione di Guala Closures S.p.A.;
- Peninsula Capital II S.à r.l. detiene azioni di Guala Closures S.p.A.;
- non sono state effettuate operazioni con Peninsula nel periodo.

Tra le parti correlate è presente anche il fondo pensione dei dipendenti della ex Metal Closures Ltd (ora Guala Closures UK Ltd) gestito dalla società Metal Closures Group Trustees Ltd.. In relazione all'andamento del fondo, la società inglese non era tenuta a trasferire risorse allo stesso, mentre i dipendenti hanno effettuato le contribuzioni di loro spettanza. Per un maggior dettaglio si veda la Nota al bilancio consolidato al 31 dicembre 2020 n. 34) Benefici per i dipendenti.

Alcuni dirigenti di Guala Closures S.p.A. sono anche azionisti del socio GCL Holdings S.à r.l. (si veda la Relazione sul governo societario e gli assetti proprietari 2020 al sito www.gualaclosures.com – sezione Investor Relations).

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



(33) Transazioni Derivanti da Operazioni Atipiche e/o Inusuali

Ai sensi della Comunicazione Consob del 28 luglio 2006 si precisa che nel corso del 2021 il Gruppo Guala Closures non ha posto in essere operazioni atipiche e/o inusuali, così come definite dalla Comunicazione stessa, secondo la quale le operazioni atipiche e/o inusuali sono quelle operazioni che per significatività/rilevanza, natura delle controparti, oggetto della transazione, modalità di determinazione del prezzo di trasferimento e tempistica dell'accadimento (prossimità alla chiusura del periodo) possono dare luogo a dubbi in ordine: alla correttezza/completezza delle informazioni in bilancio, al conflitto di interessi, alla salvaguardia del patrimonio aziendale, alla tutela degli azionisti di minoranza.

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

Conversione azioni speciali C in azioni ordinarie

Si segnala che in conformità alle disposizioni di cui allo Statuto Sociale di Guala Closures S.p.A. e in adempimento agli Impegni di Adesione, tutte le n. 812.500 azioni di classe C, prive del diritto di voto, sono state convertite in n. 3.656.250 Azioni Ordinarie (rapporto di conversione 4,5 Azioni Ordinarie per ogni Azione C).

A seguito di richiesta datata 29 marzo 2021, in data 6 aprile 2021, tramite piattaforma MTX, gli intermediari hanno dato conferma dell'annullamento delle azioni C (necessaria ai fini dell'emissione delle azioni ordinarie rivenienti dalla conversione) ed in data 7 aprile 2021, sono state emesse in piattaforma MTX le azioni ordinarie relative. Si è quindi provveduto al deposito presso il Registro Imprese ed agli adempimenti informativi nei confronti di Consob e del pubblico in data 12 aprile 2021.

A seguito della conversione, il capitale sociale versato e sottoscritto di Guala Closures S.p.A. è rimasto invariato ed è pari a €68.907 mila, suddiviso in 70.028.654 azioni, di cui n. 65.706.216 azioni ordinarie e n. 4.322.438 classe B a voto plurimo.

Incasso seconda tranche del corrispettivo della cessione di GCL Pharma S.r.l.

A seguito della cessione del 100% del Capitale di GCL Pharma S.r.l., finalizzata in data 15 aprile 2020, si segnala che in data 16 aprile 2021 è stata incassata la seconda, ed ultima, tranche, di €2,0 milioni, del corrispettivo pattuito (€9,3 milioni).

Rimborso parziale del revolving credit facility agreement

Si segnala che, in data 26 aprile 2021 è stato effettuato il rimborso, alla banca finanziatrice che ne ha fatto richiesta, dell'importo di €2,7 milioni a seguito della realizzazione della clausola di "change of control" prevista dal Nuovo RCF e la linea di credito disponibile si è ridotta da €80 milioni a €67 milioni.

Pagamento fondo fiscale

In data 29 aprile 2021, Guala Closures S.p.A. ha effettuato il pagamento di €0,5 milioni all'Agenzia delle Entrate relativo al fondo rischi fiscali, già stanziato alla data del 31 dicembre 2020.

Approvazione della Relazione Finanziaria Annuale al 31 dicembre 2020

In data 30 aprile 2021 l'Assemblea degli Azionisti di Guala Closures S.p.A., convocata in seduta ordinaria, ha approvato il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2020 ed ha destinato l'utile dell'esercizio 2020 a riserve. Inoltre, ha nominato i membri del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale che rimarranno in carica fino all'Assemblea convocata per l'approvazione del bilancio relativo all'esercizio che si chiuderà al 31 dicembre 2023.

OPA

In data 13 aprile 2021 SPSI ha comunicato, ai sensi dell'art. 102, comma 3, del TUF e dell'articolo 37-ter, comma 3, del regolamento adottato dalla Consob con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato e integrato (il "Regolamento Emittenti"), l'avvenuto deposito del documento di offerta relativo alle Offerte (il "Documento di Offerta").

Il procedimento amministrativo relativo all'approvazione del Documento di Offerta si è concluso con l'approvazione del Documento di Offerta in data 6 maggio 2021 da parte di Consob. Il Documento di Offerta è stato pubblicato in data 8 maggio 2021.

Secondo quanto indicato nel Documento di Offerta, il periodo di adesione alle Offerte inizierà in data 18 maggio 2021 e terminerà in data 7 giugno 2021 e l'eventuale riapertura dei termini dell'offerta pubblica di acquisto obbligatoria avrà luogo nei giorni 15, 16, 17, 18, e 21 giugno 2021, mentre il pagamento del corrispettivo delle Offerte interverrà, salvo proroghe, rispettivamente in data 14 giugno 2021 ed in data 28 giugno 2021 in caso di eventuale riapertura dei termini.

Per il Consiglio di amministrazione
Il Presidente e Amministratore Delegato
Dott. Gabriele Del Torchio



12 maggio 2021



Allegati al bilancio consolidato intermedio abbreviato

Allegato

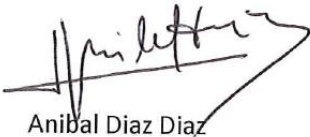
Dichiarazione del Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari a norma delle disposizioni dell'art. 154-bis, comma 2, del D. Lgs. 58/1998 (il "Testo Unico della Finanza")

ALLEGATO 1)

DICHIARAZIONE DEL DIRIGENTE PREPOSTO ALLA REDAZIONE DEI DOCUMENTI CONTABILI SOCIETARI A NORMA DELLE DISPOSIZIONI DELL'ART. 154-BIS, COMMA 2, DEL D. LGS. 58/1998 (IL "TESTO UNICO DELLA FINANZA")

Il Dirigente preposto dalla redazione dei documenti contabili societari, dott. Anibal Diaz Diaz, dichiara, ai sensi dell'art. 154-bis, comma 2 del Testo Unico della Finanza, che l'informativa contabile contenuta nella presente Relazione finanziaria intermedia al 31 marzo 2021 corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

12 maggio 2021



Anibal Diaz Diaz

Dirigente Preposto alla redazione dei
documenti contabili societari

