



SPAFID  
CONNECT

Informazione Regolamentata n. 2053-3-2022	Data/Ora Ricezione 28 Aprile 2022 18:30:43	ExtraMOT - Segmento Professionale
---	---	--------------------------------------

Societa' : PRO-GEST  
Identificativo : 161157  
Informazione  
Regolamentata  
Nome utilizzatore : PROGESTN02 - -  
Tipologia : REGEM  
Data/Ora Ricezione : 28 Aprile 2022 18:30:43  
Data/Ora Inizio : 28 Aprile 2022 18:30:45  
Diffusione presunta  
Oggetto : Press Release

<i>Testo del comunicato</i>
-----------------------------

Vedi allegato.



L'assemblea dei Soci prende atto del bilancio consolidato al 31 Dicembre 2021

**Ricavi consolidati pari a 747,1 milioni di euro**  
**EBITDA consolidato normalizzato pari a 95,6 milioni di euro con un margine di 12,8% sui ricavi**  
**Posizione finanziaria netta consolidata a 461,4 milioni di euro**  
**Liquidità a 154,3 milioni di euro**

Istrana (TV), 28 aprile 2022

L'Assemblea dei Soci di Pro-Gest ha preso atto del Bilancio Consolidato in data odierna.

#### **Bilancio consolidato al 31 dicembre 2021**

Anche quest'anno il Covid-19 ha caratterizzato negativamente tutto il ciclo economico mondiale; questa pandemia ha creato, oltre ad un problema sanitario che sembra ora essere un po' più sotto controllo attraverso una vaccinazione di massa, un effetto inflativo che ha colpito tutte le principali economie, portando ad un generale e diffuso aumento di tutte le materie prime e dei costi energetici per effetto della ripresa rapida nei consumi.

Nel primo semestre dell'anno 2021 abbiamo assistito ad un forte rialzo dei prezzi della carta da macero che si è stabilizzato solo nella seconda parte dell'anno, innescando quindi un aumento dei prezzi di vendita dei prodotti finiti che ha progressivamente assicurato un livello di marginalità del Gruppo Pro-Gest in linea con le aspettative del management, dinamica di mercato che si ritiene abbastanza ciclica per le aziende che operano in questo settore. Nella seconda parte dell'anno però, il gas ha registrato una crescita impetuosa, generando una dinamica inflazionistica che ha coinvolto in generale tutti i settori, fissando un picco nel mese di dicembre 2021 pari a oltre 5 volte le quotazioni di inizio anno, superando di fatto il costo unitario della materia prima. Tutti questi aumenti hanno quindi creato le condizioni per il Gruppo Pro-Gest di dover trasferire al mercato tali maggiori costi, pur salvaguardando i rapporti con la clientela e gli assetti contrattuali esistenti. Aumenti così rilevanti e repentini storicamente non si sono mai registrati, quindi queste dinamiche hanno portato nella seconda parte dell'anno ad una riduzione temporanea della marginalità, principalmente legata ai tempi necessari per trasferire al mercato l'incremento dei prezzi dei prodotti. Dopo una prima fisiologica resistenza da parte della clientela, si è assistito ad una progressiva reciproca comprensione e collaborazione tale per cui i maggiori prezzi richiesti e i relativi tempi di trasferimento hanno trovato una maggiore fluidità. Tutto ciò ha creato le premesse per un progressivo riequilibrio della marginalità, che si è maggiormente consolidato nei primi due mesi del 2022; nel corso del mese di marzo 2022 invece, il prezzo del gas ha subito nuovi incrementi ancora più marcati rispetto a quanto registrato a dicembre 2021, con punte molto elevate e tali da indurre il Gruppo a sospendere per alcuni giorni l'attività delle sole cartiere, energivore per natura, senza peraltro creare alcun impatto sulla clientela in quanto l'attività di vendita non ha subito alcun rallentamento grazie ad una gestione oculata del capitale circolante. L'esplosione dei prezzi del gas nella prima parte di marzo 2022 è poi rientrata su valori maggiormente allineati ai piani del Gruppo. Tutto quanto sopra per confermare la complessa articolazione della gestione economica e di mercato del

settore in cui opera Pro-Gest negli ultimi 15 mesi.

L'assemblea in data odierna ha preso atto dei risultati consolidati del Gruppo nel corso del 2021 che, pur nel contesto sopra descritto, ha dimostrato significative crescite sia nel giro d'affari che nella redditività. Più in particolare il Gruppo ha chiuso l'esercizio 2021 con un fatturato pari a 747,1 milioni di euro, in crescita di circa il 60% rispetto al 2020 in cui si erano registrati ricavi consolidati pari a 448,5 milioni di euro. L'importante crescita registrata dal Gruppo in termini di fatturato, generata sia dall'aumento dei volumi per la messa a regime dello stabilimento di Mantova che per la dinamica dei prezzi, trova riscontro anche nell'EBITDA, che rispetto all'anno precedente presenta un aumento del 16,6% passando da 71,6 milioni di euro a 83,5 milioni di euro; l'EBITDA normalizzato per la fase di startup dello stabilimento di Mantova risulta pari a 95,6 milioni di euro mentre l'utile netto normalizzato è pari a 6,5 milioni di euro. La Posizione Finanziaria Netta al 31 dicembre 2021 risulta pari a 461,4 milioni di euro, in linea con le previsioni del budget 2021, grazie ad una efficace gestione del capitale circolante e ad una positiva performance del business, nonostante i maggiori costi energetici, supportata anche da una oculata politica di investimenti industriali. In particolare, va evidenziato che il Gruppo dispone al 31.12.2021 di una liquidità di 154,3 milioni di euro, in forte aumento rispetto ai 62,9 milioni di euro di fine 2020 per effetto della revisione della capital structure, tale da poter affrontare un più articolato accesso ai mercati internazionali.

La prestazione economica del Gruppo riportata nel Conto Economico, viene sintetizzata nel seguente prospetto:

<b>Conto economico (€/1000)</b>	<b>Esercizio corrente</b>	<b>Esercizio precedente</b>	<b>variazione %</b>
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	713.601	419.139	70,3%
Variazioni rimanenze prodotti in lavorazione, semilavorati, finiti e incremento immobilizzazioni	4.996	1.760	183,9%
Altri ricavi e proventi	33.464	29.406	13,8%
<b>Valore della produzione</b>	<b>752.061</b>	<b>450.305</b>	<b>67,0%</b>
Acquisti e variazioni rimanenze materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	455.711	210.608	116,4%
Costi per servizi e godimento beni di terzi	119.570	96.355	24,1%
Costo del lavoro	56.218	52.407	7,3%
Altri costi operativi	35.791	17.837	100,7%
<b>Costi operativi</b>	<b>667.290</b>	<b>377.207</b>	<b>76,9%</b>
Svalutazioni	1.285	1.518	(15,3)%
<b>EBITDA (*)</b>	<b>83.486</b>	<b>71.580</b>	<b>16,6%</b>
Ammortamenti	63.742	34.814	83,1%
<b>EBIT</b>	<b>19.744</b>	<b>36.766</b>	<b>(46,3)%</b>
Proventi e (oneri) finanziari e rettifiche di valore di attività e passività finanziarie	(30.303)	(18.090)	67,5%
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>(10.559)</b>	<b>18.676</b>	<b>(156,5)%</b>
Imposte sul reddito	(7.851)	323	(2.530,7)%
<b>Utile (perdita) dell'esercizio</b>	<b>(2.708)</b>	<b>18.353</b>	<b>(114,8)%</b>

(\*) L'EBITDA è un risultato intermedio, determinato al lordo degli ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni tecniche e di altri accantonamenti, degli oneri finanziari e delle imposte sul reddito. Si tratta di una misura utilizzata dal Gruppo per monitorare e valutare il suo andamento operativo.

La posizione finanziaria netta consolidata è espressa nella tabella riportata.

<b>Indebitamento Finanziario</b>	<b>31/12/2021</b>	<b>31/12/2020</b>	<b>Variazione</b>
A. Cassa	154.279.670	62.943.202	91.336.468
B. Altre disponibilità liquide	-	-	-
C. Titoli	-	-	-
<b>D. Liquidità (A)+(B)+(C)</b>	<b>154.279.670</b>	<b>62.943.202</b>	<b>91.336.468</b>
E. Crediti finanziari correnti	-	-	-
F. Debiti bancari correnti	(128.611.620)	(115.439.707)	(13.171.913)
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(357.143)	(716.517)	359.374
H. Altri debiti finanziari correnti	(5.776.102)	(1.844.915)	(3.931.187)
<b>I. Indebitamento finanziario corrente (F)+(G)+(H)</b>	<b>(134.744.865)</b>	<b>(118.001.139)</b>	<b>(16.743.726)</b>
<b>J. Indebitamento finanziario corrente netto (I)-(E)- (D)</b>	<b>19.534.805</b>	<b>(55.057.937)</b>	<b>74.592.742</b>
K. Debiti bancari non correnti	(18.041.913)	(14.457.467)	(3.584.446)
L. Obbligazioni emesse	(449.754.898)	(366.033.367)	(83.721.531)
M. Altri debiti non correnti	(13.092.706)	(11.987.284)	(1.105.422)
<b>N. Indebitamento finanziario non corrente (K)+(L)+(M)</b>	<b>(480.889.517)</b>	<b>(392.478.118)</b>	<b>(88.411.399)</b>
<b>O. Indebitamento finanziario netto (J)+(N)</b>	<b>(461.354.712)</b>	<b>(447.536.055)</b>	<b>(13.818.657)</b>

Per maggiori dettagli in merito alle variazioni intervenute si rinvia al Rendiconto Finanziario.

Il gruppo a fine anno contava 1.270 dipendenti (1.151 al 31 Dicembre 2020)

### Incontro con la comunità finanziaria

L'incontro con la comunità finanziaria è fissato per il giorno 6 maggio alle ore 10.30 CET tramite conference call al seguente link:

<https://progest.webex.com/progest-it/onstage/g.php?MTID=e52dffe1452c40d4dd1a0efa24137ec5b>

Qualora si volesse partecipare telefonicamente, per individuare il numero telefonico da digitare consultare:

<https://progest.webex.com/cmp3300/webcomponents/widget/globalcallin/globalcallin.do?siteurl=progest-it&serviceType=EC&eventID=1552327157&tollFree=0>

ID conference: **2740 753 8074**

La Presentazione Istituzionale sarà resa disponibile il 5 maggio 2022 sul sito della società [www.progestspa.com](http://www.progestspa.com) nella sezione Investor Relations di Pro-Gest S.p.A.

## Gruppo Pro-Gest

*Pro-Gest è il gruppo italiano leader nel riciclo che produce in Italia più di 1 milione di tonnellate di carta all'anno su una produzione totale di 3 milioni/anno di carta per ondulatori, con un market share superiore al 30%, attivo con 6 Cartiere in Italia e un'integrazione a valle che comprende 20 stabilimenti che producono cartone e packaging dal Trentino alla Puglia. Nel 2016 il Gruppo ha dato il via ai lavori di recupero della Cartiera di Mantova, pienamente operativa a partire dall'anno in corso, la più importante cartiera in Italia con una macchina da 7,60 mt. e una produzione di 500.000 tonnellate annue, fiore all'occhiello dell'industria cartaria in Europa.*

### Investor Relations contact - Pro-Gest S.p.A.

Via Castellana, 90  
31036 Istrana (TV) - Italia  
[investor.relations@pro-gestspa.it](mailto:investor.relations@pro-gestspa.it) - +39 0422 730888

### Press contact - Comin & Partners

Alberto Bellini – [alberto.bellini@cominandpartners.com](mailto:alberto.bellini@cominandpartners.com) - +39 334 2965262





The Shareholders' meeting takes note of the Consolidated Financial Statements  
as at December 31, 2021

**Consolidated revenues of € 747.1 million**  
**Consolidated normalized EBITDA of € 95.6 million with a 12.8% margin on revenues**  
**Consolidated net financial position of € 461.4 million**  
**Liquidity of € 154.3 million**

Istrana (TV), April 28, 2022

The Shareholders' meeting of Pro-Gest S.p.A. took note of the Consolidated Financial Statements as at December 31, 2021 on today's date.

#### **Consolidated Financial Statement as at December 31, 2021**

Covid-19 has negatively characterized the entire world economic cycle also in 2021; this pandemic has created, in addition to a health problem that now seems to be a little more under control through mass vaccination, an inflationary effect that has affected all the main economies leading to a general and widespread increase in all raw materials and energy costs due to the rapid recovery in consumption.

A sharp rise in the prices of waste paper characterized the first half of 2021, which stabilized only in the second half of the year, thus triggering an increase in sales prices of finished products which progressively ensured a level of profitability for Pro-Gest Group in line with management expectations; this market dynamic is considered to be cyclical for companies operating in this sector. In the second half of the year, however, gas recorded an impetuous growth, generating an inflationary dynamic that generally involved all sectors, setting a peak in December 2021 equal to more than 5 times the prices at the beginning of the year, exceeding the cost of the raw materials. All these increases have therefore created the conditions for Pro-Gest Group to have to transfer these higher costs to the market, while safeguarding relations with customers and existing contractual structures. Historically, such significant and sudden increases have never been recorded, so these dynamics led in the second half of the year to a temporary reduction in margins mainly linked to the time needed to transfer the increase in product prices to the market. After an initial physiological resistance by customers, there has been a progressive mutual understanding and collaboration such that the higher prices requested and the relative transfer times have found greater fluidity. All this created the conditions for a progressive rebalancing of margins, which was more consolidated in the first two months of 2022; during March 2022, on the other hand, the price of gas was subjected to new increases even more marked than in December 2021, with very high peaks and such as to induce the Group to suspend the activity of the paper mills for a few days, energy-intensive by nature, without creating any impact on customers as the sales activity has not undergone any slowdown thanks to a careful management of the working capital. The explosion in gas prices in the first part of March 2022 then returned to values more in line with the Group's plans.

All of the above to confirm the complex articulation of the economic and market management of the sector in which Pro-Gest is operating in the last 15 months.

Today's shareholders' meeting took note of the consolidated results of the Group during the year 2021 which, despite the context described above, has shown significant growth in both turnover and profitability. More specifically, the Group closed the 2021 financial year with a turnover of Euro 747.1 million, up by approximately 60% compared to 2020 in which consolidated revenues of Euro 448.5 million were recorded. The significant growth recorded by the Group in terms of turnover, generated both by the increase in volumes for the full operation of the Mantua plant and by the price dynamics, is also reflected in the EBITDA which, compared to the previous year, shows an increase of 16.6% from Euro 71.6 million to Euro 83.5 million; the normalized EBITDA for the start-up phase of the Mantua plant is equal to Euro 95.6 million while the normalized net profit is equal to Euro 6.5 million. The Net Financial Position as at December 31, 2021 was equal to Euro 461.4 million, in line with the forecasts of the 2021 budget, thanks to an effective management of the working capital and a positive business performance, despite the higher energy costs, supported also by a prudent industrial investment policy. In particular, it should be noted that the Group liquidity was equal to Euro 154.3 million as at December 31, 2021, a sharp increase compared to the Euro 62.9 million at the end of 2020 due to the revision of the capital structure, such as to be able to face a more articulated access to international markets.

The Group's economic performance is reported in the income statement, which is summarized in the following table:

<b>Income statement (€/1000)</b>	Current year	Previous year	Change %
Revenues on sales and services	713,601	419,139	70.3%
Changes in inventories of products under process, semi-finished and finished goods and increases in fixed assets	4,996	1,760	183.9%
Other revenue and income	33,464	29,406	13.8%
<b>Value of production</b>	<b>752,061</b>	<b>450,305</b>	<b>67.0%</b>
Purchases and changes in inventories of raw materials, auxiliaries, consumables and goods	455,711	210,608	116.4%
Costs for services and leases and rentals	119,570	96,355	24.1%
Labour costs	56,218	52,407	7.3%
Other operating expenses	35,791	17,837	100.7%
<b>Operating costs</b>	<b>667,290</b>	<b>377,207</b>	<b>76.9%</b>
Write-downs and other provisions	1,285	1,518	(15.3)%
<b>EBITDA (*)</b>	<b>83,486</b>	<b>71,580</b>	<b>16.6%</b>
Amortisation/depreciation	63,742	34,814	83.1%
<b>EBIT</b>	<b>19,744</b>	<b>36,766</b>	<b>(46.3)%</b>
Financial income (charges) and value adjustments to financial assets and liabilities	(30,303)	(18,090)	67.5%
<b>Profit/loss before taxes</b>	<b>(10,559)</b>	<b>18,676</b>	<b>(156.5)%</b>
Income taxes	(7,851)	323	(2.530.7)%
<b>Profit (loss) for the year</b>	<b>(2,708)</b>	<b>18,353</b>	<b>(114.8)%</b>

(\*) The EBITDA is an intermediate result, calculated gross of amortisation/depreciation, write-downs of technical assets and other provisions, financial expenses and income tax. The Group uses this measurement to monitor and assess its operational performance.

The Consolidated Net Financial position is shown in the table below.

	31.12.2021	31.12.2020	Change
A. Cash	154,279,670	62,943,202	91,336,468
B. Other available funds	-	-	-
C. Securities	-	-	-
<b>D. Liquidity (A)+(B)+(C)</b>	<b>154,279,670</b>	<b>62,943,202</b>	<b>91,336,468</b>
E. Current financial receivables	-	-	-
F. Current bank loans and borrowings	(128,611,620)	(115,439,707)	(13,171,913)
G. Current portion of non-current debt	(357,143)	(716,517)	359,374
H. Other current financial payables	(5,776,102)	(1,844,915)	(3,931,187)
<b>I. Current financial debt (F)+(G)+(H)</b>	<b>(134,744,865)</b>	<b>(118,001,139)</b>	<b>(16,743,726)</b>
<b>J. Net current financial debt (I)-(E)-(D)</b>	<b>19,534,805</b>	<b>(55,057,937)</b>	<b>74,592,742</b>
K. Non-current bank loans and borrowings	(18,041,913)	(14,457,467)	(3,584,446)
L. Bonds issued	(449,754,898)	(366,033,367)	(83,721,531)
M. Other non-current payables	(13,092,706)	(11,987,284)	(1,105,422)
<b>N. Non-current financial debt (K)+(L)+(M)</b>	<b>(480,889,517)</b>	<b>(392,478,118)</b>	<b>(88,411,399)</b>
<b>O. Net financial debt (J)+(N)</b>	<b>(461,354,712)</b>	<b>(447,536,055)</b>	<b>(13,818,657)</b>

Please refer to the Cash Flow Statement for further details on the changes occurred.

As at December 31, 2021, the Group had 1,270 employees (compared to 1,151 at December 31, 2020).

### Meeting with the financial community

The meeting with the financial community is scheduled for May 6, 2022 at 10:30 am CET through a conference call at the following link:

<https://progest.webex.com/progest-it/onstage/g.php?MTID=e52dffe1452c40d4dd1a0efa24137ec5b>

If you wish to participate by telephone, to locate the telephone number to dial, consult:

<https://progest.webex.com/cmp3300/webcomponents/widget/globalcallin/globalcallin.do?siteurl=progest-it&serviceType=EC&eventID=1552327157&tollFree=0>

ID conference: **2740 753 8074**

The Institutional Presentation will be available on the company website [www.progestspa.com](http://www.progestspa.com) in the Investor Relation section of Pro-Gest S.p.A. on May 5, 2022.



## Gruppo Pro-Gest

*Pro-Gest è il gruppo italiano leader nel riciclo che produce in Italia più di 1 milione di tonnellate di carta all'anno su una produzione totale di 3 milioni/anno di carta per ondulatori, con un market share superiore al 30%, attivo con 6 Cartiere in Italia e un'integrazione a valle che comprende 20 stabilimenti che producono cartone e packaging dal Trentino alla Puglia. Nel 2016 il Gruppo ha dato il via ai lavori di recupero della Cartiera di Mantova, pienamente operativa a partire dall'anno in corso, la più importante cartiera in Italia con una macchina da 7,60 mt. e una produzione di 500.000 tonnellate annue, fiore all'occhiello dell'industria cartaria in Europa.*

### Investor Relations contact - Pro-Gest S.p.A.

Via Castellana, 90  
31036 Istrana (TV) - Italia  
[investor.relations@pro-gestspa.it](mailto:investor.relations@pro-gestspa.it) - +39 0422 730888

### Press contact - Comin & Partners

Alberto Bellini – [alberto.bellini@cominandpartners.com](mailto:alberto.bellini@cominandpartners.com) - +39 334 2965262



Fine Comunicato n.2053-3

Numero di Pagine: 10