



SPAFID CONNECT

Informazione Regolamentata n. 2053-2-2018	Data/Ora Ricezione 26 Maggio 2018 08:55:22	---
---	--	-----

Societa' : PRO-GEST SpA

Identificativo : 104410

Informazione
Regolamentata

Nome utilizzatore : PROGESTN01 - FAVARO

Tipologia : REGEM

Data/Ora Ricezione : 26 Maggio 2018 08:55:22

Data/Ora Inizio : 26 Maggio 2018 08:55:23

Diffusione presunta

Oggetto : Press release 26.05.2018

Testo del comunicato

Vedi allegato.



L'Assemblea dei Soci prende atto del bilancio consolidato al 31 Dicembre 2017

Ricavi consolidati pari a 502,0 milioni di Euro
EBITDA consolidato pari a 114,5 milioni di Euro con un margine di 22,81% sui ricavi
Utile netto consolidato pari a 53,7 milioni di Euro
Posizione finanziaria netta consolidata a 238,5 milioni di Euro

Istrana (TV), 26 maggio 2018

L'Assemblea dei Soci di Pro-Gest S.p.A. in data 25 maggio 2018 ha preso atto del Bilancio Consolidato.

Bilancio consolidato al 31 dicembre 2017

I ricavi consolidati sono passati da Euro 447,6 milioni relativi all'anno 2016 ad Euro 502,0 milioni relativi all'anno 2017 segnando un aumento percentuale del 12,15%. Si conferma quindi il trend rialzista che sta caratterizzando il settore degli imballaggi riciclati in cartone ondulato nell'area europea. In Italia questo settore cresce in misura inferiore, tuttavia i risultati del Gruppo Pro-Gest relativi all'anno 2017 confermano una crescita che premia particolarmente le politiche commerciali del Gruppo.

L'EBITDA 2017 è pari a Euro 114,5 milioni, pari al 22,81% dei ricavi ed in aumento rispetto al EBITDA dell'anno 2016 pari ad Euro 94,9 milioni, sia in termini assoluti, sia in termini relativi rispetto ai ricavi (nel 2016 era infatti del 21,20% dei ricavi). L'aumento dell'EBITDA è dovuto ad un trend positivo del mercato accentuato dalla struttura integrata del Gruppo che ha consentito di cogliere in modo soddisfacente le spinte esterne e di contenere contemporaneamente i costi anche grazie ad un costante controllo della struttura dei costi aziendali applicata dal management del Gruppo.

Segue lo schema del conto economico consolidato.

Conto economico (€/1000)	Esercizio 2016	Esercizio 2017	Variazione %
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	422.767	474.745	12,3%
Variazioni rimanenze prodotti in lavorazione, semilavorati, finiti e incremento immobilizzazioni	(1.655)	1.415	(185,5)%
Altri ricavi e proventi	24.767	27.252	10,0%
Valore della produzione	445.879	503.412	12,9%
Acquisti e variazioni rimanenze materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	212.381	248.819	17,2%
Costi per servizi e godimento beni di terzi	78.856	82.207	4,2%
Costo del lavoro	44.899	46.093	2,7%
Altri costi operativi	6.672	9.924	48,7%
Costi operativi	342.808	387.043	12,9%

Svalutazioni ed altri accantonamenti	8.268	1.873	(77,3)%
EBITDA (*)	94.803	114.496	20,8%
Ammortamenti	25.415	27.113	6,7%
EBIT	69.388	87.383	25,9%
Proventi e (oneri) finanziari e rettifiche di valore di attività e passività finanziarie	(19.291)	(11.515)	(40,3)%
Risultato prima delle imposte	50.097	75.868	51,4%
Imposte sul reddito	18.444	22.184	20,3%
Utile (perdita) dell'esercizio	31.653	53.684	69,6%

(*) L'EBITDA è un risultato intermedio, determinato al lordo degli ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni tecniche, 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 sotto riportata.

	31/12/2017	31/12/2016	Variazione
A. Cassa	252.209.929	59.875.547	192.334.382
B. Altre disponibilità liquide	-	-	-
C. Titoli	-	-	-
D. Liquidità (A)+(B)+(C)	252.209.929	59.875.547	192.334.382
E. Crediti finanziari correnti	-	-	-
F. Debiti bancari correnti	(61.306.822)	(91.335.725)	30.028.903
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(4.680.516)	-	(4.680.516)
H. Altri debiti finanziari correnti	(3.766.800)	(2.047.356)	(1.719.444)
I. Indebitamento finanziario corrente (F)+(G)+(H)	(69.754.138)	(93.383.081)	23.628.943
J. Indebitamento finanziario corrente netto (I)-(E)- (D)	182.455.791	(33.507.534)	215.963.325
K. Debiti bancari non correnti	(86.701.558)	(92.651.407)	5.949.849
L. Obbligazioni emesse	(332.007.439)	(89.990.304)	(242.017.135)
M. Altri debiti non correnti	(16.241.140)	(17.423.260)	1.182.120

N. Indebitamento finanziario non corrente (K)+(L)+(M)	(434.950.137)	(200.064.971)	(234.885.166)
O. Indebitamento finanziario netto (J)+(N) da	(252.494.346)	(233.572.505)	(18.921.841)
Raccomandazione CESR			
Altri titoli dell'attivo immobilizzato	14.000.000	14.000.000	-
Indebitamento finanziario netto	(238.494.346)	(219.572.505)	(18.921.841)

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

Il Gruppo al 31 dicembre 2017 contava 1.029 dipendenti (rispetto ai 996 al 31 dicembre 2016).

Incontro con la comunità finanziaria

L'incontro con la comunità finanziaria è fissato per il giorno 31 maggio alle ore 10.30 tramite conference call contattando il numero:

+44.20.3582.4515 (inglese)

+39.02.9475.2989 (italiano)

ID conferenza: **794-329-525 #**

La Presentazione Istituzionale sarà resa disponibile il 30 maggio 2018 sul sito della società www.progestspa.com nella sezione Investor Relations di Pro-Gest S.p.A..

Contatti

Investor Relations Pro-Gest S.p.A.

Via Castellana, 90

31036 Istrana (TV) - Italia

Francesco Zago

Sarah Parolin

Email: investor.relations@pro-gestspa.it

Tel.: +39 0422 730888

Advisor

Kon S.p.A.

Via Masaccio 191

50132 Firenze (FI) – Italia

Fabrizio Bencini

Email: fabrizio.bencini@kon.eu

Matteo Mancaruso

Email: matteo.mancaruso@kon.eu

Tel. +39 055 5535405



The Shareholders' meeting takes note of the Consolidated Financial Statements
as at December 31, 2017

Consolidated revenues of € 502.0 million
Consolidated EBITDA of € 114.5 million with a 22.81% margin on revenues
Consolidated net profit of € 53.7 million
Consolidated net financial position of € 238.5 million

Istrana (TV), May 26, 2018

The Shareholders' meeting, on May 25, 2018, took note of the Consolidated Financial Statements as at December 31, 2017.

Consolidated Financial Statement as at December 31, 2017

The consolidated revenues have gone from € 447.6 million for the year 2016 to € 502.0 million for the year 2017, marking a percentage growth of 12.15%. This confirms the upward trend that is involving the entire corrugated recycled cardboard packaging sector in the European area. In Italy, this sector grows to a lesser extent, however the results of the Pro-Gest Group for the year 2017 confirm a growth that particularly rewards the Group's commercial policies.

The 2017 EBITDA is € 114.5 million, equal to 22.81% of revenues and increasing compared to the 2016 EBITDA of € 94.9 million, both in absolute terms and in relative terms with respect to revenues (in 2016 it was 21.20% of revenues). The EBITDA increase is due to a positive market trend, accentuated by the integrated structure of the Group which permitted to satisfactorily catch the external boosts and, at the same time, to contain the costs thanks to continuous control of the company cost structure applied by the Group's management.

The Consolidated Profit and Loss Statement is shown below.

Income statement (€/1000)	Year 2016	Year 2017	Change %
Revenues on sales and services	422,767	474,745	12.3%
Changes in inventories of products under process, semi-finished and finished goods and increases in fixed assets	(1,655)	1,415	(185.5)%
Other revenue and income	24,767	27,252	10.0%
Value of production	445,879	503,412	12.9%
Purchases and changes in inventories of raw materials, auxiliaries, consumables and goods	212,381	248,819	17.2%
Costs for services and leases and rentals	78,856	82,207	4.2%
Labour costs	44,899	46,093	2.7%
Other operating expenses	6,672	9,924	48.7%
Operating costs	342,808	387,043	12.9%
Write-downs and other provisions	8,268	1,873	(77.3)%
EBITDA (*)	94,803	114,496	20.8%

Amortisation/depreciation	25,415	27,113	6.7%
EBIT	69,388	87,383	25.9%
Financial income (charges) and value adjustments to financial assets and liabilities	(19,291)	(11,515)	(40.3)%
Profit/loss before taxes	50,097	75,868	51.4%
Income taxes	18,444	22,184	20.3%
Profit (loss) for the year	31,653	53,684	69.6%

(*) The EBITDA is an intermediate result, calculated gross of amortisation/depreciation and write-downs of technical assets, 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.

	31/12/2017	31/12/2016	Change
A. Cash	252,209,929	59,875,547	192,334,382
B. Other available funds	-	-	-
C. Securities	-	-	-
D. Liquidity (A)+(B)+(C)	252,209,929	59,875,547	192,334,382
E. Current financial receivables	-	-	-
F. Current bank loans and borrowings	(61,306,822)	(91,335,725)	30,028,903
G. Current portion of non-current debt	(4,680,516)	-	(4,680,516)
H. Other current financial payables	(3,766,800)	(2,047,356)	(1,719,444)
I. Current financial debt (F)+(G)+(H)	(69,754,138)	(93,383,081)	23,628,943
J. Net current financial debt (I)-(E)- (D)	182,455,791	(33,507,534)	215,963,325
K. Non-current bank loans and borrowings	(86,701,558)	(92,651,407)	5,949,849
L. Bonds issued	(332,007,439)	(89,990,304)	(242,017,135)
M. Other non-current payables	(16,241,140)	(17,423,260)	1,182,120
N. Non-current financial debt (K)+(L)+(M)	(434,950,137)	(200,064,971)	(234,885,166)
O. Net financial debt (J)+(N) from CESR recommendation	(252,494,346)	(233,572,505)	(18,921,841)
Other securities recorded as fixed assets	14,000,000	14,000,000	-
Net financial debt	(238,494,346)	(219,572,505)	(18,921,841)

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

As at December 31, 2017, the Group had 1,029 employees (compared to 996 at December 31, 2016).

Meeting with the financial community

The meeting with the financial community is scheduled for May 31 at 10:30 am through a conference call by contacting the number:

+44 20 3582 4515 (English)

+39 02 9475 2989 (Italian)

ID conference: **794-329-525 #**

The Institutional Presentation will be available on the company website www.progestspa.com in the Investor Relation section of Pro-Gest S.p.A. on May 30, 2018.

Contacts**Investor Relations Pro-Gest S.p.A.**

Via Castellana, 90

31036 Istrana (TV) – Italy

Francesco Zago

Sarah Parolin

Email: investor.relations@pro-gestspa.it

Tel.: +39 0422 730888

Advisor

Kon S.p.A.

Via Masaccio, 191

50132 Firenze (FI) – Italy

Fabrizio Bencini

fabrizio.bencini@kon.eu

Matteo Mancaruso

matteo.mancaruso@kon.eu

Tel. +39 055 5535405

Fine Comunicato n.2053-2

Numero di Pagine: 8