



SPAFID CONNECT

Informazione Regolamentata n. 2053-13-2020	Data/Ora Ricezione 27 Marzo 2020 18:43:59	---
--	---	-----

Societa' : PRO-GEST SpA

Identificativo : 129736

Informazione
Regolamentata

Nome utilizzatore : PROGESTN02 - FAVARO

Tipologia : REGEM

Data/Ora Ricezione : 27 Marzo 2020 18:43:59

Data/Ora Inizio : 27 Marzo 2020 18:44:00

Diffusione presunta

Oggetto : PRESS RELEASE

Testo del comunicato

Vedi allegato.



Il C.d.A. approva il bilancio consolidato al 31 Dicembre 2019

Ricavi consolidati pari a 449,0 milioni di euro
EBITDA consolidato pari a 31,2 milioni di euro
EBITDA Adjusted consolidato pari a 70,7 milioni di euro con un margine di 15,7% sui ricavi
Perdita netta consolidata pari a 26,0 milioni di euro
Posizione finanziaria netta consolidata a 465,9 milioni di euro
CONVOCATA ASSEMBLEA PER IL 29 APRILE 2020

Istrana (TV), 27 marzo 2020

Il Consiglio di Amministrazione di Pro-Gest S.p.A., ha presentato il Bilancio Consolidato in data odierna.

Bruno Zago, Amministratore Delegato di Pro-Gest S.p.A. ha commentato:

“Nel corso dell’anno 2019 si è accentuata la difficile fase di mercato che sta coinvolgendo tutto il settore della carta riciclata. La discesa dei prezzi di vendita, che è iniziata nella parte finale dell’anno precedente, ha portato nel primo semestre 2019 ad una diminuzione dei prezzi che si è manifestata ancora in modo più accentuato nel secondo semestre del 2019. Naturale conseguenza di questa tensione sui prezzi è che il relativo costo delle materie prime riciclate è andato progressivamente riducendosi portandosi sui minimi assoluti del mercato. Conseguentemente la marginalità nella carta riciclata, seppur ridotta nei confronti dell’anno precedente, rimane comunque in linea con le aspettative del *management*.

Una analisi diversa invece è necessaria per il comparto Tissue, dal momento che questo mercato è stato, nel corso dell’anno 2019, molto più stabile e caratterizzato da una domanda legata al consumo domestico di prodotti monouso come i fazzoletti, la carta igienica ed i tovaglioli di carta. In questo esercizio è avvenuta l’acquisizione di tre importanti siti ex PaperGroup operanti nella produzione e trasformazione della carta Tissue, e nei prossimi mesi si procederà a completare l’ottimizzazione di questi stabilimenti, integrandoli sinergicamente con il resto del Gruppo Pro-Gest.

Con riferimento alla sanzione di complessivi 47,5 milioni di euro irrogata dall’Autorità Garante della Concorrenza e del Mercato (AGCM), in questo esercizio sono stati accantonati 39,5 milioni di euro a copertura dell’intera sanzione irrogata. L’AGCM, su richiesta della società, ha accordato la rateazione dell’importo in 20 rate mensili e la società ha già provveduto a corrispondere la prima rata di importo pari a circa 2,4 milioni di euro. Si ricorda che la società ha impugnato avanti al T.A.R. del Lazio il provvedimento con il quale l’AGCM ha sanzionato la società e l’udienza per la discussione sul merito dei motivi di appello è fissata a inizio del mese di luglio 2020.

Per quanto riguarda Cartiere Villa Lagarina S.p.A., relativamente allo stabilimento di Mantova, l’anno 2019 è stato caratterizzato dallo stop produttivo di aprile 2019 e da una serie di nuove richieste documentali e di modifiche impiantistiche da parte degli enti preposti che ha coinvolto per molti mesi tutto il *management* della società. Nell’ambito del dialogo con le autorità, Cartiere Villa Lagarina S.p.A. nel mese di novembre ha confermato e formalizzato la propria volontà di rinunciare alla possibilità di costruire un nuovo termovalorizzatore, che di fatto era già presente nella precedente autorizzazione integrata ambientale. Questa scelta è stata considerata da parte della comunità locale e di tutti gli enti preposti come una forte

apertura da parte della società, creando così i presupposti per un clima collaborativo e costruttivo che induce il *management* a confidare in una ripresa della produzione già nel primo semestre 2020.

Gli eventi descritti hanno influito sia sul risultato economico che sulla Posizione Finanziaria Netta. La società, rilevando preventivamente che i *covenant* legati ai Bond in corso e ad alcuni finanziamenti bancari potevano non essere rispettati per l'anno 2019, si è prontamente attivata per ottenere i *waiver* necessari con i relativi obbligazionisti e istituti bancari.

Tutti gli obbligazionisti e gli istituti bancari coinvolti hanno concesso alla società i *waiver* necessari per l'anno 2019, a riprova del fatto che il Gruppo presenta dei numeri strutturalmente solidi e che la redditività dell'azienda è stata solo parzialmente intaccata dagli eventi che hanno coinvolto il presente anno.

Concludendo l'analisi su questo anno, ricordiamo che i medesimi accadimenti sopra descritti si sono concentrati in una fase di mercato in flessione e con una marcata tensione sui prezzi. In questo scenario, il Gruppo Pro-Gest ha conseguito un EBITDA Adjusted pari ad 70,7 milioni di euro, calcolato neutralizzando la sanzione AGCM, pari al 15,7% dei ricavi confermando ancora una volta l'alta redditività del Gruppo.

Questo conferma la validità degli investimenti realizzati e delle strategie attuate dal *management* negli ultimi anni, mentre le performance aziendali sono state solo rallentate da singoli episodi che si sono manifestati in corso d'anno, prospettando quindi delle performance economiche in aumento. Gli investimenti effettuati negli ultimi anni, che consentono al Gruppo di avere un parco macchinari tra i più moderni ed efficienti in tutta Europa, al momento non sono tutti a regime, saranno quindi pronti nei prossimi mesi, a garantire delle performance tecniche elevate che porteranno ad un aumento significativo delle redditività di tutto il Gruppo.

Nei primi mesi dell'anno 2020 la straordinarietà degli accadimenti legati alla diffusione del COVID-19 sta influenzando le stime effettuate per l'anno 2020. L'incertezza generata dalla gestione dell'emergenza nel contesto economico generale, comporta effetti che oggi sono ancora non stimabili con precisione. Possiamo però ricordare che i nostri prodotti si suddividono in due macro categorie: gli imballaggi in carta riciclata e i prodotti Tissue da carta vergine. Gli imballaggi in carta riciclata sono destinati per circa 80% al settore food e food-service e tra queste tipologie di prodotti, le referenze più rappresentative sono le scatole da pizza, i plateau per l'ortofrutta e le vaschette alimentari in carta riciclata per il take away. L'altra grande famiglia di prodotti, il Tissue, deriva dalla carta di fibra vergine ed è costituita da prodotti monouso quali, la carta igienica, rotoloni industriali, fazzoletti e tovaglioli.

La diffusione del COVID-19 ha modificato in questi ultimi mesi le abitudini di consumo obbligandoci ad aumentare gli acquisti di generi alimentari per uso domestico, ad effettuare una pulizia dei locali molto più accurata ricorrendo anche ai prodotti monouso per l'igienizzazione delle superfici e a curare più attentamente l'igiene personale mediante l'utilizzo frequente di fazzoletti di carta usa e getta. Queste nuove abitudini di consumo e l'offerta di prodotti che contraddistingue da sempre il Gruppo costituiscono due fattori che dovrebbero consentirci di registrare un impatto economico derivante dal COVID-19 meno rilevante rispetto ad altri settori produttivi, fermo restando l'impatto al momento difficilmente quantificabile che esso potrà avere sulla congiuntura economica mondiale.

Bilancio consolidato al 31 dicembre 2019

I ricavi delle vendite e prestazioni per l'anno 2019 sono pari a 449,0 milioni di euro rispetto ai 484,8 milioni di euro dell'anno precedente segnando una diminuzione percentuale del 7,4%. Nel corso dell'anno 2019 si è accentuata la difficile fase di mercato che sta coinvolgendo tutto il settore della carta riciclata con una diminuzione generalizzata dei prezzi di vendita. Da una analisi delle vendite però si può affermare che i volumi

di vendite si sono assestati in linea rispetto all'anno 2018 ma i prezzi di vendita sono notevolmente abbassati confermando comunque le quote di mercato già acquisite da parte del Gruppo.

L' EBITDA Adjusted 2019 è risultato pari a 70,7 milioni di euro, corrispondente al 15,7 % dei ricavi, in diminuzione rispetto all'EBITDA Adjusted dell'anno 2018, pari ad 95,5 milioni di euro.

La posizione finanziaria netta consolidata presenta un valore pari a 465,9 milioni di euro in aumento rispetto a 329,7 milioni di euro riscontrata a fine anno 2018. La variazione è prevalentemente imputabile ai nuovi investimenti effettuati e all'aumento dei magazzini, che hanno assorbito risorse finanziarie importanti. Le politiche commerciali sono state sempre rivolte ad una massimizzazione della marginalità a discapito dei volumi venduti: questa scelta ha comportato un aumento delle scorte presso i nostri magazzini.

	Anno 2019	Anno 2018
Ricavi	449,0	484,8
EBITDA	31,2	87,5
EBITDA Adjusted	70,7	95,5
Utile / (Perdita Netta)	(26,0)	25,6
PFN	465,9	329,7

Il Gruppo a fine anno contava 1.111 dipendenti (1.053 al 31 Dicembre 2018).

Convocazione Assemblea

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di convocare l'assemblea ordinaria per il 29 aprile alle ore 17,00 presso la sede legale di Pro-Gest S.p.A. in Istrana (TV), Via Castellana n. 90, per deliberare in merito all'approvazione del bilancio d'esercizio, alla conseguente destinazione della perdita e per la presentazione del bilancio consolidato.

Incontro con la comunità finanziaria

L'incontro con la comunità finanziaria è fissato per il giorno 8 maggio alle ore 10.30 tramite conference call contattando il numero:

Contatti: <https://join.me/intphone/280042868/0>

ID conference call: **280-042-868 #**

La Presentazione Istituzionale sarà resa disponibile 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

Email: investor.relations@pro-gestspa.it

Tel.: +39 0422 730888



The Board of Directors approves the Consolidated Financial Statements
as at December 31, 2019

Consolidated revenues of € 449.0 million
Consolidated EBITDA of € 31.2 million
Consolidate EBITDA Adjusted of € 70.7 million with a 15.7% margin on revenues
Consolidated net loss of € 26.0 million
Consolidated net financial position of € 465.9 million
SHAREHOLDERS' MEETING CALLED ON APRIL 29, 2020

Istrana (TV), March 27, 2020

The Board of Directors of Pro-Gest S.p.A. presented the Pro-Gest Group Consolidated Financial Statement on today's date.

Bruno Zago, CEO of Pro-Gest S.p.A. commented:

“The difficult market phase that is involving the entire recycled paper sector has intensified during 2019. The drop in sales prices, which began in the final part of the previous year, led, in the first half of 2019, to a decrease in prices which was even more pronounced in the second half of the year. The natural consequence of this tension on prices is that the cost of recycled raw materials has progressively decreased, reaching absolute minimums on the market. This caused the margin of recycled paper to remain high and in line with management expectations, albeit reduced compared to the previous year.

A different analysis is necessary for the Tissue sector instead, since this market was, during 2019, much more stable and characterized by a demand linked to the domestic consumption of disposable products such as tissues, toilet paper and paper napkins. The acquisition of three important manufacturing facilities, ex PaperGroup, operating in the production and transformation of Tissue paper took place this year and the optimization of these facilities will be completed in the coming months, synergistically integrating them with the rest of the Pro-Gest Group.

With reference to the € 47.5 million fine imposed by the Italian Competition Authority (Autorità Garante della Concorrenza e del Mercato), a provision of € 39.5 million has been accounted this year to cover the entire amount of the fine imposed. Upon Pro-Gest request, the Italian Competition Authority granted the possibility to pay the fine in 20 monthly instalments and the company has already paid the first instalment for an amount equal to approximately € 2.4 million.

The company filed an appeal against the Italian Competition Authority decision providing the fine to the Regional Administrative Court (TAR) of Lazio, and the date of the hearing on the merits is scheduled for the beginning of July 2020.

With reference to the Cartiere Villa Lagarina S.p.A. plant in Mantua, the year 2019 was characterized by the suspension of the activities in April 2019 and a series of new documentary and plant modifications requests by the relevant bodies that involved the management of the company for many months. In November, as part of the dialogue with the authorities involved, Cartiere Villa Lagarina S.p.A. confirmed and formalized its intention to renounce the possibility of building a new incinerator which, in fact, was already present in the

previous integrated environmental authorization. This choice has been considered by the local community and the relevant bodies as a strong opening by the company, thus creating the conditions for a collaborative and constructive climate that induces management to trust in a resumption of production in the first semester of 2020.

The events described affected both the economic result and the Net Financial Position. The company, by noting in advance that the covenants linked to the current Bonds and to some bank loans could not be respected for the year 2019, promptly took action to obtain the necessary waivers with the relevant bondholders and banking institutions.

All the bondholders and banking institutions involved have granted the company the necessary waivers for the year 2019, reflecting the fact that the Group has structurally solid numbers and that the company's profitability was only partially affected by the events involved.

Concluding the analysis on 2019, we recall that the events described above were concentrated in a declining market phase with a marked tension on prices. In this situation, Pro-Gest Group posted an Adjusted EBITDA of € 70.7 million, calculated by neutralizing the Italian Competition Authority fine, equal to 15.7% of the revenues, confirming once again the high profitability of the Group.

This confirms the validity of the investments made and of the strategies implemented by management in recent years, and the corporate performance has only been slowed down by certain episodes that have occurred during the year, thus forecasting increasing economic performances. The investments made in recent years, which allow the Group to have some of the most modern and efficient machineries in all of Europe, which are not fully operational at the moment, will therefore be ready in the coming years to guarantee high technical performances that will bring a significant increase in the profitability of the Group.

In the first months of 2020, the extraordinary nature of the events linked to the spread of COVID-19 is affecting all the estimates made for the year 2020. The uncertainty generated by the management of the emergency in the general economic context, entails effects currently not yet accurately estimated. However, we can remember that our products are divided into two categories: recycled paper packaging and virgin paper Tissue products. About 80% of recycled paper packaging is intended for the food and food-service sectors and, among these types of products, the most representatives are pizza boxes, plateaux for fruit and vegetables and recycled paper food trays for the take away. The other large family of Tissue products derives from virgin fiber paper and consists of disposable products such as toilet paper, industrial rolls, tissues and napkins.

The spread of COVID-19 has changed consumption habits in these recent months, forcing us to increase domestic food consumption, to perform a much more thorough cleaning of the premises, also using disposable products for surface sanitation, and to take better care of personal hygiene through frequent use of disposable paper tissues. These new consumption habits and the product offering that has always distinguished the Group are two factors that should allow us to record a less significant economic impact deriving from COVID-19 compared to other production sectors, without prejudice to the impact that it may have on the world economic situation that is currently difficult to quantify.

Consolidated Financial Statement as at December 31, 2019

The revenues on sales and services have gone from € 484.8 million for the year 2018 to € 449.0 million for the year 2019, marking a percentage decrease of 7.4%. The difficult market phase that is involving the entire recycled paper sector with a generalized decrease in sales prices has intensified during 2019. However, from

a sales analysis, it can be said that the sales volumes are in line with the previous year but the sales prices have significantly lowered, thus confirming the market shares already acquired by the Group.

The 2019 Adjusted EBITDA is € 70.7 million, equal to 15.7% of revenues, and decreasing compared to the 2018 Adjusted EBITDA of € 95.5 million.

The consolidated net financial position shows a value of € 465.9 million, an increase compared to € 329.7 million at the end of 2018. The change is mainly attributable to new investments made and to the increase in inventories which absorbed important financial resources. Our commercial policies have always been aimed at maximizing margins at the expense of volumes sold and this choice has resulted in an increase in inventories in our warehouses as a natural consequence.

	Year 2019	Year 2018
Revenues	449.0	484.8
EBITDA	31.2	87.5
EBITDA Adjusted	70.7	95.5
Net Income / (Net Loss)	(26.0)	25.6
Net Financial Position	465.9	329.7

As at December 31, 2019, the Group had 1,111 employees (compared to 1,053 at December 31, 2018).

Shareholders' meeting call

The Board of Directors approved to call the ordinary Shareholders' meeting for April 29 at 5 pm at Pro-Gest S.p.A. registered office in Istrana (TV), Via Castellana n. 90, to decide on the approval of the Financial Statement, the subsequent allocation of losses and the presentation of the Consolidated Financial Statements.

Meeting with the financial community

The meeting with the financial community is scheduled for May 8 at 10:30 am CET through a conference call by contacting the number:

Contact: <https://join.me/intphone/280042868/0>

ID conference: **280-042-868 #**

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

Contacts

Investor Relations Pro-Gest S.p.A.

Via Castellana, 90

31036 Istrana (TV) – Italia

Francesco Zago

Email: investor.relations@pro-gestspa.it

Tel.: +39 0422 730888

Fine Comunicato n.2053-13

Numero di Pagine: 10