



SPAFID
CONNECT

Informazione Regolamentata n. 2053-28-2020	Data/Ora Ricezione 23 Dicembre 2020 07:51:40	---
--	--	-----

Societa' : PRO-GEST SpA
Identificativo : 140697
Informazione
Regolamentata
Nome utilizzatore : PROGESTN02 - FAVARO
Tipologia : REGEM
Data/Ora Ricezione : 23 Dicembre 2020 07:51:40
Data/Ora Inizio : 23 Dicembre 2020 07:51:42
Diffusione presunta
Oggetto : Press Release

<i>Testo del comunicato</i>

Vedi allegato.

PRESS RELEASE



Istrana (TV), Italia, 23 dicembre 2020

Il Gruppo Pro-Gest annuncia nuove emissioni di obbligazioni per un ammontare totale fino a €200,000,000

L'operazione, insieme alle nomine pianificate di Bruno Zago come Presidente e di Francesco Zago come Amministratore Delegato, dà inizio ad una nuova era per il Gruppo Pro-Gest

Il Gruppo Pro-Gest, primo produttore in Italia verticalmente integrato di carta riciclata, cartone ondulato e soluzioni di imballaggio con fatturato di oltre €450 milioni e circa 1.200 dipendenti in 29 siti produttivi annuncia che ieri si è chiusa con successo l'operazione, precedentemente anticipata, riguardante l'emissione da parte delle società controllate Cartiere Villa Lagarina S.p.A. e Tolentino S.p.A. di obbligazioni per un ammontare complessivo pari a €125 milioni sottoscritte dalla piattaforma *Global Credit* di Carlyle. A completamento dell'operazione, la piattaforma *Global Credit* di Carlyle si è ulteriormente impegnata a sottoscrivere obbligazioni aggiuntive, da emettersi entro il 2021 da parte di un'altra società controllata, Cartitalia S.r.l., per un ulteriore ammontare sino ad un massimo di €75 milioni.

Bruno Zago, fondatore del Gruppo nel 1973 e protagonista del suo sviluppo, ha commentato: “L'operazione dà inizio ad una nuova era per il Gruppo Pro-Gest. Grazie alla rinforzata struttura del capitale, il Gruppo è pronto per accelerare il percorso di sviluppo e beneficiare dei *trend* di crescita strutturale dell'industria della carta, in particolar modo con il riavvio della Cartiera di Mantova. A valle di un percorso di lavoro con i miei figli iniziato ormai da qualche anno, sono lieto di annunciare che Francesco diventerà il nuovo Amministratore Delegato del Gruppo a partire dal 2021. Abbiamo anche potenziato tutto il *Management Team*, tramite assunzioni mirate e rafforzeremo il Consiglio di Amministrazione per supportare le aziende nello sviluppo”.

Francesco Zago ha commentato: “Sono onorato di ricevere tale incarico da mio padre, che è sempre stato la mia ispirazione e il mio esempio. La mia ambizione è continuare lo sviluppo del nostro Gruppo, lavorando insieme alle mie tre sorelle Benedetta, Valentina e Alessandra: le prime due alla guida rispettivamente delle importanti *business unit* del *packaging* industria-ortofrutta e quello del *takeaway* e *bags*; la terza in qualità di responsabile degli approvvigionamenti internazionali. Intendo infatti continuare a confermare la forza della Famiglia, che ha sempre operato con solide fondamenta e che si avvale di un *Management Team* qualificato e in fase di ulteriore rafforzamento. Abbiamo fatto investimenti per €500 milioni negli ultimi 5 anni, fra cui la nostra Cartiera ammiraglia a Mantova e siamo ben posizionati per raccogliere i frutti di questi investimenti e per crescere ancora, raggiungendo i traguardi fissati dal *business plan*, e per permettere al Gruppo di competere con i leader internazionali sia nella performance economico – finanziaria, che nella qualità della organizzazione. Il successo di questa operazione con interlocutori dal calibro mondiale conferma la valenza del nostro progetto di sviluppo ed è generato dalle capacità della Famiglia nel raggiungere gli obiettivi”.

Francesco Zago ha aggiunto: “Per raggiungere le nostre ambizioni di crescita, continueremo a rafforzare il Gruppo con assunzioni strategiche e mirate, come avvenuto quest'anno con Paolo Fregolent quale nuovo CFO di Gruppo e con Silvano Storer quale Advisor del Consiglio di Amministrazione in materia finanziaria e strategica”.

Silvano Storer, che è stato ora nominato *Business Plan Implementation Manager*, ha aggiunto: “L'operazione creerà una semplificazione ed una significativa flessibilità finanziaria per il Gruppo. La prima emissione di €125 milioni con scadenza a 5 anni è stata utilizzata per rimborsare quasi tutte le linee di credito *amortizing* in essere, mentre la seconda emissione fino a €75 milioni, prevista per il 2021, sarà utilizzata per fornire liquidità a supporto della crescita del Gruppo, come pianificato nel nostro *business plan*, creando in tal modo le premesse per un sensibile miglioramento della leva finanziaria.” Il *Business Plan Implementation Manager* riporterà al CEO e al Consiglio di Amministrazione.

A seguito di tale operazione, il Gruppo espanderà il Consiglio di Amministrazione dagli attuali cinque amministratori (Bruno Zago, Francesco Zago, Anna Maria Gasparini, Benedetta Zago e Valentina Zago) a nove membri. Saranno nominati entro il primo trimestre 2021 Alessandra Zago, Silvano Storer e due amministratori indipendenti, a far parte del Consiglio di Amministrazione, che sarà diretto dal Presidente Bruno Zago e da Anna Maria Gasparini quale nuovo Vice Presidente.

Bruno Zago ha aggiunto: “Nonostante il 2020 sia stato un anno difficile sotto molti aspetti, siamo soddisfatti del buon lavoro fatto durante questo anno, che ci ha permesso di raggiungere gli obiettivi prefissati nel nostro piano. E ciò anche per l’effetto positivo del nostro posizionamento competitivo orientato verso i consumi dei mercati più resilienti agli impatti della pandemia, quali quelli collegati al *food & beverage*. Entrando nel 2021, ci aspettiamo una continuazione del *trend* positivo nel nostro *core business*, che sarà ulteriormente rafforzato dal contributo derivante dalla ripartenza della Cartiera di Mantova”.

Nell’emissione delle obbligazioni, Pro-Gest è stata assistita da Credit Suisse (*Sole Financial Advisor e Placement Agent*), Latham & Watkins (*Legal Advisor*), Bain & Company (*Due Diligence*), Ernst & Young (*Due Diligence*) e Banca Finint (*Paying Agent, Security Agent, Issuing Agent e Rappresentante comune degli obbligazionisti*).

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

Il presente comunicato stampa potrebbe includere previsioni e altre dichiarazioni prospettiche. Tali previsioni o dichiarazioni riflettono l'attuale valutazione della Società in merito agli eventi futuri e ai risultati finanziari attesi. Poiché le dichiarazioni e le informazioni prospettiche riguardano eventi e condizioni future, per loro stessa natura comportano rischi e incertezze intrinseche. Queste includono, tra gli altri aspetti, cambiamenti nei fattori economici, di mercato o delle situazioni politiche e potrebbero cambiare le previsioni di crescita anticipate dal management della Società, ciascuno un fattore che potrebbe avere un effetto negativo sui risultati finanziari o patrimoniali della Società descritti nel presente comunicato. La Società non si impegna ad aggiornare o correggere informazioni prospettiche, sia risultanti da nuove informazioni, eventi futuri oppure in ogni altro caso. Non si dovrebbe fare eccessivo affidamento sulle dichiarazioni e informazioni prospettiche in questione perché la Società non può dare alcuna garanzia che tali dichiarazioni e informazioni si dimostrino corrette.

PRESS RELEASE



Istrana (TV), Italy, December 23, 2020

Pro-Gest Group Announces the Issuance of New Private Placement Notes for a total of up to €200,000,000

Transaction heralds a new era for Pro-Gest Group with Mr Bruno Zago to be nominated as Chairman of the Board and Mr Francesco Zago as CEO

Pro-Gest Group, an Italian leading vertically-integrated producer of recycled paper, containerboard, corrugated cardboard and packaging solutions with over €450 million revenue, about 1,200 employees and 29 sites, is pleased to announce the closing of the previously announced transaction, whereby the subsidiaries Cartiere Villa Lagarina S.p.A. and Tolentino S.p.A. have issued private placement secured notes in a total amount of €125 million, fully subscribed by Carlyle's Global Credit platform yesterday.

In addition, Carlyle's Global Credit platform has provided for a further commitment to subscribe additional Notes to be issued by Cartitalia S.r.l., a subsidiary of Pro-Gest S.p.A., in an amount up to €75 million, which are expected to be issued before the end of 2021.

Mr Bruno Zago, founder of the Pro-Gest Group since 1973, commented: "The transaction heralds a new era for the Pro-Gest Group. With a reinforced capital structure, the Group is well-placed to accelerate its growth and benefit from the structural positive trends in the industry, particularly with the restart of the Mantua plant. As part of these developments together with my son and daughters, I am pleased to announce that Francesco will be taking over the role of the Group CEO from 2021. We have also reinforced the *Management Team* with strategic hires and will be strengthening the Board to support the Group in its next growth phase".

Mr Francesco Zago commented: "I am honored to take over from my father, who has always been an inspiration and role model. My ambition is to continue the development of our Group, working together with my three sisters, Benedetta and Valentina heading the important business units of industrial packaging, fruit & vegetables trays, take-away and bags; Alessandra will lead international procurement for the whole Group. It's my intention to continue supporting the Companies through the strength of the Family, also supported by a qualified Management Team. We have invested over €500 million in the last five years, including our flagship Mantua plant, and we can now harvest these investments and realize growth, consistent with the targets set in our business plan. This puts us in a good place to continue to grow and compete with international peers, both in terms of financial metrics and organizational set-up. The credibility we have obtained with this successful transaction confirms the potential in our future and is based on the capability of our Family to meet the business plan targets".

Mr Francesco Zago added: "To achieved our growth ambitions, we will continue to strengthen the Group with additional strategic hires as we did earlier this year with Mr Paolo Fregolent, who has been nominated Group CFO, and Mr Silvano Storer, as Financial Planning and Advisor to the Board".

Mr Silvano Storer, who has recently been nominated as Business Plan Implementation Manager, added: "The transaction will simplify the capital structure and create significant financial flexibility for the Group. The first issuance of €125 million with a 5-year maturity has been used to repay most of the existing amortizing facilities, while the second issuance of up to €75 million to be issued in 2021, will be used to provide liquidity to support the growth ambitions of the Group as per our business plan, which are expected to lead to a reduction in the financial leverage over time". The Business Plan Implementation Manager will report to the CEO and to the Board.

As part of the transaction, the Group will be broadening the Board of Directors from its current 5 (Bruno Zago, Francesco Zago, Anna Maria Gasparini, Benedetta Zago and Valentina Zago) to 9 members. Mrs Alessandra Zago, Mr Silvano Storer and two independent Board members will be nominated to join the Board, which will be led by Mr Bruno Zago as Chairman and Mrs Anna Maria Gasparini as Deputy Chairman. These positions will come into effect by end March 2021.

Mr Bruno Zago added: “Notwithstanding 2020 has been a tough year, we are satisfied with all the good work that has been done during the year, which allowed us to get the planned business goals. This is also due to our positioning and focus on end markets that are more resilient to the pandemic such as food & beverage amongst others. As we enter 2021, we see a continuation of the good momentum we have in our core business, which will be reinforced by contributions from the restart of the Mantua plant”.

In this transaction, Pro-Gest was advised by Credit Suisse (Sole Financial Advisor and Placement Agent), Latham & Watkins (Legal Advisor), Bain & Company (Due Diligence), Ernst & Young (Due Diligence) and Banca Finint (Paying Agent, Security Agent, Issuing Agent and ROB).

Contacts

Investor Relations Pro-Gest S.p.A.

Via Castellana, 90

31036 Istrana (TV) - Italy

Francesco Zago

Email: investor.relations@pro-gestspa.it

Tel.: +39 0422 730888

Certain statements in this release are forward-looking. By their nature, forward-looking statements involve a number of risks, uncertainties and assumptions which could cause actual results or events to differ materially from those expressed or implied by the forward-looking statements. These include, among other factors, changing economic, business or other market conditions, changing political conditions and the prospects for growth anticipated by the Company's management. These and other factors could adversely affect the outcome and financial effects of the plans and events described herein. Forward-looking statements contained in this presentation regarding past trends or activities should not be taken as a representation that such trends or activities will continue in the future. The Company does not undertake any obligation to update or revise any forward-looking statements, whether as a result of new information, future events or otherwise. You should not place undue reliance on forward-looking statements, which speak only as of the date of this presentation.

Fine Comunicato n.2053-28

Numero di Pagine: 6