



SPAFID
CONNECT

Informazione Regolamentata n. 2053-7-2021	Data/Ora Ricezione 29 Aprile 2021 20:06:20	---
---	---	-----

Societa' : PRO-GEST SpA
Identificativo : 146197
Informazione
Regolamentata
Nome utilizzatore : PROGESTN02 - -
Tipologia : REGEM
Data/Ora Ricezione : 29 Aprile 2021 20:06:20
Data/Ora Inizio : 29 Aprile 2021 20:06:21
Diffusione presunta
Oggetto : PRESS RELEASE

<i>Testo del comunicato</i>

Vedi allegato.



L'assemblea dei Soci prende atto del bilancio consolidato al 31 Dicembre 2020

Ricavi consolidati pari a 448,5 milioni di euro
EBITDA consolidato pari a 71,6 milioni di euro con un margine di 16,0% sui ricavi
Utile netto consolidato pari a 18,4 milioni di euro
Posizione finanziaria netta consolidata pari a 447,5 milioni di euro

Istrana (TV), 29 aprile 2021

L'Assemblea dei Soci di Pro-Gest ha preso atto del Bilancio Consolidato al 31 Dicembre 2020 in data odierna.

Bilancio consolidato al 31 Dicembre 2020

Quest'anno il Covid-19 ha chiaramente caratterizzato negativamente tutto il sistema economico mondiale peggiorando una situazione già fragile ed ha creato un effetto recessivo che ha colpito tutti i Paesi creando un clima di incertezza, pur con recenti significativi segnali di miglioramento. Il Gruppo Pro-Gest ha conseguito per contro un utile di 18,4 milioni di euro, in forte miglioramento rispetto all'anno precedente, grazie alle importanti scelte strategiche effettuate dal management negli scorsi anni. Infatti la produzione aziendale è stata orientata maggiormente verso una clientela appartenente ai settori agroalimentare e food-service, settori sostanzialmente stabili. Questi risultati positivi confermano quindi che il settore degli imballaggi in carta riciclata è un settore solido ed in continua espansione e che è stato solo parzialmente rallentato dalla pandemia.

I ricavi delle vendite e prestazioni per l'anno 2020, pari a 448,5 milioni di euro, sono sostanzialmente stabili rispetto ai 449,0 milioni di euro dell'anno precedente. Questo risultato, che è stato conseguito in un difficile clima influenzato dalla pandemia che ha coinvolto praticamente tutto il mondo, ha confermato che il Gruppo Pro-Gest ha protetto le sue quote di mercato; il Gruppo ha agito in un contesto di prezzi calanti nel primo semestre ed ha registrato una ripresa degli stessi prezzi che si è progressivamente irrobustita nella seconda parte dell'anno.

L'EBITDA 2020 è risultato pari a 71,6 milioni di euro, corrispondente al 16,0% dei ricavi, in aumento rispetto all'EBITDA Adjusted pari a 70,7 milioni di euro dell'anno precedente; si ricorda che l'EBITDA Adjusted relativo all'anno 2019 era stato determinato neutralizzando la sanzione che AGCM aveva attribuito ad alcune società del Gruppo Pro-Gest.

La posizione finanziaria netta consolidata al 31 Dicembre 2020 risulta pari a 447,5 milioni di euro, in diminuzione rispetto a 465,9 milioni di euro del 31 Dicembre 2019, per effetto dei buoni risultati economici ottenuti nel corso dell'anno 2020 e di investimenti pari a 53,1 milioni di euro.

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

Conto economico (€/1000)	31/12/2020	31/12/2019	Variazione %
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	419.139	426.839	(1,8)%
Variazioni rimanenze prodotti in lavorazione, semilavorati, finiti e incremento immobilizzazioni	1.760	10.713	(83,6)%
Altri ricavi e proventi	29.406	22.151	32,8%
Valore della produzione	450.305	459.703	(2,0)%
Acquisti e variazioni rimanenze materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	210.608	221.770	(5,0)%
Costi per servizi e godimento beni di terzi	96.355	100.899	(4,5)%
Costo del lavoro	52.407	51.497	1,8%
Altri costi operativi	17.837	13.397	33,1%
Costi operativi	377.207	387.563	(2,7)%
Svalutazioni	1.518	1.418	7,1%
EBITDA adjusted	71.580	70.722	1,2%
Altri accantonamenti	0	39.564	(100,0)%
EBITDA (*)	71.580	31.158	129,7%
Ammortamenti	34.814	34.820	(0,0)%
EBIT	36.766	(3.662)	(1.104,5)%
Proventi e (oneri) finanziari e rettifiche di valore di attività e passività finanziarie	(18.090)	(20.375)	(11,2)%
Risultato prima delle imposte	18.676	(24.037)	(177,7)%
Imposte sul reddito	323	1.942	(83,4)%
Utile (perdita) dell'esercizio	18.353	(25.979)	(170,7)%

(*) 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.

La posizione finanziaria netta consolidata è espressa nella tabella riportata.

Indebitamento Finanziario	31/12/2020	31/12/2019	Variazione
A. Cassa	62.943.202	61.417.720	1.525.482
B. Altre disponibilità liquide	-	-	-
C. Titoli	-	-	-
D. Liquidità (A)+(B)+(C)	62.943.202	61.417.720	1.525.482

E. Crediti finanziari correnti	-	-	-
F. Debiti bancari correnti	(115.439.707)	(120.336.532)	4.896.825
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	1.305.769	(49.344.084)	50.649.853
H. Altri debiti finanziari correnti	(1.844.915)	(2.146.426)	301.511
I. Indebitamento finanziario corrente (F)+(G)+(H)	(115.978.853)	(171.827.042)	55.848.189
J. Indebitamento finanziario corrente netto (I)-(E)- (D)	(53.035.651)	(110.409.322)	57.373.671
K. Debiti bancari non correnti	(14.457.467)	(67.301.638)	52.844.171
L. Obbligazioni emesse	(368.055.653)	(271.480.617)	(96.575.036)
M. Altri debiti non correnti	(11.987.284)	(16.749.328)	4.762.045
N. Indebitamento finanziario non corrente (K)+(L)+(M)	(394.500.404)	(355.531.583)	(38.968.820)
O. Indebitamento finanziario netto (J)+(N)	(447.536.055)	(465.940.905)	18.404.851

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

Il Gruppo Pro-Gest a fine anno contava 1.151 dipendenti (1.111 al 31 Dicembre 2019)

Incontro con la comunità finanziaria

L'incontro con la comunità finanziaria è fissato per il giorno 7 maggio alle ore 10.30 (ora italiana) tramite conference call contattando il numero:

Contatti: <https://join.me/intphone/824674823/0>

ID conference call: **824-674-823 #**

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 Shareholders' meeting takes note of the Consolidated Financial Statements
as at December 31st, 2020

Consolidated revenues of € 448.5 million
Consolidated EBITDA of € 71.6 million with a 16.0% margin on revenues
Consolidated net profit of € 18.4 million
Consolidated net financial position of € 447.5 million

Istrana (TV - Italy), April 29th, 2021

The Shareholders' meeting of Pro-Gest S.p.A. took note of the Consolidated Financial Statements as at December 31st, 2020 on today's date.

Consolidated Financial Statements as at December 31, 2020

This year, Covid-19 has clearly negatively characterized the entire world economic system, worsening an already fragile situation, and has created a recessive effect that has hit all countries creating an ongoing climate of uncertainty, even if with some improvements. Pro-Gest Group, however, achieved a profit of Euro 18.4 million, a clear improvement compared to the previous year, thanks to the choices made by the management in recent years. The company production has been more oriented to the agri-food and food-service sectors, which are more stable than other sectors. These positive results, therefore, confirm that the recycled paper packaging sector is a solid and continuously expanding sector and that it has been slowed down by the ongoing pandemic only.

Revenues for the year 2020, equal to Euro 448.5 million, are substantially stable compared to Euro 449.0 million of the previous year. This result, achieved in a difficult period influenced by the pandemic that involved almost the whole world, confirmed that Pro-Gest Group has protected its market share; Pro-Gest Group acted in a phase of descending sales prices during the first semester and recorded a gradual increase of the sales prices in the second half of the year.

The 2020 EBITDA amounted to Euro 71.6 million, equal to 16.0% of the revenues, recording an increase compared to the Adjusted EBITDA of Euro 70.7 million of the previous year. It should be remembered that the Adjusted EBITDA for 2019 does not included by the impact of the Antitrust fines, issued on some companies of the Pro-Gest Group.

The consolidated net financial position at December 31st, 2020 amounted to Euro 447.5 million, decreasing from Euro 465.9 million recorded at the end of 2019, as result of positive economic results obtained during the year 2020 and the absorption of 51.3 milion capex.

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

Income statement (€/1000)	31.12.2020	31.12.2019	Change %
Revenues on sales and services	419,139	426,839	(1.8)%
Changes in inventories of products under process, semi-finished and finished goods and increases in fixed assets	1,760	10,713	(83.6)%
Other revenue and income	29,406	22,151	32.8%
Value of production	450,305	459,703	(2.0)%
Purchases and changes in inventories of raw materials, auxiliaries, consumables and goods	210,608	221,770	(5.0)%
Costs for services and leases and rentals	96,355	100,899	(4.5)%
Labour costs	52,407	51,497	1.8%
Other operating expenses	17,837	13,397	33.1%
Operating costs	377,207	387,563	(2.7)%
Write-downs and other provisions	1,518	1,418	7.1%
EBITDA adjusted	71,580	70,722	1.2%
Other provisions	0	39,564	(100.0)%
EBITDA (*)	71,580	31,158	129.7%
Amortisation/depreciation	34,814	34,820	(0.0)%
EBIT	36,766	(3,662)	(1,104.5)%
Financial income (charges) and value adjustments to financial assets and liabilities	(18,090)	(20,375)	(11.2)%
Profit/loss before taxes	18,676	(24,037)	(177.7)%
Income taxes	323	1,942	(83.4)%
Profit (loss) for the year	18,353	(25,979)	(170.7)%

(*) 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 Consolidated Net Financial position is shown in the chart.

	31.12.2020	31.12.2019	Change
A. Cash	62,943,202	61,417,720	1,525,482
B. Other available funds	-	-	-
C. Securities	-	-	-
D. Liquidity (A)+(B)+(C)	62,943,202	61,417,720	1,525,482
E. Current financial receivables	-	-	-

F. Current bank loans and borrowings	(115,439,707)	(120,336,532)	4,896,825
G. Current portion of non-current debt	1,305,769	(49,344,084)	50,649,853
H. Other current financial payables	(1,844,915)	(2,146,426)	301,511
I. Current financial debt (F)+(G)+(H)	(115,978,853)	(171,827,042)	55,848,189
J. Net current financial debt (I)-(E)-(D)	(53,035,651)	(110,409,322)	57,373,671
K. Non-current bank loans and borrowings	(14,457,467)	(67,301,638)	52,844,171
L. Bonds issued	(368,055,653)	(271,480,617)	(96,575,036)
M. Other non-current payables	(11,987,284)	(16,749,328)	4,762,045
N. Non-current financial debt (K)+(L)+(M)	(394,500,404)	(355,531,583)	(38,968,820)
O. Net financial debt (J)+(N)	(447,536,055)	(465,940,905)	18,404,851

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

As at December 31st, 2020, the Group had 1,151 employees (compared to 1,111 at December 31st, 2019).

Meeting with the financial community

The meeting with the financial community is scheduled for May 7 at 10:30 am Italian time through a conference call by contacting the number:

Contact: <https://join.me/intphone/824674823/0>

ID conference: **824-674-823 #**

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.2053-7

Numero di Pagine: 8