



SPAFID
CONNECT

| | | |
|---|--|--------------------------------------|
| Informazione Regolamentata n. 2053-6-2022 | Data/Ora Ricezione 28 Novembre 2022 19:07:33 | ExtraMOT - Segmento Professionale |
|---|--|--------------------------------------|

Societa' : PRO-GEST
Identificativo : 169888
Informazione
Regolamentata
Nome utilizzatore : PROGESTN03 - Fregolent
Tipologia : REGEM
Data/Ora Ricezione : 28 Novembre 2022 19:07:33
Data/Ora Inizio : 28 Novembre 2022 19:07:34
Diffusione presunta
Oggetto : Press Release

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

Vedi allegato.



Pro-Gest continua la crescita nel terzo trimestre del 2022; ricavi consolidati a 664 mln di euro: +29% rispetto allo stesso periodo del 2021; EBITDA *normalized* a 114 mln di euro: +43%; utile netto a 22 mln di euro rispetto a 3 mln di euro nel 2021

Ospedaletto di Istrana (TV), 28 novembre 2022 - Il Consiglio di Amministrazione di Pro-Gest S.p.A., con la presenza del Presidente e fondatore Bruno Zago e dell'Amministratore Delegato Francesco Zago, ha approvato i risultati dei primi nove mesi del 2022 che vedono ricavi pari a 664,5 mln di euro, in crescita del +29,2% rispetto allo stesso periodo del 2021 (pari a 514,4 mln di euro) e l'EBITDA *reported*, riferito alla gestione corrente, pari a 103,3 mln di euro, in crescita del +52,7% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente (pari a 67,7 mln di euro); l'EBITDA *normalized* è risultato pari a 114,1 mln di euro, contro 79,8 mln del 2021.

Tale risultato è stato conseguito in un contesto macroeconomico fortemente mutato rispetto alle condizioni di mercato del primo semestre del 2022, in quanto si sono acuite le tensioni sui prezzi dei costi energetici ed è salito fortemente il tasso inflativo e quindi i prezzi anche del settore cartario; conseguentemente è iniziata una fase di rallentamento dei consumi che ha impattato l'intera industria, con particolare riferimento ai volumi delle attività produttive e di vendita. In questo scenario, il Gruppo ha seguito le dinamiche di mercato dell'industria cartaria adeguando prezzi e volumi ai reali consumi, dando così vita ad una attività di manutenzione straordinaria degli impianti produttivi in particolare nel mese di agosto. Le cartiere del Gruppo hanno conseguentemente lavorato in particolare per la filiera verticale interna, supportando così le attività degli stabilimenti degli ondulatori e del packaging, che infatti hanno dimostrato una crescita positiva dei volumi ed anche di valore confermando la valenza della strategia, da tempo consolidata, del Gruppo di operare in un contesto di filiera completa. I risultati al 30.09.2022 hanno anche beneficiato dei contributi Governativi straordinari concessi per i primi nove mesi del 2022, che hanno solo comunque parzialmente attenuato i maggiori costi energetici sostenuti dal Gruppo, e i cui impatti finanziari positivi sono previsti, nel corso dell'ultimo trimestre, tramite una operazione di cessione dei suddetti crediti fiscali.

La Posizione Finanziaria Netta del Gruppo risulta pari 490,9 mln di euro, in crescita rispetto ai 461,4 mln di euro registrati a fine 2021, ma in leggero miglioramento rispetto al dato di fine giugno 2022 pari a 492,6 mln di euro. Rimane positivo il trend del rapporto PFN/EBITDA *normalized* degli ultimi 12 mesi che al 30 settembre 2022 risulta pari a 3,78x, contro 4,83x al 31 dicembre 2021 e 5,50x al 31 dicembre 2020, confermando la capacità del Gruppo di procedere nella pianificata strategia di miglioramento della leva finanziaria.

L'Amministratore Delegato Francesco Zago ha così commentato: "Il terzo trimestre si è caratterizzato per un rallentamento delle attività e dei consumi nel settore delle cartiere, mentre è continuata la crescita nel

settore packaging che ha premiato la qualità e il servizio nei confronti della clientela particolarmente attenta in questo periodo a questi aspetti, unitamente alla variabile dei prezzi. Il Gruppo comunque migliora la propria redditività e dimostra grandi capacità nella gestione del capitale circolante e nel controllo degli investimenti e del loro impatto sui dati finanziari; inoltre il Gruppo ha rafforzato nell'ultimo periodo anche la consapevolezza della valenza dei processi gestionali orientati alla sostenibilità, che caratterizza da sempre le scelte strategiche ed operative della gestione nel suo complesso.”

Il Presidente Bruno Zago ha sottolineato come la sua esperienza consolidata in molti anni di attività abbia sempre evidenziato periodi ciclici dei consumi nel settore cartario in relazione agli andamenti congiunturali collegati al prodotto interno lordo dei Paesi, all'andamento delle economie internazionali, come anche a eventi straordinari come il recente conflitto nell'Est Europa. Conseguentemente egli vede questo periodo di rallentamento dei consumi come un punto di flesso temporaneo già vissuto in passato, ma tale da non pregiudicare il conseguimento del budget 2022 in termini di EBITDA, previsto in un intorno di 130 mln di euro normalizzato, contro i 95 mln consuntivi del 2021; egli ritiene anche che nel corso del 2023 questa particolare fase del mercato dovrebbe essere superata. Il Presidente conclude affermando che il Gruppo Pro-Gest, in relazione alla sua leadership di mercato, alla massa critica di attività che caratterizzano la sua filiera e al recente forte rafforzamento della governance, dovrebbe essere quindi maggiormente favorito dalla attesa ripresa del mercato e dei consumi.

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 - +39 0422 730888

Press contact - Comin & Partners

Alberto Bellini – alberto.bellini@cominandpartners.com - +39 334 2965262





Pro-Gest continues its growth in the third quarter of 2022; consolidated revenues of € 664 million: +29% compared to the same period of 2021; consolidated normalized EBITDA of € 114 million: +43%; consolidated net income of € 22 million compared to € 3 million in 2021

Ospedaletto di Istrana (TV), November 28th, 2022 - The Board of Directors of Pro-Gest S.p.A., with the presence of the President and founder Bruno Zago and the Chief Executive Officer Francesco Zago, approved the 9M-2022 results with revenues of € 664.5 million, an increase of +29.2% compared to the same period of 2021 (€ 514.4 million), and reported EBITDA of current operations equal to € 103.3 million, up by + 52.7% compared to the same period of the previous year (€ 67.7 million); normalized EBITDA is equal to € 114.1 million, compared to € 79.8 million in 2021.

This result was achieved in a macroeconomic context that changed significantly compared to the market conditions of the first half of 2022, as tensions on the prices of energy costs worsened and the inflation rate and therefore the prices of the paper sector rose sharply. Consequently, a phase of slowdown in consumption which has impacted the entire industry begun, with particular reference to the volumes of production and sales. In this scenario, the Group followed the market dynamics of the paper industry by adjusting prices and volumes to real consumption, thus implementing an extraordinary maintenance activity of the production plants, especially in the month of August. The Group's paper mills worked mainly for the internal vertical supply chain, thus supporting the activities of the corrugator and packaging plants which, in fact, demonstrated a growth in volumes and value, confirming the value of the Group's long-established strategy of operating in a complete supply chain context. The results as at September 30th, 2022 benefited also from the extraordinary Government contributions granted for the first nine months of 2022, which only partially mitigated the higher energy costs incurred by the Group, and whose positive financial impacts are expected during the last quarter through the sale of the aforementioned tax credits.

The Group Net Financial Position is equal to € 490.9 million, increasing compared to € 461.4 million recorded at the end of 2021, but with a slight improvement compared to the figure at the end of June 2022 of € 492.6 million. The normalized NFP/EBITDA ratio trend over the last 12 months remains positive, amounting to 3.78x as at September 30th, 2022, compared to 4.83x at December 31st, 2021 and 5.50x at December 31st, 2020, confirming the Group's ability to pursue the planned strategy of financial leverage improvement.

The Chief Executive Officer Francesco Zago commented: "The third quarter was characterized by a slowdown in activities and consumption in the paper mill sector, while the growth of the packaging sector continued thus rewarding quality and customer service, with customer particularly attentive to these aspects, together with the price variable in this period. However, the Group improves its profitability and demonstrates great

skills in managing working capital and controlling investments and their impact on financial data; moreover, the Group also strengthened its awareness of the value of management processes oriented towards sustainability, which has always characterized the strategic and operational choices of management as a whole.”

The Chairman Bruno Zago underlined how his consolidated experience over many years of activity has always highlighted cyclical periods of consumption in the paper sector in relation to economic trends linked to the gross domestic product of the countries, to the trend of the international economies, as well as to events as extraordinary as the recent conflict in Eastern Europe. Consequently, he sees this period of slowdown in consumption as a temporary inflection point already experienced in the past, but such as not to jeopardize the achievement of the 2022 budget in terms of normalized EBITDA, forecasted at around € 130 million, compared to € 95 million for 2021. He also believes that this particular phase of the market should be overcome during 2023. The Chairman concludes by stating that Pro-Gest Group, in relation to its market leadership, the critical mass of activities that characterize its supply chain and the recent strong strengthening of governance, should be more favoured by the expected recovery of the market and consumption.

Pro-Gest Group

Pro-Gest is the leading Italian recycling group that produces in Italy more than 1 million tons of paper per year out of a total production of 3 million/year of paper for corrugators, with a market share of over 30%, active with 6 Paper mills in Italy and a downstream integration that includes 20 factories that produce cardboard and packaging from Trentino to Puglia. In 2016 the Group started the recovery works of the Mantua paper mill, fully operational starting from the current year, the most important paper mill in Italy with a 7.60 meter machine and a production of 500,000 tons per year, the flagship of the paper industry in Europe.

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

Via Castellana, 90
31036 Istrana (TV) - Italy
investor.relations@pro-gestspa.it - +39 0422 730888

Press contact - Comin & Partners

Alberto Bellini – alberto.bellini@cominandpartners.com - +39 334 2965262



Fine Comunicato n.2053-6

Numero di Pagine: 6