

Informazione Regolamentata n. 2053-2-2023	Data/Ora Ricezione 06 Aprile 2023 19:21:06	ExtraMOT - Segmento Professionale
---	---	--------------------------------------

Societa' : PRO-GEST
Identificativo : 174925
Informazione
Regolamentata
Nome utilizzatore : PROGESTN02 - Fregolent
Tipologia : REGEM
Data/Ora Ricezione : 06 Aprile 2023 19:21:06
Data/Ora Inizio : 06 Aprile 2023 19:21:07
Diffusione presunta
Oggetto : Press Release

<i>Testo del comunicato</i>

Vedi allegato.



L'assemblea dei Soci prende atto del bilancio consolidato al 31 Dicembre 2022

Ricavi consolidati pari a 826,1 milioni di euro
EBITDA consolidato pari a 109,1 milioni di euro con un margine di 13,2% sui ricavi
EBITDA consolidato normalizzato pari a 133,9 milioni di euro pari al 16,2% sui ricavi
UTILE netto consolidato pari a 11,6 milioni di euro
Posizione finanziaria netta consolidata pari a 504,1 milioni di euro
Liquidità pari a 86,6 milioni di euro

Ospedaletto d'Istrana (TV), 06 aprile 2023

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

Nel corso del 2022 il contesto macroeconomico è fortemente mutato tra il primo ed il secondo semestre, in quanto si sono acuite progressivamente le tensioni sui prezzi dei costi energetici e sono saliti fortemente i prezzi anche delle materie prime. Conseguentemente, è iniziata una fase di rallentamento dei consumi e di aumento dell'inflazione 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 che è durata un po' più del solito.

Le cartiere del Gruppo hanno conseguentemente ridotto la loro produzione negli ultimi mesi, lavorando in particolare per la filiera verticale integrata, supportando così le attività degli stabilimenti degli ondulatori e del packaging. Di fatto tutta l'industria della carta europea ha lavorato circa il 60-70% della sua capacità produttiva nell'ultimo quadrimestre. Nonostante tutto, il Gruppo ha comunque migliorato la propria redditività, dimostrando 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.

L'assemblea in data odierna ha preso atto dei risultati consolidati del Gruppo nel corso del 2022, in un contesto economico fortemente penalizzato dagli aumenti dei costi energetici e da una elevata inflazione; il Gruppo ha comunque realizzato un aumento del valore della produzione pari al 9,8% realizzando ricavi consolidati pari a 826 milioni di euro contro i 752 milioni dell'esercizio precedente. L'EBITDA, primario indicatore delle performance economiche, nel 2022 è risultato pari a 109,1 milioni di euro contro 83,5 milioni del 2021, evidenziando un miglioramento percentuale del 30,6%. Inoltre al fine di normalizzare alcuni eventi che si sono manifestati nel corso del 2022 che il management ha considerato di natura straordinaria, quali i costi di start-up incorsi rispetto ad alcuni stabilimenti, e alcuni extra costi energetici, il Consiglio di Amministrazione ha quantificato un EBITDA Normalizzato pari a 133,9 milioni di euro al fine di rappresentare il risultato economico al netto di questi eventi rilevanti che hanno coinvolto l'esercizio 2022. Tutti questi fattori hanno quindi portato ad un Utile consolidato dell'esercizio pari a 11,6 milioni di euro contro una perdita dell'esercizio precedente pari a 2,7 milioni di euro con un significativo aumento, confermando quindi che il Gruppo è riuscito in un contesto economico difficile a realizzare una buona performance economica.

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

Conto economico (€/1000)	Esercizio corrente	Esercizio precedente	variazione %
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	732.513	713.601	2,7%
Variazioni rimanenze prodotti in lavorazione, semilavorati, finiti e incremento immobilizzazioni	(419)	4.996	(108,4)%
Altri ricavi e proventi	93.551	33.464	179,6%
Valore della produzione	825.645	752.061	9,8%
Acquisti e variazioni rimanenze materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	478.231	455.711	4,9%
Costi per servizi e godimento beni di terzi	148.213	119.570	24,0%
Costo del lavoro	57.143	56.218	1,6%
Altri costi operativi	32.012	35.791	(10,6)%
Costi operativi	715.599	667.290	7,2%
Svalutazioni	979	1.285	(23,8)%
EBITDA (*)	109.067	83.486	30,6%
Ammortamenti	72.740	63.742	14,1%
EBIT	36.327	19.744	84,0%
Proventi e (oneri) finanziari e rettifiche di valore di attività e passività finanziarie	(43.782)	(30.303)	44,5%
Risultato prima delle imposte	(7.455)	(10.559)	(29,4)%
Imposte sul reddito	(19.062)	(7.851)	142,8%
Utile (perdita) dell'esercizio	11.607	(2.708)	(528,7)%

La posizione finanziaria netta consolidata è espressa nella tabella riportata.

Indebitamento Finanziario	31/12/2022	31/12/2021	Variazione
A. Cassa	86.566.959	154.279.670	(67.712.711)
B. Altre disponibilità liquide	-	-	-
C. Titoli	-	-	-
D. Liquidità (A)+(B)+(C)	86.566.959	154.279.670	(67.712.711)
E. Crediti finanziari correnti	19.680.000	-	-
F. Debiti bancari correnti	(112.954.287)	(128.611.620)	15.657.333
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(441.064)	(357.143)	(83.921)
H. Altri debiti finanziari correnti	(2.940.397)	(5.776.102)	2.835.705
I. Indebitamento finanziario corrente (F)+(G)+(H)	(96.655.748)	(134.744.865)	38.089.117
J. Indebitamento finanziario corrente netto (I)-(E)- (D)	(10.088.789)	19.534.805	(29.623.594)
K. Debiti bancari non correnti	(13.405.066)	(18.041.913)	4.636.847
L. Obbligazioni emesse	(463.956.664)	(449.754.898)	(14.201.766)
M. Altri debiti non correnti	(16.627.645)	(13.092.706)	(3.534.939)
N. Indebitamento finanziario non corrente (K)+(L)+(M)	(493.989.375)	(480.889.517)	(13.099.858)
O. Indebitamento finanziario netto (J)+(N)	(504.078.164)	(461.354.712)	(42.723.452)

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

Il gruppo a fine anno contava 1.150 dipendenti (1.270 al 31 Dicembre 2021)

Incontro con la comunità finanziaria

L'incontro con la comunità finanziaria è fissato per il giorno 11 aprile alle ore 10.30 ora locale tramite conference call al seguente link:

<https://progest.webex.com/progest-it/j.php?MTID=m8b955f746d1b3114c2d5417fd34887ba>

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

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





The Shareholders' meeting takes note of the Consolidated Financial Statements
as at December 31, 2022

Consolidated revenues of € 826.1 million
Consolidated EBITDA of € 109.1 million with a 13.2% margin on revenues
Consolidated normalized EBITDA of € 133.9 million with a 16.2% margin on revenues
Consolidated net PROFIT of € 11.6 million
Consolidated net financial position of € 504.1 million
Liquidity of € 86.6 million

Ospedaletto d'istrana (TV), April 6, 2023

The Shareholders' meeting of Pro-Gest S.p.A. took note of the Consolidated Financial Statements as at December 31, 2022 on today's date.

The macroeconomic context changed significantly between the first and second half of the year 2022, as tensions on energy cost prices progressively worsened and raw materials prices rose sharply. As a consequence, a phase of slowdown in consumption and increase in inflation began, which impacted the entire industry, with reference to the volumes of production and sales activities. In this scenario, the Group followed the paper industry market dynamics by adjusting prices and volumes to actual consumptions, thus carrying out an extraordinary maintenance activity of the production plants which lasted a little longer than usual.

The Group's paper mills, consequently, reduced their production in the last months of the year, mostly producing for the integrated vertical supply chain to support the activities of the corrugating and packaging plants. In fact, the entire European paper industry worked around 60-70% of its production capacity in the last quarter of the year. Despite it all, the Group has nonetheless improved its profitability, demonstrating great skills in managing working capital and in controlling investments and their impact on financial data. Furthermore, the Group has also strengthened its awareness of the value of sustainability-oriented management processes, which always characterized the strategic and operational choices of management. Today's shareholders' meeting took note of the consolidated results of the Group during the year 2022, in an economic context heavily penalized by increases in energy costs and high inflation. Nevertheless, the Group achieved an increase in the value of production equal to 9.8%, realizing consolidated revenues of Euro 826 million euro against Euro 752 million in the previous year. The EBITDA is a primary indicator of economic performance and totalled Euro 109.1 million in 2022, against Euro 83.5 million in 2021 showing a percentage improvement of 30.6%. Furthermore, in order to normalize some events occurred during 2022, considered of an extraordinary nature by the management, such as the start-up costs of some plants and some extra energy costs, the Board of Directors has quantified a Normalized EBITDA of € 133.9 million in order to represent the economic result net of these significant events that involved the 2022 financial year. All these factors led to a consolidated profit for the year of Euro 11.6 million, with a significant increase compared to the loss of the previous year equal to Euro 2.7 million, thus confirming that the Group has succeeded to achieve good economic performance in a difficult economic context.

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

Income statement (€/1000)	Current year	Previous year	Change %
Revenues on sales and services	732,513	713,601	2.7%
Changes in inventories of products under process, semi-finished and finished goods and increases in fixed assets	(419)	4,996	(108.4)%
Other revenue and income	93,551	33,464	179.6%
Value of production	825,645	752,061	9.8%
Purchases and changes in inventories of raw materials, auxiliaries, consumables and goods	478,231	455,711	4.9%
Costs for services and leases and rentals	148,213	119,570	24.0%
Labour costs	57,143	56,218	1.6%
Other operating expenses	32,012	35,791	(10.6)%
Operating costs	715,599	667,290	7.2%
Write-downs and other provisions	979	1,285	(23.8)%
EBITDA (*)	109,067	83,486	30.6%
Amortisation/depreciation	72,740	63,742	14.1%
EBIT	36,327	19,744	84.0%
Financial income (charges) and value adjustments to financial assets and liabilities	(43,782)	(30,303)	44.5%
Profit/loss before taxes	(7,455)	(10,559)	(29.4)%
Income taxes	(19,062)	(7,851)	142.8%
Profit (loss) for the year	11,607	(2,708)	(528.7)%

The Consolidated Net Financial position is shown in the table below.

	31.12.2022	31.12.2021	Change
A. Cash	86,566,959	154,279,670	(67,712,711)
B. Other available funds	-	-	-
C. Securities	-	-	-
D. Liquidity (A)+(B)+(C)	86,566,959	154,279,670	(67,712,711)
E. Current financial receivables	19,680,000	-	-
F. Current bank loans and borrowings	(112,954,287)	(128,611,620)	15,657,333
G. Current portion of non-current debt	(441,064)	(357,143)	(83,921)
H. Other current financial payables	(2,940,397)	(5,776,102)	2,835,705
I. Current financial debt (F)+(G)+(H)	(96,655,748)	(134,744,865)	38,089,117
J. Net current financial debt (I)-(E)-(D)	(10,088,789)	19,534,805	(29,623,594)
K. Non-current bank loans and borrowings	(13,405,066)	(18,041,913)	4,636,847
L. Bonds issued	(463,956,664)	(449,754,898)	(14,201,766)
M. Other non-current payables	(16,627,645)	(13,092,706)	(3,534,939)
N. Non-current financial debt (K)+(L)+(M)	(493,989,375)	(480,889,517)	(13,099,858)
O. Net financial debt (J)+(N)	(504,078,164)	(461,354,712)	(42,723,452)

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

As at December 31, 2022, the Group had 1,150 employees (compared to 1,270 at December 31, 2021).

Meeting with the financial community

The meeting with the financial community is scheduled for April 11, 2023 at 10:30 am local time through a conference call at the following link:

<https://progest.webex.com/progest-it/j.php?MTID=m8b955f746d1b3114c2d5417fd34887ba>

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

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



Fine Comunicato n.2053-2

Numero di Pagine: 8