

## COMUNICATO STAMPA

### Il Consiglio di Amministrazione di Valsoia S.p.A. approva il Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2017

Bologna, 6 novembre 2017

Valsoia S.p.A., Società leader nel mercato italiano dei prodotti a base vegetale, quotata sul Mercato MTA gestito da Borsa Italiana (London Stock Exchange Group), ha approvato oggi, su base volontaria ai sensi dell'art. 82 ter del Regolamento Emittenti, il Resoconto intermedio di Gestione al 30 settembre 2017.

#### Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2017

- Ricavi di vendita: € 85,096 mln € 88,020 mln al 30 settembre 2016 -3,3%);
- EBITDA (\*): 10,221 mln (€13,003 mln al 30 settembre 2016 -21,5%);
- Utile netto: € 6,155 mln (€ 7,627 mln al 30 settembre 2016 -19,3%);
- Posizione Finanziaria Netta: positiva per €22,549 mln (€ 18,483 mln al 31 dicembre 2016; € 15,779 mln al 30 settembre 2016);
- Prosegue l'andamento delle vendite in linea con il pari periodo dell'esercizio precedente.

Nella tabella seguente si riepilogano i principali risultati economici al 30 settembre 2017 confrontati con lo stesso periodo dell'esercizio 2016.

Indicatori Economici (migliaia di Euro)	30.09.2017		30.09.2016		Variazione	
	Euro	Inc.%	Euro	Inc.%	Euro	%
Ricavi di vendita	85.096	100,0	88.020	100,0	(2.924)	(3,3)
Valore della produzione	85.065	100,0	87.766	99,7	(2.701)	(3,1)
Risultato operativo lordo (Ebitda) (*)	10.211	12,0	13.003	14,8	(2.792)	(21,5)
Risultato operativo netto (Ebit) (*)	8.789	10,3	11.551	13,1	(2.762)	(23,9)
Risultato ante imposte	8.545	10,0	10.965	12,5	(2.420)	(22,1)
Utile netto del periodo	6.155	7,2	7.627	8,7	(1.472)	(19,3)

(\*) Risultati intermedi non definiti come misura contabile nell'ambito dei principi contabili IFRS e pertanto i criteri di definizione di tale parametro potrebbero non essere omogenei con quelli adottati da altre società.

/

Nei primi nove mesi del 2017, la Società consolida Ricavi di Vendita pari a 85 milioni di Euro registrando una flessione del 3,3% rispetto al pari periodo dell'esercizio precedente.

In particolare il terzo trimestre è stato caratterizzato da una riduzione dei Ricavi totali pari a 1,3 milioni di Euro, sul pari periodo, causata principalmente dalla diminuzione dei Ricavi nei Gelati per 1,2 milioni di Euro.

L'andamento dei Gelati è interamente da ricondurre all'ingresso contemporaneo sugli scaffali della Grande Distribuzione di tutti i più importanti players nazionali e multinazionali del Gelato, con versioni vegetali e delattosate delle proprie linee, unitamente al lancio di numerose Private Label a marca delle Insegne distributrici.

In questo contesto di grande affollamento a scaffale il Gelato Valsoia ha comunque ottenuto ottimi risultati in termini di Quota di Mercato attestandosi, nei mesi di maggiori consumi (giugno-settembre), attorno al 70 % di quota, così confermando la straordinaria forza della Marca Valsoia, decisamente punto di riferimento e rassicurazione per il consumatore salutista nei mercati delle alternative vegetali.

Nel terzo trimestre risultano pertanto sostanzialmente stabili, nel loro totale, gli andamenti delle altre Linee della Società con positive performance di vendite in particolare nello yogurt vegetale (+3,7% vs pari trimestre; +2,2% nel cumulato dei 9 mesi) e nelle confetture Santa Rosa (+9% vs pari trimestre; +8,8% nel cumulato dei 9 mesi). Ancora invece in calo nel terzo trimestre il pomodoro (-20,8% vs pari trimestre; -23,1% nel cumulato dei primi 9 mesi) da ricondurre, come per i periodi precedenti, al perdurare di forti tensioni ribassiste e speculative su lato dei prezzi di cessione, rispetto alle quali la società non intende allinearsi preferendo rinunciare a volumi non profittevoli.

Prosegue infine l'andamento positivo delle vendite internazionali che registrano anche nel terzo trimestre un +16,6% verso il pari periodo, attestandosi nei 9 mesi ad un +21% verso i ricavi del pari periodo anno precedente.

L'incidenza dei costi del venduto e logistici, nei primi nove mesi dell'anno, risulta in leggero incremento principalmente a causa dei minori volumi prodotti del gelato.

Le spese per azioni commerciali sono in altrettanto leggero incremento per circa 500 mila Euro da ricondurre principalmente ad una diversa allocazione temporale di alcune attività di Trade Marketing anticipate, nel 2017, ai primi nove mesi dell'anno unitamente ad un extra investimento effettuato per nuovi servizi di Merchandising dedicati alla gestione dei Punti di Vendita in Italia..

Proseguono, in linea con l'anno precedente, le attività di Comunicazione e Consumer Marketing.

Sostanzialmente stabili in valore assoluto ma leggermente crescenti in peso percentuale i costi fissi di struttura.

La marginalità operativa lorda (EBITDA) dei primi nove mesi dell'anno si attesta pertanto a 10,2 milioni di Euro verso i 13,0 milioni dell'anno precedente, mentre l'utile netto raggiunge i 6,2 milioni di Euro evidenziando un decremento di 1,5 milioni verso il pari periodo 2016.

L'incidenza percentuale sui Ricavi di Vendita migliora, nei nove mesi rispetto al primo semestre, sia per l'EBITDA (12% vs 10,4% del primo semestre) che per l'utile netto (7,2% vs 6,1% del primo semestre). Tali incrementi sono maggiori rispetto a quanto registrato nelle medesime analisi del pari periodo anno precedente.

Nel corso degli ultimi mesi la Società segnala in particolare:

- (i) l'accordo preliminare per la acquisizione del Ramo di Azienda Diете.Tic, Leader nel segmento dei dolcificanti liquidi e prima referenza per quantità vendute nel totale mercato dolcificanti. Come meglio sotto specificato il closing della operazione è avvenuto nei primi giorni del mese di ottobre. Tale operazione, alla data di chiusura del periodo, ha comportato l'iscrizione di oneri di acquisizione per oltre 100 mila euro unitamente ad un esborso di cassa straordinario pari a 2,2 milioni di Euro a fronte del versamento della caparra confirmatoria;
- (ii) la progressiva crescita distributiva della innovativa linea di alternative vegetali refrigerate che in pochi mesi hanno già raggiunto i vertici delle rotazioni per singola referenza nel segmento fresco "alternative alle carni", tra i più affollati del mercato alternative vegetali;
- (iii) l'estensione della gamma surgelati con il lancio di una nuova referenza alto rotante;
- (iv) il prosieguo dei lavori di R&D in linea con i progetti ed i tempi previsti dal Piano triennale sia per Valsoia che per Santa Rosa;
- (v) la sottoscrizione nel mese di Giugno di un contratto con una Società di servizi di merchandising focalizzata sulla gestione dei Punti di Vendita nel Nord Italia;
- (vi) la crescita della distribuzione delle confetture Santa Rosa che hanno raggiunto i 70 punti di ponderata nel canale della Distribuzione Moderna, migliorando così la propria copertura di circa 10 punti in 12 mesi.
- (vii) dopo l'impegnativo lavoro di messa a punto del portafoglio gelati destinati al mercato americano, è iniziata la presentazione ai grandi retailers per la stagione 2018, grazie all'accordo raggiunto dal distributore USA di Valsoia con una organizzazione di vendita presente con 200 venditori su tutto il territorio americano.

Alla data del 30 settembre Valsoia presenta una Posizione Finanziaria Netta positiva per 22,6 milioni di Euro, superiore alla stessa data dell'esercizio precedente per 6,8 milioni di Euro.

La Società, nei primi nove mesi dell'esercizio, ha generato un *cash flow operativo primario* di 10,1 milioni di Euro, parzialmente assorbito per 0,9 milioni di Euro dall'incremento del Capitale Circolante Netto e delle Altre Attività/Passività operative, oltre a 0,3 milioni dal pagamento di Imposte dirette. Nel medesimo periodo sono stati effettuati investimenti per 1,1 milioni di Euro e distribuiti dividendi per 3,5 milioni di Euro.

### **Eventi successivi alla chiusura del periodo ed evoluzione prevedibile della gestione**

Durante il mese di ottobre l'andamento delle vendite è proseguito sostanzialmente in linea con il pari periodo dell'esercizio precedente.

E' avvenuto - come previsto - il closing della acquisizione del Ramo di Azienda Diете.Tic con la successiva partenza della distribuzione da parte della Rete Vendite Valsoia - Divisione Food (Santa Rosa-Diете.Tic).

/

Lorenzo Sassoli de Bianchi, Presidente della Valsoia SpA ha così commentato i risultati del periodo: "Esprimo

soddisfazione per la buona tenuta delle performance in mercati salutistici sempre più affollati, la decisa crescita delle confetture Santa Rosa e gli ottimi risultati dell'export, unitamente alla solida situazione finanziaria”.

/

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Dott. Carlo Emiliani, dichiara ai sensi del comma 2 articolo 154 bis del Testo Unico della Finanza che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

/

Valsoia S.p.A. rende noto che il Resoconto Intermedio sulla Gestione al 30 settembre 2017 sarà a disposizione del pubblico presso la sede legale della Società, nel meccanismo di stoccaggio autorizzato [www.1info.it](http://www.1info.it) nonché consultabile sul sito internet dell'Emittente all'indirizzo [www.valsoiaspa.com](http://www.valsoiaspa.com), sezione Investor Relations, a partire dal 7 novembre 2017

/

Si segnala che il presente rendiconto e gli schemi riclassificati non sono oggetto di verifica da parte della società di revisione.

/

Valsoia S.p.A. ([www.valsoia.it](http://www.valsoia.it)) fondata nel 1990, ha sviluppato il mercato italiano dei prodotti vegetali a base di soia crescendo da un fatturato iniziale di circa 350.000 Euro (1990) agli attuali 114,8 milioni di Euro<sup>1</sup> ed oggi è una delle società di riferimento nel mercato dell'alimentazione salutistica in Italia. Il marchio Valsoia rappresenta, per il consumatore, innovazione e attenzione alla salute attraverso prodotti buoni, naturali e sani. Nel 2011 Valsoia ha acquisito Santa Rosa, marchio storico nei segmenti delle confetture e delle conserve di pomodoro. Dal 14 luglio 2006, Valsoia S.p.A. è quotata sul mercato MTA organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.

Per ulteriori informazioni

Valsoia S.p.A.

Carlo Emiliani

Tel. +39 051 6086800

**Allegati:**

- Stato patrimoniale
- Conto economico
- Conto economico complessivo
- Rendiconto finanziario
- Prospetto delle movimentazioni del Patrimonio Netto

# PROSPETTI CONTABILI

DATI IN MIGLIAIA DI EURO

SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA	Note	30 settembre 2017	31 dicembre 2016
<b>ATTIVITA' CORRENTI</b>	(1)		
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti		23.395	19.385
Crediti verso clienti, netti		15.513	14.512
Rimanenze		7.271	7.206
Altre attività correnti		2.651	1.747
<b>Totale attivo corrente</b>		<b>48.830</b>	<b>42.850</b>
<b>ATTIVITA' NON CORRENTI</b>	(2)		
Immobilizzazioni		34.147	34.469
Attività diverse non correnti		594	605
<b>Totale attivo non corrente</b>		<b>34.741</b>	<b>35.074</b>
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>		<b>83.571</b>	<b>77.924</b>

# PROSPETTI CONTABILI

DATI IN MIGLIAIA DI EURO

SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA	Note	30 settembre 2017	31 dicembre 2016
<b>PASSIVITA' CORRENTI</b>	(3)		
Debiti verso banche e altri fin. a breve termine		100	98
Debiti commerciali		18.204	16.245
Passività correnti diverse		4.350	3.330
<b>Totale passività correnti</b>		<b>22.654</b>	<b>19.673</b>
<b>PASSIVITA' NON CORRENTI</b>	(4)		
Debiti verso banche e altri finanz. a m.l. termine		746	804
Altre passività non correnti		505	579
<b>Totale passività non correnti</b>		<b>1.251</b>	<b>1.383</b>
<b>PATRIMONIO NETTO</b>	(5)		
Capitale Sociale		3.503	3.503
Riserve ed utili a nuovo		50.008	44.571
Utile/(perdita) del periodo		6.155	8.794
<b>Totale patrimonio netto</b>		<b>59.666</b>	<b>56.868</b>
<b>TOTALE</b>		<b>83.571</b>	<b>77.924</b>

# PROSPETTI CONTABILI

DATI IN MIGLIAIA DI EURO

CONTO ECONOMICO	Note	30 settembre 2017	30 settembre 2016	3°Trimestre 2017	3°Trimestre 2016
<b>VALORE DELLA PRODUZIONE</b>	(6)				
Ricavi delle vendite e delle prestazioni		85.096	88.020	28.681	30.006
Variazione delle rimanenze di prodotti finiti		(249)	(465)	369	(1.326)
Altri ricavi e proventi		218	211	39	79
<b>Totale valore della produzione</b>		<b>85.065</b>	<b>87.766</b>	<b>29.089</b>	<b>28.759</b>
<b>COSTI OPERATIVI</b>	(7)				
Acquisti		(42.886)	(44.284)	(14.582)	(13.720)
Servizi		(24.664)	(22.978)	(7.769)	(7.565)
Costi per il Personale		(6.507)	(6.498)	(1.968)	(2.034)
Altri Costi operativi		(797)	(1.003)	(437)	(563)
<b>Totale Costi operativi</b>		<b>(74.854)</b>	<b>(74.763)</b>	<b>(24.756)</b>	<b>(23.882)</b>
<b>RISULTATO OPERATIVO LORDO</b>		<b>10.211</b>	<b>13.003</b>	<b>4.333</b>	<b>4.877</b>
Ammortam.ti e svalutazioni di immobilizz.ni	(8)	(1.422)	(1.452)	(469)	(502)
<b>RISULTATO OPERATIVO NETTO</b>		<b>8.789</b>	<b>11.551</b>	<b>3.864</b>	<b>4.375</b>
Oneri finanziari, netti	(9)	(244)	(586)	(75)	(67)
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>		<b>8.545</b>	<b>10.965</b>	<b>3.789</b>	<b>4.308</b>
Imposte		(2.390)	(3.338)	(1.065)	(1.368)
<b>UTILE NETTO</b>		<b>6.155</b>	<b>7.627</b>	<b>2.724</b>	<b>2.940</b>



# PROSPETTI CONTABILI

DATI IN MIGLIAIA DI EURO

<b>CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO</b>	Note	30 settembre 2017	30 settembre 2016
<b>UTILE (PERDITA) DEL PERIODO</b>		<b>6.155</b>	<b>7.627</b>
<hr/>			
COMPONENTI CHE POTREBBERO ESSERE SUCCESSIVAMENTE			
RICLASSIFICATI A CONTO ECONOMICO			
Valutazione MtM derivati su tassi di copertura		0	0
al netto dell'effetto fiscale			
<b>Totale</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<hr/>			
COMPONENTI CHE NON SARANNO SUCCESSIVAMENTE			
RICLASSIFICATI A CONTO ECONOMICO			
Utile / (perdite) attuariali IAS19		0	0
<b>Totale</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>UTILE (PERDITA) COMPLESSIVA</b>		<b>6.155</b>	<b>7.627</b>

# PROSPETTI CONTABILI

DATI IN MIGLIAIA DI EURO

RENDICONTO FINANZIARIO SINTETITO PER I PREDIODI CHIUSI AL	30 settembre 2017	30 settembre 2016
<b>A Disponibilità finanz. netta a breve t. iniziale</b>	<b>19.287</b>	<b>22.212</b>
<b>B Flusso monetario da attività operative dell'esercizio</b>		
- Flusso monetario delle attività operative prima delle variazioni del capitale circolante (cash flow primario)	10.110	13.107
- Variazioni del Capitale Circolante	(826)	(2.814)
- Variazioni altre Attività/(Passività) operative	(74)	(45)
<b>Totale (B)</b>	<b>9.210</b>	<b>10.248</b>
<b>C Imposte pagate nell'esercizio</b>	<b>(317)</b>	<b>(3.434)</b>
<b>D Flusso monetario da / (per) attività di investim.to</b>	<b>(1.080)</b>	<b>(1.058)</b>
<b>E Flusso monetario da / (per) attività finanziarie</b>	<b>(3.805)</b>	<b>(11.370)</b>
<b>F Flusso monetario del periodo (B+C+D+E)</b>	<b>4.008</b>	<b>(5.614)</b>
<b>G Disponib. finanz. netta a br.termine finale (A+F)</b>	<b>23.295</b>	<b>16.598</b>

# PROSPETTI CONTABILI

DATI IN MIGLIAIA DI EURO

PROSPETTO DELLE MOVIMENTAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO	CAPITALE SOCIALE	RISERVA LEGALE	RISERVE DI RIVALUT.NE	RISERVA RETTIF. IAS/IFRS	ALTRE RISERVE	UTILE/ (PERDITA) ESERCIZIO	TOTALE PATRIMONIO NETTO
<b>SALDO AL 31 DICEMBRE 2015</b>	<b>3.450</b>	<b>690</b>	<b>5.401</b>	<b>(1.002)</b>	<b>32.958</b>	<b>11.978</b>	<b>53.475</b>
<b>Variazioni al 30 settembre 2016</b>							
Destinazione utile di esercizio 2015					6.228	(6.228)	0
distribuzione dividendi						(5.750)	(5.750)
Oneri SOP 2016-2019					194		194
Aumento Capitale Sociale	53						53
Rilascio Riserva Cash Flow hedging					170		170
Costituzione Riserva sospensione Imposta			8.195		(8.195)		0
Utile/(perdita) complessiva							
- Risultato del Periodo						7.627	7.627
- Altre componenti conto economico					0	0	0
<b>SALDO AL 30 SETTEMBRE 2016</b>	<b>3.503</b>	<b>690</b>	<b>13.596</b>	<b>(1.002)</b>	<b>31.355</b>	<b>7.627</b>	<b>55.769</b>
<b>SALDO AL 31 DICEMBRE 2016</b>	<b>3.503</b>	<b>690</b>	<b>13.596</b>	<b>(1.002)</b>	<b>31.288</b>	<b>8.794</b>	<b>56.869</b>
<b>Variazioni al 30 settembre 2017</b>							
Destinazione utile di esercizio 2016					5.291	(5.291)	0
distribuzione dividendi						(3.503)	(3.503)
Oneri SOP 2016-2019					145		145
Costituzione Riserva sospensione Imposta			3.169		(3.169)		0
Utile/(perdita) complessiva							
- Risultato del Periodo						6.155	6.155
- Altre componenti conto economico					0	0	0
<b>SALDO AL 30 SETTEMBRE 2017</b>	<b>3.503</b>	<b>690</b>	<b>16.765</b>	<b>(1.002)</b>	<b>33.555</b>	<b>6.155</b>	<b>59.666</b>