

COMUNICATO STAMPA

Il Consiglio di Amministrazione di Valsoia S.p.A. approva il Resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2017

Bologna, 8 maggio 2017

Valsoia S.p.A., Società leader nel mercato italiano dei prodotti vegetali a base di soia, 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 31 marzo 2017.

Resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2017

- Ricavi di vendita: € 23,828 mln (€ 25,653 mln al 31 marzo 2016 -7,1%);
- EBITDA: € 2,151 mln (€2,774 mln al 31 marzo 2016 -22,5%);
- Utile netto: € 1,173 mln (€1,232mln al 31 marzo 2016 -4,8%);
- Posizione Finanziaria Netta: positiva per € 16,604 mln (€ 18,483 mln al 31 dicembre 2016; € 16,028 mln al 31 marzo 2016);
- Si ipotizza una stabilizzazione delle vendite nel secondo trimestre dell'anno.

Nella tabella seguente si riepilogano i principali risultati economici al 31 marzo 2017 confrontati con lo stesso periodo dell'esercizio 2016.

Indicatori Economici (migliaia di Euro)	31.03.2017		31.03.2016		Variazione	
	Euro	Inc.%	Euro	Inc.%	Euro	%
Ricavi di vendita	23.828	100,0	25.653	100,0	(1.825)	(7,1)
Valore della produzione	23.959	100,5	25.254	98,4	(1.295)	(5,1)
Risultato operativo lordo (Ebitda)	2.151	9,0	2.774	10,8	(623)	(22,5)
Risultato operativo netto (Ebit)	1.671	7,0	2.300	9,0	(629)	(27,3)
Risultato ante imposte	1.623	6,8	1.774	6,9	(151)	(8,5)
Utile netto del periodo	1.173	4,9	1.232	4,8	(59)	(4,8)

Nel primo trimestre 2017 la Società ha registrato un fatturato pari a 23,8 milioni di Euro, in calo rispetto al pari trimestre 2016 (-7,1%) Tale riduzione deriva da una contrazione dei volumi venduti in un contesto di mercato caratterizzato, per quanto riguarda i prodotti salutistici, da un crescente e non ancora regolamentato affollamento degli scaffali sia da parte di prodotti concorrenti che *private labels*.

La Società, in questo scenario, ha privilegiato la difesa dei valori unitari di vendita coerentemente al proprio posizionamento *premium* - distintivo e riconosciuto dal proprio *target* di consumatori - rispetto ad una competizione focalizzata sulla promozionalità e convenienza.

Per quanto attiene la Divisione Food, il mercato del Pomodoro è stato ulteriormente esposto a forti tensioni ribassiste e speculative sul lato dei prezzi di cessione rispetto ai quali la Società non ha ritenuto allinearsi, preferendo rinunciare a volumi non profittevoli.

La Società, con una visione di medio e lungo periodo, gestisce tali turbolenze di mercato, in particolare nel "salutismo", privilegiando gli investimenti a sostegno dei già unici valori della Marca "Valsoia Bontà e Salute".

Sono in particolare implementati nuovi piani di Marketing, anche adottando più sofisticati strumenti di "Trade Marketing" idonei alla gestione delle Marche in un contesto di alta competizione, con particolare focalizzazione al Punto Vendita per quanto attiene la gestione degli assortimenti, degli spazi a scaffale e delle promozioni.

Prosegue l'allargamento distributivo delle numerose ed importanti linee di prodotto lanciate con successo negli ultimi mesi. Molto positiva, in particolare, la crescita distributiva delle Confetture Santa Rosa, i cui effetti in termini di volumi e fatturati saranno leggibili già dal secondo trimestre 2017.

Si registra un andamento positivo per le vendite all'estero (+30,9% vs 1° trimestre 2016).

Risultano in linea con i piani il costo del venduto e della logistica unitamente ai costi di struttura.

Prosegue infine un'intensa attività di R&D coerentemente ai piani di sviluppo dell'anno.

La riduzione degli oneri finanziari e delle imposte porta infine l'utile della Società, per questo primo trimestre 2017, sostanzialmente allineato con il pari periodo dell'anno precedente: 1,173 milioni di Euro vs 1,232 milioni di Euro al 31 marzo 2016.

Nel corso del periodo la Società ha raggiunto un accordo preliminare per l'acquisizione del Ramo di azienda Diete.tic, Marca *leader* nel segmento dei dolcificanti liquidi. Con questa acquisizione la Società entra nello strategico segmento di mercato alternativo agli zuccheri tradizionali.

Tale operazione ha comportato l'iscrizione nel trimestre di oneri di acquisizione per circa 100 mila Euro, unitamente ad un esborso di cassa straordinario pari a 2,2 milioni di Euro a fronte del versamento della caparra confirmatoria prevista contrattualmente. L'operazione sarà finalizzata entro il prossimo mese di settembre.

Alla data del 31 marzo Valsoia presenta una Posizione Finanziaria Netta positiva per oltre 16,6 milioni di Euro con un incremento di 600 mila Euro circa rispetto alla stessa data dell'esercizio precedente. Nel corso del primo trimestre la Società ha beneficiato di un *cash flow operativo primario* pari a 2,3 milioni di Euro. Tale flusso di cassa è stato parzialmente assorbito per 1,4 milioni di Euro dall'incremento del Capitale Circolante Netto, fisiologico in questo periodo dell'anno data la stagionalità delle attività legate al Gelato e, per Euro 2,2 milioni, a fronte dell'anticipo versato nel trimestre relativamente all'acquisto del Ramo di azienda Diete.tic. Nel corso del periodo sono stati altresì effettuati investimenti in immobilizzazioni materiali per oltre 400 mila Euro.

Evoluzione prevedibile della gestione

Il quadro dei consumi rappresentati dalla Nielsen relativi alla Marca Valsoia Bontà e Salute è generalmente in territorio positivo, lasciando ipotizzare per il secondo trimestre dell'anno una stabilizzazione delle vendite sostanzialmente allineata al pari periodo dell'anno precedente.

Si conferma inoltre lo sviluppo distributivo e l'incremento delle vendite per quanto riguarda le confetture Santa Rosa, mentre prosegue anche la crescita delle vendite all'estero dei prodotti salutistici a marca Valsoia Bontà e Salute.

/

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 31 marzo 2017 sarà a disposizione del pubblico presso la sede legale della Società, nel meccanismo di stoccaggio autorizzato www.1info.it nonché consultabile sul sito internet dell'Emittente all'indirizzo www.valsoiaspa.com, sezione Investor Relations, a partire dal 9 maggio 2017.

/

In ottemperanza alla Comunicazione Consob n. 9081707 del 16 settembre 2009 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.valsoiaspa.com) 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 Euro¹ 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.

¹ Fonte: Bilancio di Esercizio 2016

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	31 marzo 2017	31 dicembre 2016
ATTIVITA' CORRENTI	(1)		
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti		17.506	19.385
Crediti verso clienti, netti		15.833	14.512
Altre attività correnti		3.757	1.747
Totale attivo corrente		44.773	42.850
ATTIVITA' NON CORRENTI	(2)		
Immobilizzazioni		34.437	34.469
Attività diverse non correnti		605	605
Totale attivo non corrente		35.042	35.074
TOTALE ATTIVITA'		79.815	77.924

PROSPETTI CONTABILI

DATI IN MIGLIAIA DI EURO

SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA	Note	31 marzo 2017	31 dicembre 2016
PASSIVITA' CORRENTI	(3)		
Debiti verso banche e altri fin. a breve termine		99	98
Debiti commerciali		16.902	16.245
Passività correnti diverse		3.343	3.330
Totale passività correnti		20.344	19.673
PASSIVITA' NON CORRENTI	(4)		
Debiti verso banche e altri finanz. a m.l. termine		804	804
Altre passività non correnti		577	579
Totale passività non correnti		1.381	1.383
PATRIMONIO NETTO	(5)		
Capitale Sociale		3.503	3.503
Riserve ed utili a nuovo		53.414	44.571
Utile/(perdita) del periodo		1.173	8.794
Totale patrimonio netto		58.090	56.868
TOTALE		79.815	77.924

PROSPETTI CONTABILI

DATI IN MIGLIAIA DI EURO

CONTO ECONOMICO	Note	31 marzo 2017	31 marzo 2016
VALORE DELLA PRODUZIONE	(6)		
Ricavi delle vendite e delle prestazioni		23.828	25.653
Variazione delle rimanenze di prodotti finiti		100	(463)
Altri ricavi e proventi		31	64
Totale valore della produzione		23.959	25.254
COSTI OPERATIVI	(7)		
Acquisti		(12.394)	(13.591)
Servizi		(7.233)	(6.760)
Costi per il Personale		(2.197)	(2.237)
Altri Costi operativi		16	108
Totale Costi operativi		(21.808)	(22.480)
RISULTATO OPERATIVO LORDO		2.151	2.774
Ammortam.ti e svalutazioni di immobilizz.ni	(8)	(480)	(474)
RISULTATO OPERATIVO NETTO		1.671	2.300
Oneri finanziari, netti	(9)	(48)	(526)
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE		1.623	1.774
Imposte		(450)	(542)
UTILE NETTO		1.173	1.232

PROSPETTI CONTABILI

DATI IN MIGLIAIA DI EURO

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO	Note	31 marzo 2017	31 marzo 2016
UTILE (PERDITA) DEL PERIODO		1.173	1.232
<hr/>			
COMPONENTI CHE POTREBBERO ESSERE SUCCESSIVAMENTE RICLASSIFICATI A CONTO ECONOMICO			
Totale		0	0
<hr/>			
COMPONENTI CHE NON SARANNO SUCCESSIVAMENTE RICLASSIFICATI A CONTO ECONOMICO			
Totale		0	0
<hr/>			
UTILE (PERDITA) COMPLESSIVA		1.173	1.232

PROSPETTI CONTABILI

DATI IN MIGLIAIA DI EURO

RENDICONTO FINANZIARIO SINTETICO PER I PERIODI CHIUSI AL	31 marzo 2017	31 marzo 2016
A Disponibilità finanz. netta a breve t. iniziale	19.287	22.212
B Flusso monetario da attività operative dell'esercizio		
- Flusso monetario delle attività operative prima delle variazioni	2.257	2.885
del capitale circolante (cash flow primario)		
- Variazioni del Capitale Circolante Netto	(1.440)	(2.222)
- Variazioni altre Attività/(Passività) operative	(2.201)	45
- Imposte pagate nel periodo	0	0
Totale (B)	(1.384)	708
C Flusso monetario da / (per) attività di investim.to	(447)	(291)
D Flusso monetario da / (per) attività finanziarie	(48)	(5.618)
E Flusso monetario del periodo (B+C+D)	(1.879)	(5.201)
F Disponib. finanz. netta a br.termine finale (A+E)	17.408	17.011

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/ ESERCIZIO PRECEDENTE	UTILE/ (PERDITA) ESERCIZIO	TOTALE PATRIMONIO NETTO
SALDO AL 31 DICEMBRE 2015	3.450	690	5.401	(1.002)	32.958	0	11.978	53.475
Variazioni al 31 marzo 2016								
Risultato esercizio precedente						11.978	(11.978)	0
in attesa di riparto								
Oneri SOP 2016-2019					126			126
Utilizzo Riserva cash flow hedging					170			170
Utile/(perdita) complessiva								
- Risultato del Periodo							1.232	1.232
SALDO AL 31 MARZO 2016	3.450	690	5.401	(1.002)	33.254	11.978	1.232	55.003
SALDO AL 31 DICEMBRE 2016	3.503	690	13.596	(1.002)	31.288	0	8.794	56.869
Variazioni al 31 marzo 2017								
Risultato esercizio precedente						8.794	(8.794)	0
in attesa di riparto								
Oneri SOP 2016-2019					48			48
Utile/(perdita) complessiva								
- Risultato del Periodo							1.173	1.173
SALDO AL 31 MARZO 2017	3.503	690	13.596	(1.002)	31.336	8.794	1.173	58.090