

COMUNICATO STAMPA

Il Consiglio di Amministrazione di Valsoia S.p.A. approva La Relazione Finanziaria dei primi nove mesi del 2018

**Continua il positivo andamento delle Esportazioni con una crescita del 15%
Migliora ulteriormente la posizione finanziaria netta positiva per € 17,2
milioni
Cash flow operativo primario¹ positivo per € 9,6 milioni
Utile Netto € 5,8 milioni**

Bologna, 7 novembre 2018

In data odierna si è riunito, sotto la presidenza del Dottor Lorenzo Sassoli de Bianchi, il Consiglio di Amministrazione di Valsoia S.p.A. (MTA: VLS) che ha approvato la **Relazione Finanziaria dei primi nove mesi del 2018**.

- Ricavi di vendita: € 64,3 milioni (€ 65,2 milioni al 30.09.2017)²;
- EBITDA: € 9,6 milioni (€ 10,2 milioni al 30.09.2017)³;
- EBIT: € 8,1 milioni (€ 8,8 milioni al 30.09.2017)³;
- Utile netto: € 5,8 milioni (€ 6,2 milioni al 30.09.2017);
- Posizione Finanziaria Netta: positiva per € 17,2 milioni (€ 15,1 milioni al 31.12.2017);

/

Il Presidente Lorenzo Sassoli de Bianchi ha così commentato: *"Questi primi nove mesi del 2018 hanno ribadito la forza della marca Valsoia Bontà e Salute, che continua ad essere il brand di riferimento per il mercato salutistico in Italia confermando la propria leadership in un mercato domestico molto competitivo, ed hanno evidenziato un'ulteriore significativa crescita delle vendite export sia in Europa che negli USA"*.

¹ Cash flow operativo primario: cash flow operativo al lordo delle variazioni del capitale circolante netto e delle altre attività e passività operative

² Dati di bilancio con applicazione retrospettiva IFRS 15 dal 1 gennaio 2018. Ai fini di una migliore comprensione dei dati di bilancio il conto economico dei primi nove mesi del 2017 è stato riclassificato in base alle nuove regole di contabilizzazione

³ Risultato intermedio non definito 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.

PRINCIPALI INDICATORI ECONOMICI E PATRIMONIALI

Indicatori Economici (migliaia di Euro)	30.09.2018		30.09.2017 rideterminato (*)		Variazione	
	Euro	Inc.%	Euro	Inc.%	Euro	%
Ricavi di vendita	64.266	100,0	65.198	100,0	(932)	(1,4)
Valore della produzione	62.823	97,8	65.308	100,2	(2.485)	(3,8)
Risultato operativo lordo (Ebitda) (*)	9.612	15,3	10.231	15,7	(619)	(6,1)
Risultato operativo netto (Ebit) (*)	8.070	12,6	8.809	13,5	(739)	(8,4)
Risultato ante imposte	7.921	12,3	8.565	13,1	(644)	(7,5)
Utile netto del periodo	5.844	9,1	6.165	9,5	(321)	(5,2)

(*) per effetto dell'adozione dei nuovi principi contabili IFRS 15 e IFRS9

Indicatori Patrimoniali (migliaia di Euro)	Valore			Variazioni 30.09.18	
	30.09.18	31.12.17 rideterminato	30.09.17 rideterminato	Vs 31.12.17	Vs 30.09.17
Capitale Circolante Netto	3.572	3.085	2.610	487	962
Attivo immobilizzato	42.351	42.882	34.300	(531)	8.051
Posizione finanziaria Netta (positiva)	17.254	15.119	22.549	2.135	(5.295)

ANDAMENTO DELLA GESTIONE

Nei primi nove mesi del 2018, la Società consolida Ricavi di Vendita pari a 64,3 milioni di Euro (già esposti secondo il nuovo principio IFRS15) evidenziando una flessione del 1,4% (-0,9 milioni di Euro) rispetto al pari periodo dell'esercizio precedente.

In particolare l'andamento del terzo trimestre ha condizionato la performance dei primi nove mesi dell'anno a causa di un negativo andamento della linea Gelati in Italia da ricondursi ad una stagione climatica decisamente meno favorevole rispetto al medesimo periodo dell'anno precedente unitamente ad una maggiore presenza di competitors a scaffale.

Nonostante il contesto difficoltoso per i consumi, il Gelato Valsoia ha comunque ottenuto ottimi risultati in

termini di Quota di Mercato mantenendo largamente la leadership nel settore salutistico (oltre il 65%), confermando così la forza della Marca Valsoia, punto di riferimento principale per il consumatore salutista nei mercati delle alternative vegetali.

Oltre alla situazione climatica hanno contribuito al rallentamento dell'andamento della Società una generale contrazione dei consumi salutistici in Italia (-3,5% fonte Nielsen ytd settembre 2018) ed in particolare un mese di agosto fortemente anomalo per i fatturati Valsoia in Italia (-11% verso il pari periodo) recuperato solo parzialmente dalla positività di luglio / settembre (+5,5%).

Positiva, nell'ambito del portafoglio Italia, la divisione Food con ricavi in crescita del +11% rispetto al pari periodo grazie all'apporto positivo della Marca Diете.Tic e della Marca Santa Rosa.

Molto positiva la performance delle vendite all'estero (+15% verso il pari periodo); in particolare i Gelati le cui vendite internazionali rappresentano già oggi oltre il 24% delle vendite totali di Gelati. Si registra una soddisfacente performance della distribuzione della Marca Valsoia presso molte tra le più importanti catene della Grande Distribuzione Europea ed Americana con altrettanto iniziale positiva e crescente performance dei consumi.

Complessivamente è stata raggiunta una copertura estera nei primi nove mesi dell'anno superiore a 11.000 supermercati ponendo le basi per uno sviluppo solido ed organico della presenza della Marca Valsoia in mercati con un buon potenziale di crescita.

I costi operativi dei primi nove mesi del 2018 risultano in aumento, in particolare per una maggiore incidenza del costo del personale e della struttura, mentre i costi del venduto e della logistica rimangono stabili. Le spese per attività di marketing e trade marketing sono in linea con i piani e leggermente diminuite rispetto al pari periodo.

La marginalità operativa lorda (EBITDA) dei primi nove mesi dell'anno si attesta pertanto a 9,6 milioni di Euro (15% *Ebitda margin*) rispetto ai 10,2 milioni dell'anno precedente, mentre l'utile netto raggiunge i 5,8 milioni di Euro evidenziando un decremento di 0,3 milioni di Euro verso il pari periodo 2017.

SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA

Alla data del 30 settembre la Posizione finanziaria netta complessiva della Società risulta positiva, e in miglioramento rispetto al 31 dicembre 2017 di oltre 2 milioni di Euro. Mentre, la riduzione della Posizione Finanziaria Netta rispetto ai primi nove mesi del 2017 è da ricondursi essenzialmente agli esborsi di cassa derivanti dall'acquisizione del Ramo di Azienda Diете.Tic successivi alla data del 30 settembre 2017 pari a oltre 7 milioni di Euro.

Nei primi nove mesi del 2018 la gestione corrente ha proseguito la positiva generazione di cassa con un *cash flow operativo primario* pari a 9,6 milioni di Euro.

Valsoia, in linea con la propria politica, nel periodo ha distribuito 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 ha registrato un andamento positivo sia per l'Italia che per l'estero.

Nel mese di settembre è stato avviato un test di ingresso con la presenza di prodotti Valsoia nel canale farmacia attraverso una struttura esterna di vendita specializzata nel settore.

In data 31 ottobre la Società ha siglato l'accordo con l'Agenzia delle Entrate per la concessione del regime agevolativo del Patent Box che comporterà un beneficio a favore di Valsoia per il periodo 2015-2017 stimato in 2,7 milioni di Euro - riflesso nel bilancio di Esercizio 2018 - ed un tax rate medio per il biennio 2018-2019 stimato tra il 20-22%.

/

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. () fondata nel 1990, ha sviluppato il mercato italiano dei prodotti vegetali crescendo da un fatturato iniziale di circa 350.000 Euro (1990) agli attuali 111,9 milioni di Euro⁴ 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.

/

⁴ Fonte: Bilancio di Esercizio 2017

Per ulteriori informazioni

Valsoia S.p.A.

Carlo Emiliani

Tel. +39 051 6086800

CDR Communication

Silvia Di Rosa

Cell +39 335 78 64209

Angelo Brunello

Cell +39 329 211 7752

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 2018	31 dicembre 2017 rideterminato
ATTIVITA' CORRENTI	(1)		
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti		27.961.235	15.937.063
Crediti verso clienti, netti		14.971.271	14.413.518
Rimanenze		6.766.299	7.984.850
Altre attività correnti		526.496	1.742.813
Totale attivo corrente		50.225.301	40.078.244
ATTIVITA' NON CORRENTI	(2)		
Immobilizzazioni		42.197.985	42.728.954
Attività diverse non correnti		153.116	153.014
Totale attivo non corrente		42.351.101	42.881.968
TOTALE ATTIVITA'		92.576.402	82.960.212

PROSPETTI CONTABILI

DATI IN MIGLIAIA DI EURO

SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA	Note	30 settembre 2018	31 dicembre 2017 rideterminato
PASSIVITA' CORRENTI	(3)		
Debiti verso banche e altri fin. a breve termine		720.835	100.492
Debiti commerciali		14.581.108	17.870.683
Passività correnti diverse		3.931.347	3.185.617
Totale passività correnti		19.233.290	21.156.792
PASSIVITA' NON CORRENTI	(4)		
Debiti verso banche e altri finanz. a m.l. termine		9.986.889	717.819
Altre passività non correnti		1.004.067	1.074.740
Totale passività non correnti		10.990.956	1.792.559
PATRIMONIO NETTO	(5)		
Capitale Sociale		3.503.025	3.503.025
Riserve ed utili a nuovo		53.004.813	49.516.181
Utile/(perdita) del periodo		5.844.318	6.991.655
Totale patrimonio netto		62.352.156	60.010.861
TOTALE		92.576.402	82.960.212

PROSPETTI CONTABILI

DATI IN MIGLIAIA DI EURO

CONTO ECONOMICO	Note	30 settembre 2018	30 settembre 2017 rideterminato	3°Trimestre 2018	3°Trimestre 2017 rideterminato
VALORE DELLA PRODUZIONE	(6)				
Ricavi delle vendite e delle prestazioni		64.265.870	65.198.117	21.639.044	22.048.332
Variazione delle rimanenze di prodotti finiti		(1.693.765)	(108.162)	(1.458.049)	240.825
Altri ricavi e proventi		251.113	218.405	55.866	38.612
Totale valore della produzione		62.823.218	65.308.360	20.236.861	22.327.769
COSTI OPERATIVI	(7)				
Acquisti		(31.842.963)	(33.622.916)	(9.943.966)	(11.425.816)
Servizi		(13.621.200)	(14.149.917)	(4.132.620)	(4.122.150)
Costi per il Personale		(6.896.403)	(6.507.580)	(2.028.359)	(1.968.305)
Altri Costi operativi		(850.700)	(796.754)	(427.668)	(436.814)
Totale Costi operativi		(53.211.266)	(55.077.167)	(16.532.613)	(17.953.085)
RISULTATO OPERATIVO LORDO		9.611.952	10.231.193	3.704.248	4.374.684
Ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni	(8)	(1.541.639)	(1.422.496)	(501.258)	(468.916)
RISULTATO OPERATIVO NETTO		8.070.313	8.808.697	3.202.990	3.905.768
Oneri finanziari, netti	(9)	(149.110)	(243.828)	(54.651)	(75.058)
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE		7.921.203	8.564.869	3.148.339	3.830.710
Imposte		(2.076.885)	(2.400.182)	(778.800)	(1.073.254)
UTILE NETTO		5.844.318	6.164.687	2.369.539	2.757.456

PROSPETTI CONTABILI

DATI IN MIGLIAIA DI EURO

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO	Note	30 settembre 2018	30 settembre 2017 rideterminato
UTILE (PERDITA) DEL PERIODO		5.844.318	6.164.687
COMPONENTI CHE POTREBBERO ESSERE SUCCESSIVAMENTE RICLASSIFICATI A CONTO ECONOMICO			
Valutazione MtM derivati su tassi di copertura al netto dell'effetto fiscale		0	0
Totale		0	0
COMPONENTI CHE NON SARANNO SUCCESSIVAMENTE RICLASSIFICATI A CONTO ECONOMICO			
Utile / (perdite) attuariali IAS19		0	0
Totale		0	0
UTILE (PERDITA) COMPLESSIVA		5.844.318	6.164.687

PROSPETTI CONTABILI

DATI IN MIGLIAIA DI EURO

RENDICONTO FINANZIARIO SINTETICO PER I PERIODI CHIUSI AL	30 settembre 2018	30 settembre 2017 rideterminato
A Disponibilità finanz. netta a breve t. iniziale	15.836.571	19.287.042
B Flusso monetario da attività operative dell'esercizio		
- Flusso monetario delle attività operative prima delle variazioni del capitale circolante (cash flow primario)	9.593.515	10.062.853
- Variazioni del Capitale Circolante	(2.718.876)	(776.384)
- Variazioni altre Attività/(Passività) operative	(70.673)	(76.273)
Totale (B)	6.803.966	9.210.196
C Imposte pagate nell'esercizio	-	(317.649)
D Flusso monetario da / (per) attività di investim.to	(1.017.073)	(1.080.170)
E Flusso monetario da / (per) attività finanziarie	5.616.935	(3.804.516)
F Flusso monetario del periodo (B+C+D+E)	11.403.828	4.007.861
G Disponib. finanz. netta a br.termine finale (A+F)	27.240.399	23.294.903

PROSPETTI CONTABILI

DATI IN 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
SALDO AL 1 GENNAIO 2017	3.503.025	690.082	13.595.782	(1.001.591)	31.287.264	8.793.866	56.868.428
Rettifiche FTA IFRS 15				(200.699)			(200.699)
SALDO AL 1 GENNAIO 2017 RIDETERMINATO	3.503.025	690.082	13.595.782	(1.202.290)	31.287.264	8.793.866	56.667.729
Variazioni al 30 settembre 2017							
Destinazione utile di esercizio 2016					5.290.841	(5.290.841)	0
distribuzione dividendi						(3.503.025)	(3.503.025)
Oneri SOP 2016-2019					145.582		145.582
Costit. Riserva Sospensione Imposta			3.169.311		(3.169.311)		0
Utile/(perdita) complessiva						6.164.687	6.164.687
- Risultato del Periodo							
SALDO AL 30 SETTEMBRE 2017	3.503.025	690.082	16.765.093	(1.202.290)	33.554.376	6.164.687	59.474.973
SALDO AL 1 GENNAIO 2018	3.503.025	690.082	16.765.093	(1.001.591)	33.263.297	6.923.462	60.143.368
Rettifiche FTA IFRS 15				(200.699)		68.193	(132.506)
SALDO AL 1 GENNAIO 2018 RIDETERMINATO	3.503.025	690.082	16.765.093	(1.202.290)	33.263.297	6.991.655	60.010.861
Variazioni al 30 settembre 2018							
Destinazione utile di esercizio 2018		10.523			3.409.914	(3.420.437)	0
distribuzione dividendi						(3.503.025)	(3.503.025)
effetto IFRS 15 - rideterminazione utile 2017					68.193	(68.193)	0
Utile/(perdita) complessiva						5.844.318	5.844.318
- Risultato del Periodo							
SALDO AL 30 SETTEMBRE 2018	3.503.025	700.605	16.765.093	(1.202.290)	36.741.404	5.844.318	62.352.156