

COMUNICATO STAMPA

Il Consiglio di Amministrazione di Valsoia S.p.A. approva il Resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2016

Bologna, 5 maggio 2016

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 il Resoconto intermedio di Gestione al 31 marzo 2016.

Premessa

La Direttiva Transparency II (Direttiva 2013/50/UE) e la relativa normativa nazionale di recepimento della stessa hanno abrogato l'obbligo di predisposizione dei Resoconti intermedi di gestione demandando alla Consob l'eventuale introduzione di obblighi informativi periodici aggiuntivi aventi cadenza trimestrale.

In attesa che Consob emani la propria regolamentazione in materia, Valsoia ha deciso di approvare, su base volontaria, il Resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2016 in continuità con il passato ed in linea con le *best practice* nazionali ed internazionali.

Resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2016

- Ricavi di vendita: € 25,653 mln (€ 26,936 mln al 31 marzo 2015 -4,8%);
- EBITDA: € 2,774 mln (€ 3,938 mln al 31 marzo 2015 -29,6%);
- Utile netto: € 1,232 mln (€ 2,484 mln al 31 marzo 2015 -50,4%);
- Posizione Finanziaria Netta: positiva per € 16,028 mln (€ 16,137 mln al 31 dicembre 2015; € 4,934 mln al 31 marzo 2015);
- I Prodotti Salutistici stanno registrando una buona ripresa dei trend di vendita.

Nella tabella seguente si riepilogano i principali risultati economici al 31 marzo 2016 confrontati con lo stesso periodo dell'esercizio 2015.

Indicatori Economici (migliaia di Euro)	31.03.2016		31.03.2015		Variazione	
	Euro	Inc.%	Euro	Inc.%	Euro	%
Ricavi di vendita	25.653	100,0	26.936	100,0	(1.283)	(4,8)
Valore della produzione	25.254	98,4	27.427	101,8	(2.173)	(7,9)
Risultato operativo lordo (Ebitda)	2.774	10,8	3.938	14,6	(1.164)	(29,6)
Risultato operativo netto (Ebit)	2.300	9,0	3.481	12,9	(1.181)	(33,9)
Risultato ante imposte	1.774	6,9	3.584	13,3	(1.810)	(50,5)
Utile netto del periodo	1.232	4,8	2.484	9,2	(1.252)	(50,4)

Nel primo trimestre 2016 la Società consolida un fatturato pari a 25,6 milioni di Euro in linea con l'ultimo trimestre del 2015 registrando comunque una lieve flessione nel confronto con il pari periodo dell'esercizio precedente (-4,8%). Il primo trimestre 2015 era peraltro ancora caratterizzato da una situazione competitiva meno intensa in particolare nell'ambito dei mercati salutistici.

Per fronteggiare l'intensificarsi della competizione, nei primi mesi del 2016 Valsoia ha annunciato ed attivato importanti cambiamenti nelle proprie strutture Commerciali. In particolare sono state organizzate due distinte Reti di Vendita Italia ("Salutistico" e "Food") al fine di meglio focalizzare le politiche e le risorse più idonee ad affrontare i rispettivi mercati di riferimento. E' stata inoltre potenziata la struttura di vendita Internazionale unitamente alla messa a regime del Consumer Marketing e Trade Marketing Italia ed Estero.

Nel corso del primo trimestre:

(i) la Società ha ulteriormente incrementato le spese in *advertising* rispetto al pari periodo dell'esercizio precedente. In particolare è aumentato lo *spending* in comunicazione sulla Marca Valsoia Bontà e Salute, al fine di rafforzare ulteriormente i suoi valori ed il relativo posizionamento *premium*, a supporto della *Brand* Valsoia ma anche dell'intero mercato.

(ii) è stata presentata al mercato un'innovativa linea di Gelati vegetali a base mandorla. Tale nuovo importante lancio sarà supportato nei prossimi mesi da forti investimenti in comunicazione.

(iii) prosegue con successo la distribuzione sul mercato delle nuove "Alternative Vegetali" ai formaggi che registrano interessanti risultati di vendita in linea con le aspettative.

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

Alla data del 31 marzo Valsoia presenta una Posizione Finanziaria Netta positiva per oltre 16 milioni di Euro in linea con il 31 dicembre scorso e sensibilmente superiore alla stessa data dell'esercizio precedente (+11 milioni di Euro). A fronte della sua positiva situazione patrimoniale ed in considerazione dell'andamento dei mercati finanziari, la Società ha deciso di rimborsare al 31 marzo scorso - anticipatamente rispetto alle scadenze originarie - finanziamenti passivi per oltre 7 milioni di Euro accesi in precedenti esercizi a fronte di operazioni di acquisizione. Tale operazione ha comportato l'iscrizione di oneri finanziari *una tantum* per 400 mila Euro

derivanti principalmente dall'estinzione anticipata dei relativi contratti derivati stipulati a copertura del rischio tasso di interesse.

Evoluzione prevedibile della gestione

I Prodotti Salutistici della Società stanno registrando una buona ripresa dei trend di vendita evidenziando anche una progressiva e positiva messa a regime della nuova organizzazione commerciale.

Nel mese di maggio, in occasione del Salone Internazionale dell' Alimentazione "CIBUS", alle Fiere di Parma, la Società presenterà al Mercato ed ai Retailers i lanci di importanti nuove Linee di Prodotto a base Vegetale.

E' positiva anche la graduale implementazione della nuova organizzazione commerciale completamente focalizzata sul "Food" (Marche Santa Rosa e Pomodorissimo). Questa Rete di Vendita vede l'ingresso anche di nuove figure professionali provenienti dall'esterno con esperienze in importanti aziende di marca nei mercati del Largo Consumo confezionato.

Per quanto riguarda Santa Rosa appare molto interessante, in particolare per le Confetture, l'avvio di negoziazioni con importanti retailers con l'obiettivo di portare, nei prossimi mesi, ad un sensibile miglioramento della Distribuzione Ponderata nei canali della Grande Distribuzione Organizzata.

/

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 2016 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 6 maggio 2016

/

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.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 115,3 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.

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

¹ Fonte: Bilancio di Esercizio 2015

PROSPETTI CONTABILI

DATI IN MIGLIAIA DI EURO

SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA	Note	31 marzo 2016	31 dicembre 2015
ATTIVITA' CORRENTI	(1)		
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti		17.109	24.618
Titoli disponibili per la negoziazione		0	0
Crediti verso clienti, netti		17.196	13.664
Rimanenze		7.463	7.485
Altre attività correnti		740	977
Totale attivo corrente		42.508	46.744
ATTIVITA' NON CORRENTI	(2)		
Immobilizzazioni		34.911	35.091
Attività diverse non correnti		653	718
Totale attivo non corrente		35.564	35.809
TOTALE ATTIVITA'		78.072	82.553

SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA

Note

31 marzo 2016

31 dicembre 2015

PASSIVITA' CORRENTI

(3)

Debiti verso banche e altri fin. a breve termine	98	2.406
Debiti commerciali	16.389	15.036
Passività correnti diverse	5.033	4.975
Totale passività correnti	21.520	22.417

PASSIVITA' NON CORRENTI

(4)

Debiti verso banche e altri finanz. a m.l. termine	983	6.075
Altre passività non correnti	566	586
Totale passività non correnti	1.549	6.661

PATRIMONIO NETTO

(5)

Capitale Sociale	3.450	3.450
Riserve ed utili a nuovo	50.321	38.047
Utile/(perdita) del periodo	1.232	11.978
Totale patrimonio netto	55.003	53.475
TOTALE	78.072	82.553

PROSPETTI CONTABILI

DATI IN MIGLIAIA DI EURO

CONTO ECONOMICO	Note	31 marzo 2016	31 marzo 2015
VALORE DELLA PRODUZIONE	(6)		
Ricavi delle vendite e delle prestazioni		25.653	26.936
Variazione delle rimanenze di prodotti finiti		(463)	364
Altri ricavi e proventi		64	127
Totale valore della produzione		25.254	27.427
COSTI OPERATIVI	(7)		
Acquisti		(13.591)	(15.009)
Servizi		(6.760)	(6.471)
Costi per il Personale		(2.237)	(2.162)
Altri Costi operativi		108	153
Totale Costi operativi		(22.480)	(23.489)
RISULTATO OPERATIVO LORDO		2.774	3.938
Ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni	(8)	(474)	(457)
RISULTATO OPERATIVO NETTO		2.300	3.481
Oneri finanziari, netti	(9)	(526)	103
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE		1.774	3.584
Imposte		(542)	(1.100)
UTILE NETTO		1.232	2.484

PROSPETTI CONTABILI

DATI IN MIGLIAIA DI EURO

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO	Note	31 marzo 2016	31 marzo 2015
UTILE (PERDITA) DEL PERIODO		1.232	2.484
COMPONENTI CHE POTREBBERO ESSERE SUCCESSIVAMENTE RICLASSIFICATI A CONTO ECONOMICO			
Valutazione MtM derivati su tassi di copertura al netto dell'effetto fiscale		0	28
Totale		0	28
COMPONENTI CHE NON SARANNO SUCCESSIVAMENTE RICLASSIFICATI A CONTO ECONOMICO			
Utile / (perdite) attuariali IAS19		0	0
Totale		0	0
UTILE (PERDITA) COMPLESSIVA		1.232	2.512

PROSPETTI CONTABILI

DATI IN MIGLIAIA DI EURO

RENDICONTO FINANZIARIO SINTETITO PER I PREDIODI CHIUSI AL	31 marzo 2016	31 marzo 2015
A Disponibilità finanz. netta a breve t. iniziale	22.212	16.183
B Flusso monetario da attività operative dell'esercizio		
- Flusso monetario delle attività operative prima delle variazioni del capitale circolante (cash flow primario)	2.885	4.092
- Variazioni del Capitale Circolante	(2.177)	(6.463)
- Imposte pagate nell'esercizio	0	0
Totale (B)	708	(2.371)
C Flusso monetario da / (per) attività di investim.to	(291)	(344)
D Flusso monetario da / (per) attività finanziarie	(5.618)	(610)
E Flusso monetario del periodo (B+C+D)	(5.201)	(3.325)
F Disponib. finanz. netta a br.termine finale (A+E)	17.011	12.858

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 2014	3.450	690	5.401	(1.002)	25.061	0	10.701	44.301
Variazioni al 31 marzo 2015								
Risultato esercizio precedente						10.701	(10.701)	0
in attesa di riparto								
Oneri SOP 2011-2016					41			41
Utile/(perdita) complessiva								
- Risultato del Periodo							2.484	2.484
- Altre componenti conto economico					28		0	28
SALDO AL 31 MARZO 2015	3.450	690	5.401	(1.002)	25.130	10.701	2.484	46.854
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