



Comunicato Stampa

Approvati i progetti di bilancio d'esercizio e consolidato al 31 dicembre 2016

Principali risultati consolidati ^(*) del Gruppo KI Group al 31 dicembre 2016 (IAS)

- Ricavi: Euro 52,9 mln (Euro 56,0 mln al 31 dicembre 2015, -5,5% ca)
- EBITDA: Euro 2,23 mln (Euro 1,84 mln al 31 dicembre 2015, +21,2% ca)
- Posizione Finanziaria Netta negativa per Euro 8,2 mln (negativa per Euro 6,9 mln al 31 dicembre 2015)

(*) Nel bilancio consolidato al 31 dicembre 2016, la società controllata Organic Oils Italia Srl è stata consolidata integralmente e non più quale "asset for sale". Anche i dati del bilancio consolidato al 31 dicembre 2015 qui riportati tengono conto di tale consolidamento integrale.

Principali risultati d'esercizio KI Group S.p.a. al 31 dicembre 2016 (ITA Gaap)

- Ricavi: Euro 48,2 mln (Euro 50,7 mln al 31 dicembre 2015, -4,9% ca)
- EBITDA: Euro 3,44 mln (Euro 4,04 mln al 31 dicembre 2015, -14,8% ca)
- Posizione Finanziaria Netta negativa per Euro 5,2 mln (negativa per Euro 5,5 mln al 31 dicembre 2015)

- Il Cda propone di destinare l'utile di Euro 0,40 milioni a utili a nuovo.

* * *

Torino, 11 aprile 2017

KI Group S.p.A., società quotata all'AIM Italia e attiva nel settore distribuzione all'ingrosso, produzione e vendita al dettaglio di prodotti biologici, informa che in data odierna il Consiglio di Amministrazione ha approvato il Progetto di Bilancio e il Bilancio Consolidato dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2016.

Il Bilancio Consolidato di KI Group S.p.A. al 31 dicembre 2016, il cui perimetro include oltre alla capogruppo anche le società controllate *La Fonte della Vita S.r.l.* (produzione di alimenti biologici vegetali sostitutivi di carne e formaggio, la cui commercializzazione è svolta dalla capogruppo), *Organic Food Retail S.r.l.* (vendita al dettaglio di prodotti biologici e naturali) e *Organic Oils Italia S.r.l.* (produzione e commercializzazione in Italia ed all'estero di oli da agricoltura biologica), presenta:

- Ricavi: Euro 52,9 mln (Euro 56,0 mln al 31 dicembre 2015, -5,5% ca);
- EBITDA: Euro 2,23 mln (Euro 1,84 mln al 31 dicembre 2015, +21,2% ca);
- Risultato netto Gruppo da attività in funzionamento: utile di Euro 0,5 mln (perdita di Euro 0,9 mln al 31 dicembre 2015);
- Posizione Finanziaria Netta da attività in funzionamento negativa per Euro 8,2 mln (negativa per Euro 6,9 mln al 31 dicembre 2015), prevalentemente originata dalla distribuzione di dividendi per Euro 1,5 milioni, di cui 0,7 milioni straordinari erogati nel mese di luglio 2016, nonché dall'assorbimento di cassa delle società controllate Organic Food Retail Srl, La Fonte della Vita e Organic Oils Italia Srl;
- Patrimonio netto negativo per Euro 2,8 mln (negativo per Euro 1,8 mln al 31 dicembre 2015): variazione prevalentemente originata dalla distribuzione di dividendi per Euro 1,5 milioni, di cui 0,7 milioni straordinari erogati nel mese di luglio 2016.



I principali risultati della sola capogruppo KI Group SpA sono i seguenti:

- Ricavi: Euro 4,2 mln (Euro 50,7 mln al 31 dicembre 2015, -4,9% ca);
- EBITDA: Euro 3,44 mln (Euro 4,04 mln al 31 dicembre 2015, -14,8% ca);
- Risultato netto : Euro 0,4 mln (Euro 2,1 mln al 31 dicembre 2015, -80,8% ca);
- Posizione Finanziaria Netta negativa per Euro 5,2 mln (negativa per Euro 5,5 mln al 31 dicembre 2015);
- Patrimonio netto(*) Euro 2,8 mln (Euro 3,9 mln al 31 dicembre 2015).

(*) Ai sensi nei nuovi principi contabili, le azioni proprie sono riclassificate in diminuzione del Patrimonio Netto. Tale trattamento è stato seguito anche per i dati al 31 dicembre 2015.

La capogruppo KI Group, società operante nel settore della distribuzione all'ingrosso di prodotti biologici e naturali, nel primo semestre dell'anno ha mantenuto i propri ricavi, al netto delle vendite alla Organic Food Retail, in linea con quelli del primo semestre 2015 (periodo quest'ultimo coincidente con il picco massimo dell'incremento della domanda di prodotti biologici nei canali di vendita al dettaglio specializzati nei quali si erano registrati incrementi straordinari di fatturato, stabilendo nel mese di marzo 2015 il record storico mensile pari a circa Euro 4,8 milioni). Nel secondo semestre dell'anno - in concomitanza con l'ulteriore accentuazione della concorrenza esercitata dalla Grande Distribuzione verso i canali del *retail* biologico specializzato - ha invece registrato una flessione più accentuata, chiudendo l'esercizio con ricavi complessivamente in calo del 4,9%.

Le politiche ed i programmi commerciali e distributivi messi in atto dalla capogruppo Ki Group sono stati volti al conseguimento di una maggiore penetrazione di mercato ed allo sfruttamento delle nuove opportunità offerte dai cambiamenti in atto nei comportamenti di acquisto da parte dei consumatori, con azioni specifiche e differenziate per i vari canali di vendita.

Il presidio dei canali specializzati ha comunque consentito alla capogruppo di mantenere invariato il numero dei clienti serviti (oltre 5.700) e degli ordinativi. Di particolare efficacia si è dimostrata l'azione commerciale nel canale farmaceutico che ha prodotto un incremento di fatturato del 14% circa.

In considerazione dei mutamenti di mercato, già a partire dal primo semestre 2016 si è dato inoltre corso al piano di entrata nel canale della Grande Distribuzione, con conseguente adeguamento dell'organico e intensificazione delle attività di marketing e vendite. L'impatto sui risultati aziendali del 2016 derivante dalla sottoscrizione degli accordi commerciali con alcuni importanti operatori è stato molto positivo, ancorchè non sufficiente a compensare la riduzione dei ricavi nei canali specializzati, che ancora costituiscono la parte preponderante del *business*.

La capogruppo KI Group ha inoltre proceduto alla centralizzazione delle attività di vendita per i mercati esteri, precedentemente in capo alle singole società del Gruppo, al fine di assicurare un maggiore sviluppo integrato e cogliere le sinergie infragruppo. In aggiunta, a seguito dell'entrata nella compagine azionaria nel mese di luglio 2016 di Idea Team srl - *holding* finanziaria che detiene il controllo di un gruppo di società che svolgono attività di distribuzione all'ingrosso, produzione e vendita al dettaglio di prodotti biologici e naturali, in Italia e all'estero - nella seconda parte dell'esercizio si sono messe le basi per lo sfruttamento delle sinergie operative, sia nel mercato domestico che nei mercati esteri, con le società del suddetto gruppo.

Il margine operativo lordo (EBITDA), in flessione rispetto a quello del precedente esercizio, si è attestato a Euro 3,44 milioni (- 0,6 milioni), con una incidenza sui ricavi delle vendite del 7,14%. Tale diminuzione è da imputarsi principalmente al calo dei volumi di vendita e, tra le altre, alle spese per l'ingresso del nuovo socio Idea Team e alle maggior spese di personale (e costi collegati), conseguenti al rafforzamento organizzativo in atto, al netto



delle quali l'incidenza del margine operativo lordo (EBITDA) sui ricavi delle vendite risulta essere del 7,98%, in linea rispetto al 2015.

Il risultato netto della capogruppo è fortemente influenzato dalla svalutazione, per Euro 1,6 milioni, della partecipazione nella società Organic Food Retail Srl, società interamente controllata dalla capogruppo KI Group e finalizzata alla creazione in Italia di una catena ad insegna "Almaverde Bio Market" di piccoli supermercati specializzati nell'offerta al dettaglio di una gamma ampia e completa di 3.000/4.000 referenze di prodotti alimentari biologici e biodinamici, il cui rilancio è in corso di implementazione.

Con riferimento alla Organic Food Retail si precisa che i ricavi delle vendite e delle prestazioni dell'esercizio 2016 ammontano a Euro 762 migliaia, con un decremento di Euro 1.065 migliaia, rispetto all'esercizio precedente. I risultati economici di periodo, sebbene ancora negativi, evidenziano un EBITDA negativo per Euro 1.126 migliaia (in miglioramento di Euro 975 migliaia) ed un risultato di esercizio negativo per Euro 1.326 migliaia (in miglioramento di Euro 1.860).

La variazione della posizione finanziaria netta (redatta secondo quanto richiesto dalla comunicazione Consob DEM/6064293/2006 del 28/07/2006 e in conformità con la raccomandazione CESR del 10/05/2005, in coerenza con quanto indicato a livello consolidato nel Documento di Ammissione alla negoziazione su AIM-Italia che non comprende i crediti finanziari non correnti), risente principalmente della distribuzione di dividendi di Euro 1,5 milioni, di cui 0,7 milioni straordinari erogati nel mese di luglio 2016, nonché dell'assorbimento di cassa derivante dalle società controllate Organic Food Retail Srl, La Fonte della Vita e Organic Oils Italia Srl

Di seguito si riportano i principali risultati consolidati (IAS) conseguiti da KI Group S.p.A. nell'esercizio 2016:

2016	KI Group	La Fonte della vita	Organic Food Retail	Organic Oils Italia	Elisioni a OPI	Totale
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	48.228	2.295	762	4.445	(2.866)	52.864
Altri ricavi	1.143	33	193	88	(145)	1.312
Totale ricavi	49.371	2.328	955	4.533	(3.011)	54.176
EBITDA	3.467	(95)	(1.126)	(202)	181	2.225
EBIT	1.640	(213)	(1.351)	(262)	1.782	1.596
Risultato al netto delle discontinued operations	0	0	0	0	0	0
Utile/perdita netto	522	(170)	(1.326)	(270)	1.721	477

2015	KI Group	La Fonte della vita	Organic Food Retail	Organic Oils Italia	Elisioni a OPI	Totale
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	50.595	2.861	1.827	4.733	(3.997)	56.019
Altri ricavi	1.339	17	156	86	(196)	1.402
Totale ricavi	51.934	2.878	1.983	4.819	(4.193)	57.421
EBITDA	4.061	138	(2.101)	(291)	36	1.843
EBIT	3.565	39	(3.019)	(362)	352	575
Risultato al netto delle discontinued operations	0	0	0	0	0	0
Utile/perdita netto	2.204	13	(3.186)	(308)	371	(906)



Conto Economico Consolidato (IAS)

<i>euro migliaia</i>	2016	2015
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	52.864	56.019
Altri ricavi e proventi	1.312	1.402
Consumi di materie e servizi esterni	(47.023)	(50.118)
Valore aggiunto	7.153	7.303
<i>% sui ricavi</i>	<i>13,5%</i>	<i>13,0%</i>
Costo del lavoro	(4.928)	(5.460)
Margine operativo lordo (EBITDA)	2.225	1.843
<i>% sui ricavi</i>	<i>4,2%</i>	<i>3,3%</i>
Ammortamenti e svalutazioni	(629)	(1.268)
Risultato operativo (EBIT)	1.596	575
<i>% sui ricavi</i>	<i>3,0%</i>	<i>1,0%</i>
Interessi, commissioni e sconti finanziari	(181)	(202)
Risultato prima delle imposte	1.415	373
Imposte correnti e differite	(938)	(1.279)
Risultato delle attività in funzionamento	477	(906)
Risultato netto delle attività in dismissione	0	0
Risultato netto delle attività in dismissione	477	(906)

Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata (IAS)

<i>euro migliaia</i>	31.12.2015	31.12.2016
Attività non correnti	4.550	3.979
Attività correnti	18.410	17.361
Attività destinate alla dismissione (gruppi in dismissione)	0	0
TOTALE ATTIVITA'	22.960	21.340
Patrimonio netto	(1.788)	(2.810)
Passività non correnti	6.602	6.360
Passività correnti	18.146	17.790
Passività relative ad attività destinate alla dismissione (gruppi in dismissione)	0	0
TOTALE PATRIMONIO E PASSIVITA'	22.960	21.340



Rendiconto finanziario consolidato (IAS)

	2016	2015
<i>Valori in migliaia di euro</i>		
Risultato netto del periodo da attività in funzionamento	477	(906)
Imposte sul reddito	938	1.279
Ammortamenti e svalutazioni	629	1.268
Accantonamenti	408	167
Altre variazioni	(30)	54
Oneri/(Proventi) finanziari netti	181	202
(Utile)/Perdita da partecipazioni valutate col metodo del patrimonio netto	-	-
Flusso monetario dalla gestione corrente	2.603	2.064
(Aumento)/Diminuzione crediti commerciali	361	(1.415)
(Aumento)/Diminuzione rimanenze	(146)	(992)
Aumento/(Diminuzione) debiti commerciali	(1.442)	1.162
Variazione fondi (inclusi benefici successivi alla cessazione del rapporto di lavoro)	324	540
Variazione netta altri debiti/crediti	(636)	(193)
Imposte pagate nell'anno	(1.205)	(1.279)
Variazione netta crediti/debiti tributari	536	(54)
Variazione netta passività/attività fiscali per imposte differite/anticipate	512	2
Altre variazioni		(547)
Flusso monetario da attività operative	907	(712)
Investimenti in immobilizzazioni immateriali	(219)	(962)
Investimenti in immobilizzazioni materiali	(168)	(443)
(Plusvalenze)/Minusvalenze da cessione immobilizzazioni		-
Investimenti in altre imprese		-
Disinvestimenti - immobilizzazioni materiali		-
Altre variazioni	(53)	-
Dividendi da partecipazioni		-
Flusso monetario da attività di investimento	(439)	(1.405)
Incremento/(Decremento) di debiti finanziari (correnti e non)	475	6.389
(Incremento)/Decremento di crediti finanziari (correnti e non)	(125)	38
Incremento di crediti finanziari (correnti e non)	-	-
Oneri/(Proventi) finanziari netti	(181)	(202)
Pagamento dividendi	(802)	(1.601)
Pagamento dividendo straordinario	(665)	(2.509)



Acquisizione 40% Organic Food Retail

		-
Flusso monetario da attività di finanziamento	(1.299)	2.115
Flusso monetario da attività operative cessate e da attività destinate alla vendita	-	-
FLUSSO DI DISPONIBILITA' LIQUIDE DELL'ESERCIZIO	(831)	(2)
<hr/>		
Disponibilità liquide iniziali	1.369	1.371
Flusso di disponibilità liquide dell'esercizio	(831)	(2)
DISPONIBILITA' LIQUIDE FINALI	538	1.369

Di seguito si riportano i principali risultati (ITA Gaap) conseguiti da KI Group S.p.A. nell'esercizio 2016:

Stato Patrimoniale	31-12-2015	31-12-2016	Variazione
Crediti vs soci per versamenti dovuti	-	-	-
Immobilizzazioni	7.452.936	7.499.378	46.442
Attivo circolante	15.686.167	14.728.905	-957.262
Ratei e risconti	90.033	115.155	25.122
TOTALE ATTIVO	23.229.136	22.343.438	-885.698
Patrimonio netto:	3.909.160	2.839.099	-1.070.061
- di cui utile (perdita) di esercizio	2.067.870	397.721	-1.670.149
Fondi rischi ed oneri futuri	1.137.901	1.260.990	123.089
TFR	1.104.042	1.208.017	103.975
Debiti a breve termine	14.964.118	15.088.741	124.623
Debiti a lungo termine	2.085.454	1.920.129	-165.325
Ratei e risconti	28.461	26.462	-1.999
TOTALE PASSIVO	23.229.136	22.343.438	-885.698



Conto Economico	31-12-2015	% sui ricavi	31-12-2016	% sui ricavi
Ricavi della gestione caratteristica	50.654.583		48.192.161	
Variazioni rimanenze prodotti in lavorazione, semilavorati, finiti e incremento immobilizzazioni	-		-	
Acquisti e variazioni rimanenze materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	33.103.412	65,35	31.519.746	65,40
Costi per servizi e godimento beni di terzi	11.429.507	22,56	11.015.475	22,86
VALORE AGGIUNTO	6.121.664	12,09	5.656.940	11,74
Ricavi della gestione accessoria	1.413.568	2,79	1.207.566	2,51
Costo del lavoro	2.870.284	5,67	2.920.524	6,06
Altri costi operativi	626.035	1,24	501.974	1,04
MARGINE OPERATIVO LORDO	4.038.913	7,97	3.442.008	7,14
Ammortamenti	368.668	0,73	414.788	0,86
RISULTATO OPERATIVO	3.670.245	7,25	3.027.220	6,28
Proventi e oneri finanziari e rettif. di valore di attività finanziarie	8.660	0,02	29.191	0,06
RISULTATO ORDINARIO	3.678.905	7,26	3.056.411	6,34
Proventi ed oneri straordinari	-315.913	0,62	1.600.000	-3,32
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	3.362.992	6,64	1.456.411	3,02
Imposte sul reddito	1.295.122	2,56	1.058.690	2,20
Utile (perdita) dell'esercizio	2.067.870	4,08	397.721	0,83

Il Consiglio di Amministrazione ha altresì deliberato di proporre all'Assemblea degli Azionisti di destinare l'utile di esercizio di Euro 397.721 a utili a nuovo.

Il Consiglio di Amministrazione informa inoltre di avere conferito i poteri al Presidente e all'Amministratore Delegato, in via disgiunta, al fine di provvedere alla convocazione dell'Assemblea Ordinaria degli Azionisti presso la sede sociale di Torino di KI Group S.p.A., in unica convocazione per il giorno 22 maggio 2017, per deliberare sull'approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2016.

* * *

KI Group S.p.A. ("KI Group"), anche per il tramite delle proprie controllate, opera nella distribuzione all'ingrosso, produzione e vendita al dettaglio di prodotti biologici e naturali, prevalentemente nel territorio nazionale, e principalmente attraverso i canali specializzati (alimentari biologici, erboristerie e farmacie).



Il codice alfanumerico per le azioni è "KI". Il codice ISIN è per le azioni IT0004967672.

* * *

KI Group S.p.A. ("KI Group"), anche per il tramite delle proprie controllate, opera nella distribuzione all'ingrosso, produzione e vendita al dettaglio di prodotti biologici e naturali, prevalentemente nel territorio nazionale, e principalmente attraverso alcuni canali specializzati (alimentari biologici, erboristerie e farmacie).

Per ulteriori informazioni:

EMITTENTE

KI Group S.p.A.

Strada Settimo 399/11

10156 Torino

Canio Mazzaro (Investor Relations)

E-mail: c.mazzaro@kigroup.com

SPECIALIST

Banca Finnat Euramerica S.p.A.

Piazza del Gesù, 49

00186 Roma

Ufficio Investitori Istituzionali

Tel.: **+39 06 69933393**

Fax: **+39 06 69933435**

E-mail: istituzionali@finnat.it

NOMAD

EnVent Capital Markets Ltd.

42 Berkeley Square, London W1J 5AW (UK) Tel.: +44(0) 20 35198451

Italian Branch

Via Barberini, 95

00187 Roma

Paolo Verna

Tel. **+44 (0) 2035198451 / +39 06 896841**

Fax : **+39 06 89684155**

E-mail: pverna@enventcapitalmarkets.uk