

**IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI VALSOIA S.P.A. APPROVA LA RELAZIONE INTERMEDIA SULLA GESTIONE
RELATIVA AL I SEMESTRE 2021**

IN CRESCITA TUTTI GLI INDICATORI ECONOMICI RISPETTO AL I SEMESTRE 2020

RICAVI TOTALI: € 46,4 MILIONI, +6,8%
EBITDA: € 7,9 MILIONI, +4,5%
UTILE DEL PERIODO: € 4,7 MILIONI, +3,0%
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA POSITIVA PER € 18,9 MILIONI
RICAVI MERCATI ESTERI +14,3%

Bologna 02 settembre, 2021 - 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 intermedia sulla gestione al 30 giugno 2021.

Il Presidente Lorenzo Sassoli de Bianchi ha così commentato: *"Siamo soddisfatti dei risultati del primo semestre che evidenziano una crescita del fatturato e della marginalità consolidando le ottime performance già ottenute nel primo semestre 2020, confermando la solidità patrimoniale e finanziaria della società (posizione finanziaria netta positiva per 18,9 milioni di euro). In questi primi sei mesi dell'anno abbiamo proseguito gli investimenti a sostegno delle nostre Marche e della loro leadership unitamente ad alcune operazioni straordinarie. Prima fra tutte lo start up nella gestione della neoacquisita "Piadina Loriana" e dei "Cereali Oreo O's" da noi distribuiti. A fine aprile abbiamo inoltre perfezionato un accordo con la Società Vallé Italia per la distribuzione in esclusiva sul territorio italiano, dal 1° gennaio 2022, di tutti i prodotti a Marca "VALLÉ" rafforzando ulteriormente il nostro portafoglio di marche leader nei mercati Food. Con determinazione proseguiamo inoltre nella internazionalizzazione della nostra Società accelerando la presenza diretta in alcuni mercati per noi ad alto potenziale come testimonia in particolare l'operazione, in fase di perfezionamento, dell'acquisizione in Svezia della società Swedish Green Food Company AB."*

PRINCIPALI INDICATORI ECONOMICI AL 30 GIUGNO 2021

Indicatori Economici (migliaia di Euro)	30.06.2021		30.06.2020		Variazione	
	Euro	%	Euro	%	Euro	%
Ricavi di vendita (totali)	46.390	100,0	43.447	100,0	+ 2.943	+ 6,8
Valore della produzione	48.339	104,2	44.548	102,5	+ 3.792	+ 8,5
Risultato operativo lordo (Ebitda) (*)	7.895	17,0	7.557	17,4	+ 339	+ 4,5
Risultato operativo netto (Ebit)	6.635	14,3	6.416	14,8	+ 219	+ 3,4
Utile netto del periodo	4.722	10,2	4.584	10,6	+ 138	+ 3,0

(*) 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. Tale risultato è influenzato (positivamente) dalla applicazione dell'IFRS 16 "Leases" per un valore di 283 mila euro con riferimento al valore dell'Ebitda al 30/06/21 e di 287 mila euro con riferimento a quello al 30/06/2020.

Nel primo semestre 2021 la Società ha registrato **Ricavi di vendita per € 46,4 milioni** rispetto ai € 43,4 milioni del pari periodo 2020. L'incremento è di € 2,9 milioni (+6,8%) rispetto all'esercizio precedente che aveva già evidenziato una crescita del +17,2% sul pari semestre 2019.

Il confronto dei Ricavi di vendita tra primo semestre 2021 e pari periodo 2019 (pre-covid) evidenzia pertanto una crescita pari a € 9,3 milioni (+25,1%).

Crescono sia le vendite **Italia (+6,1%)** che **Estero (+14,3%)**. In particolare, in Italia aumentano sia i Ricavi della **Divisione Salute (+3,7%)** che quelli della **Divisione Food (+10,8%)**.

Il miglioramento della reperibilità e visibilità nei Punti Vendita, gli importanti e continuativi investimenti in “consumer marketing” ed ADV, sono alla base dell’incremento dei ricavi, unitamente all’ottima partenza nella gestione della Piadina Loriana.

Nel periodo in esame, la Società ha dovuto assorbire e gestire maggiori costi, sia legati al Trade (in relazione a nuovi accordi commerciali e ai maggiori volumi di vendita in promozione), sia dovuti alla crescita dei costi del venduto derivanti dall’incremento di alcune materie prime, alimentari e non, di importanza rilevante per i processi produttivi.

La Società ha implementato azioni di marketing e commerciali coerentemente con quanto previsto nei Piani annuali.

La marginalità operativa del semestre (**EBITDA**) è risultata pertanto pari ad **€ 7,9 milioni** in crescita del +4,5% rispetto al corrispondente semestre 2020. Si evidenzia inoltre che la marginalità del pari periodo 2020 era già incrementata in misura significativa per € 2,2 milioni (+41,1%) rispetto al pari periodo 2019.

Il confronto della marginalità operativa tra il primo semestre 2021 e il pari periodo 2019 registra pertanto una crescita complessiva pari a € 2,5 milioni (+47%).

L’indice percentuale di marginalità operativa (**Ebitda margin %**) nel 2021 risulta pari al **17,0%**, rispetto al 17,4% del pari periodo dell’anno precedente, e al 14,4% del pari periodo 2019.

L’utile netto del periodo, conseguentemente a quanto sopra descritto è pari a **€ 4,7 milioni**, in aumento rispetto allo stesso periodo del 2020 del +3,0%.

L’indice percentuale dell’utile netto sui ricavi di vendita nel 2021 si attesta al 10,2% rispetto al 10,6% del pari periodo 2020, e all’8,1% del pari periodo 2019.

POSIZIONE FINANZIARIA AL 30 GIUGNO 2021

Descrizione (migliaia di Euro)	30.06.2021 Euro	31.12.2020 Euro	30.06.2020 Euro
Cassa	3	3	3
C/C e depositi bancari	25.471	29.566	35.397
Attività finanziarie a breve termine	0	0	0
Totale liquidità	25.474	29.568	35.400
Debiti finanziari correnti	(2.612)	(2.603)	(2.597)
Debiti a breve per leasing operativi (Ifrs 16)	(535)	(543)	(523)
Posizione finanz. netta a breve termine	22.327	26.422	32.280
Debiti finanziari a m.l. termine	(2.296)	(3.573)	(4.906)
Debiti a m.l. termine per leasing operativi (Ifrs 16)	(1.110)	(1.370)	(1.554)
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA TOTALE (*)	18.921	21.479	25.820

(*) I dati includono l’effetto (negativo) sulla PFN derivante dalla applicazione dell’Ifrs 16 Leases, pari a: (2.077) mila euro al 30/06/20; (1.913) mila euro al 31/12/2020 e (1.645) mila euro al 30/06/21.

Alla data del 30 giugno 2021 la **Posizione Finanziaria Netta** risulta positiva per **€18,9 milioni**, rispetto ai €25,8 milioni al

30 giugno 2020, e riflette l'esborso di cassa pari a circa €13 milioni effettuato a fine dicembre 2020 per l'acquisizione del Ramo di Azienda Piadina Loriana.

Nel primo semestre del 2021 la gestione corrente ha proseguito la positiva generazione di cassa con un cash flow operativo pari a €8 milioni. L'incremento della variazione del capitale circolante netto, per effetto del marcato aumento del volume di affari nel periodo, sommato al consueto picco di fabbisogno finanziario per la stagionalità delle attività legate al gelato, ha assorbito liquidità per circa €5,2 milioni. Inoltre, nel periodo, sono stati effettuati investimenti per il rinnovo di impianti e macchinari produttivi per oltre €1 milione e pagato imposte per circa €0,5 milioni. La Società, in linea con la propria politica, nel corso dello stesso periodo ha inoltre distribuito dividendi per €4,1 milioni.

Al netto dell'effetto dell'applicazione dell'IFRS16 al 30 giugno 2021, la PFN è pari a €20,6 milioni, contro i €23,4 milioni di inizio periodo.

ANDAMENTO DELLE FAMIGLIE PRODOTTO

Descrizione (dati in migliaia di Euro)	30.06.2021		30.06.2020		Variazione
	Euro	Inc. %	Euro	Euro	%
Prodotti Divis.ne Salutistica (a)	24.576	53,0%	23.687	54,6%	+3,7%
Prodotti Divisione Food (b)	14.989	32,3%	13.523	31,1%	+10,8%
Altri (c)	2.782	6,0%	2.700	6,2%	+3,0%
TOTALE RICAVI ITALIA	42.347	91,3%	39.910	91,9%	+6,1%
Vendite Estero	4.043	8,7%	3.537	8,1%	+14,3%
TOTALE RICAVI	46.390	100%	43.447	100%	+6,8%

(a) Marchi Valsoia Bontà e Salute, Vitasoya, Naturattiva

(b) Marchi Santa Rosa (confetture), Diète.Tic, Weetabix

(c) Integratori, Prodotti industriali

I fatturati di tutte le divisioni della Società risultano in crescita nel primo semestre 2021 rispetto al pari periodo dell'anno precedente (+3,7% per la Divisione Salutistica e +10,8% per la Divisione Food). Solo Santa Rosa Confetture registra nel semestre una contrazione dei ricavi da ricondursi alla forte accelerazione dei consumi e delle politiche di stock avvenute nel corrispondente periodo dell'anno precedente che evidenziò per Santa Rosa un +34,5% verso il pari periodo 2019 a causa degli effetti del primo lockdown. Il risultato del primo semestre 2021 per la marca Santa Rosa Confetture è comunque superiore del +9,2% rispetto al pari periodo 2019 (pre Covid).

Il confronto con il pari semestre 2019 è altrettanto significativamente positivo sia per Valsoia "Bontà e Salute" e tutta la divisione salutistica Italia (+11,8%), sia per Weetabix (+24,5%) e Diète.Tic (+36,7%).

Di rilevanza prospettica sono i risultati della presenza e delle vendite all'estero che registrano un incremento del +14,3% rispetto al pari periodo dell'anno precedente, già fortemente in crescita (+43,9% verso primo semestre 2019).

PRINCIPALI EVENTI AVVENUTI DURANTE E SUCCESSIVAMENTE ALLA CHIUSURA DEL 1° SEMESTRE 2021

Nel corso del mese di luglio l'andamento dei ricavi è proseguito positivamente per tutte le principali marche della Società con la eccezione delle confetture Santa Rosa sempre a causa del confronto con la straordinarietà del primo semestre 2020 dovuto alla emergenza sanitaria.

In relazione ai mercati internazionali, Valsoia ha raggiunto, nel mese di luglio 2021, un accordo preliminare per l'acquisizione della Società "Swedish Green Food Company" già operativa nel mercato svedese per la distribuzione della

marca Valsoia “Bontà e Salute”. L’accordo riveste una rilevanza strategica per l’accelerazione del processo di internazionalizzazione della Società anche attraverso la presenza diretta in mercati ritenuti di alta potenzialità per le Marche della Società. L’accordo verrà perfezionato entro il mese di settembre 2021.

Nei mesi estivi sono state inoltre realizzate le prime campagne di affissione pubblicitaria nelle principali città dei tre Stati Baltici e della Slovenia.

Con progettualità rivolta al futuro, la Società ha inoltre posto in essere nel corso del primo semestre alcune operazioni di rilievo previste nei piani aziendali:

- lo start up, di successo, nella gestione della neoacquisita **Piadina Loriana**;
- l’avvio della distribuzione della marca di cereali **Oreo O’s** raggiungendo gli obiettivi distributivi del periodo;
- la **partnership negli USA** con l’importante struttura distributiva americana WFF a copertura dell’intero territorio nazionale;
- l’accordo con la società **Vallè Italia S.r.l.** per la distribuzione in esclusiva sul Territorio Italiano di tutto il portafoglio prodotti a marca “Vallè”, che avrà efficacia dal 1° gennaio 2022;
- il prosieguo della **copertura distributiva degli “integratori alimentari”** naturali e 100% vegetali dedicati alla GDO con il raggiungimento di una copertura distributiva pari al 50% della ponderata Iper + Super. La presentazione ai Retailers è sostenuta da una rilevante campagna di pubblicità televisiva a supporto del lancio;
- la finalizzazione del primo documento di **“sostenibilità aziendale 2019-2020”**;
- il lancio del gelato **“gran cookie”**;
- il lancio della **“super salsiccia”** vegetale, innovativo prodotto di altissimo livello qualitativo rispetto ai benchmark dei prodotti tradizionali;
- la estensione della linea bevande **“senza zucchero”**;
- il lancio di una linea di yogurt vegetali base avena;
- il lancio della referenza Crema da spalmare alle nocciole e cacao con base avena senza zuccheri aggiunti.

/

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Dott. Nicola Mastacchi, 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.

/

La Relazione Finanziaria al 30 giugno 2021, sarà messa a disposizione del pubblico presso la sede della Società ed il meccanismo di stoccaggio 1Info (www.1info.it) nei termini e con le modalità previste dalla normativa vigente, e sarà altresì consultabile nella sezione Investor Relations del sito Internet (www.valsoiaspa.com).

/

Valsoia S.p.A. (www.valsoiaspa.com) fondata nel 1990, è stata “pioniere” nello sviluppo del mercato italiano dei prodotti alternativi vegetali. È oggi società di riferimento nel mercato dell’alimentazione salutistica in Italia ed ha ampliato il proprio portafoglio prodotti anche a Marche del food tradizionale. La Marca Valsoia “Bontà e Salute” rappresenta, per il consumatore, innovazione e attenzione alla salute attraverso prodotti buoni, naturali e sani. 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.

Nicola Mastacchi

Tel. +39 051 6086800

CDR Communication

Silvia Di Rosa

Cell +39 335 78 64209

Martina Zuccherini

Cell +39 339 43 45708

Allegati: Prospetti contabili al 30 giugno 2021

PROSPETTI CONTABILI

DATI IN EURO

SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA	Note	30 giugno 2021	31 dicembre 2020
ATTIVITA' CORRENTI			
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	(1)	25.474.249	29.568.134
Attività finanziarie a breve termine		0	0
Crediti verso clienti, netti	(2)	14.531.863	6.944.151
Rimanenze	(3)	10.179.792	8.528.435
Altre attività correnti	(4)	814.362	1.290.545
Totale attività correnti		51.000.266	46.331.265
ATTIVITA' NON CORRENTI			
Avviamento	(5)	17.453.307	17.453.307
Immobilizzazioni immateriali	(6)	26.860.140	27.128.049
Immobilizzazioni materiali	(7)	9.965.317	9.547.894
Immobilizzazioni per diritto d'uso	(8)	1.649.575	1.918.593
Immobilizzazioni finanziarie	(9)	110.000	110.000
Imposte Anticipate	(10)	0	291.432
Altre attività non correnti	(11)	50.100	131.315
Totale attività non correnti		56.088.439	56.580.590
TOTALE ATTIVITA'		107.088.705	102.911.855

SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA

Note

30 giugno 2021

31 dicembre 2020

PASSIVITA' CORRENTI

Debiti banche a breve termine	(12)	2.612.393	2.625.206
Debiti a breve per leasing operativi (IFRS16)	(13)	534.564	542.782
Debiti commerciali	(14)	19.139.287	15.277.564
Debiti tributari	(15)	1.086.095	701.532
Fondi rischi diversi	(16)	326.808	321.057
Altre passività a breve termine	(17)	3.012.871	2.825.037
Totale passivo corrente		26.712.018	22.293.178

PASSIVITA' NON CORRENTI

Debiti verso banche a medio-l.termine	(18)	2.295.605	3.551.223
Debiti a medio-l.term. (IFRS16)	(19)	1.109.844	1.369.822
Altri debiti tributari a m/l termine	(20)	290.986	290.986
Fondo Imposte differite	(21)	432.568	0
Fondo trattamento fine rapporto	(22)	375.776	395.002
Totale passivo non corrente		4.504.779	5.607.033

PATRIMONIO NETTO

	(23)		
Capitale Sociale		3.533.773	3.524.533
Riserva Legale		700.605	700.605
Riserve di rivalutazione		33.217.144	26.423.946
Riserva rettifiche IAS/IFRS	-	1.202.290	- 1.202.290
Altre riserve		34.900.447	37.910.740
Utile/(perdita) del periodo		4.722.229	7.654.110
Totale patrimonio netto		75.871.908	75.011.644

TOTALE

107.088.705

102.911.855

PROSPETTI CONTABILI

DATI IN EURO

CONTO ECONOMICO	Note	30 giugno 2021	30 giugno 2020
VALORE DELLA PRODUZIONE	(24)		
Ricavi delle vendite e delle prestazioni		46.389.733	43.447.022
Variazione delle rimanenze di prodotti finiti		1.327.625	666.855
Altri ricavi e proventi		622.029	433.872
Totale valore della produzione		48.339.387	44.547.749
COSTI OPERATIVI	(25)		
Acquisti		(25.736.802)	(22.560.739)
Servizi		(8.827.323)	(8.623.239)
Godimento di beni di terzi		(84.091)	(63.347)
Costi per il Personale		(5.534.814)	(5.583.971)
Variazione delle rimanenze di materie prime		323.732	467.109
Oneri diversi di gestione		(584.709)	(627.034)
Totale costi operativi		(40.444.007)	(36.991.221)
RISULTATO OPERATIVO LORDO		7.895.380	7.556.528
Ammortamenti e svalutazioni di immobilizz.ni	(26)	(1.259.927)	(1.140.222)
RISULTATO OPERATIVO NETTO		6.635.453	6.416.306
Proventi/(oneri) finanziari, netti	(27)	(29.224)	(54.088)
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE		6.606.229	6.362.218
IMPOSTE	(28)		
Imposte sul reddito		(1.160.000)	(1.220.000)
Imposte (differite)/anticipate		(724.000)	(558.000)
Totale imposte		(1.884.000)	(1.778.000)
UTILE/(PERDITA) DEL PERIODO		4.722.229	4.584.218
Utile base per azione	(29)	0,441	0,429
Utile diluito per azione	(29)	0,436	0,423

PROSPETTI CONTABILI

DATI IN EURO

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO	Note	30 giugno 2021	30 giugno 2020
UTILE (PERDITA) DEL PERIODO		4.722.229	4.584.218
COMPONENTI CHE POTREBBERO ESSERE SUCCESSIVAMENTE			
RICLASSIFICATI A CONTO ECONOMICO		0	0
Totale		0	0
COMPONENTI CHE NON SARANNO SUCCESSIVAMENTE			
RICLASSIFICATI A CONTO ECONOMICO		0	0
Totale		0	0
UTILE (PERDITA) COMPLESSIVA		4.722.229	4.584.218

PROSPETTI CONTABILI

DATI IN EURO

RENDICONTO FINANZIARIO PER I PERIODI CHIUSI AL

30 giugno 2021

30 giugno 2020

(IMPORTI IN MIGLIAIA DI EURO)

A	Disponibilità finanz. netta a breve t. iniziale	26.400.146	33.655.790
B Flusso monetario da attività operative del periodo			
.	Utile / (Perdita) del periodo	4.722.229	4.584.218
.	Oneri/(proventi) finanziari netti e Imposte di competenza	1.913.224	1.832.088
.	Ammortamenti e svalutazione di immobilizzazioni	1.259.927	1.140.222
.	(Plusvalenze) - Minusvalenze alienazione cespiti	(13.350)	(8.732)
.	Oneri per SOP (Stock Option Plans)	187.348	393.123
.	Variazione netta altri fondi	(39.882)	174.269
-	<i>Flusso monetario delle attività operative prima delle variazioni del capitale circolante</i>	<i>8.029.496</i>	<i>8.115.188</i>
	(Increm.to) / Decrem.to crediti verso clienti	(7.605.774)	(6.823.450)
	(Increm.to) / Decrem.to Magazzino	(1.576.703)	(1.133.142)
	Incremento / (Decremento) dei debiti verso fornitori	3.861.723	4.968.771
	Variazione netta delle altre attività/passività correnti	363.062	382.548
-	<i>Variazioni del Capitale Circolante</i>	<i>(4.957.692)</i>	<i>(2.605.273)</i>
-	<i>Variazioni altre attività/passività operative</i>	<i>(5.654)</i>	<i>(11.359)</i>
	Totale (B)	3.066.150	5.498.556
C	Imposte Pagate	(485.442)	0
D Flusso monetario da / (per) attività di investimento			
-	Investimenti netti in immobilizzazioni materiali	(1.057.626)	(880.873)
-	Investimenti netti in immobilizzazioni immateriali	(69.009)	(124.550)
-	Variazione netta altre attività/passività non correnti	81.215	0
	Totale (D)	(1.045.420)	(1.005.423)
E Flusso monetario da / (per) attività finanziarie			
	Incremento/(decremento)finanziamenti medio lungo termine	(1.255.618)	(961.613)
	Incremento/(decremento)finanziamenti medio lungo termine IFRS 16.	(273.988)	(286.956)
	(Oneri)/proventi finanziari netti	(29.224)	(54.088)
	Aumento capitale Sociale	9.240	7.392
	Distribuzione di dividendi	(4.058.553)	(4.050.041)
	Totale (E)	(5.608.143)	(5.345.306)
F	Flusso monetario del periodo (B+C+D+E)	(4.072.854)	(852.173)
G	Disponibilità finanz.netta a breve t.finale (A+F)	22.327.292	32.803.617

PROSPETTI CONTABILI

DATI IN EURO

PROSPETTO DELLE MOVIMENTAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO	CAPITALE SOCIALE	RISERVA LEGALE	RISERVE RIV.NE/RIALL. TO	RISERVA RETTIF. IAS/IFRS	ALTRE RISERVE	UTILE/ (PERDITA) ESERCIZIO	TOTALE PATRIMONIO NETTO
SALDO AL 1 GENNAIO 2020	3.517.141	700.605	23.103.715	(1.202.290)	37.353.628	7.204.431	70.677.230
Destinazione utile di esercizio 2019					3.154.390	(3.154.390)	0
Riserva riallineamento legge 160/2019			3.320.231		(3.320.231)		0
Distribuzione dividendi						(4.050.041)	(4.050.041)
Oneri SOP					393.123		393.123
Aumento Capitale Sociale	7.392						7.392
Utile/(perdita) complessiva							
- Risultato del Periodo						4.584.218	4.584.218
SALDO AL 30 GIUGNO 2020	3.524.533	700.605	26.423.946	(1.202.290)	37.580.910	4.584.218	71.611.922
PROSPETTO DELLE MOVIMENTAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO	CAPITALE SOCIALE	RISERVA LEGALE	RISERVE RIV.NE/RIALL. TO	RISERVA RETTIF. IAS/IFRS	ALTRE RISERVE	UTILE/ (PERDITA) ESERCIZIO	TOTALE PATRIMONIO NETTO
SALDO AL 1 GENNAIO 2021	3.524.533	700.605	26.423.946	(1.202.290)	37.910.738	7.654.112	75.011.644
Destinazione utile di esercizio 2020					3.595.558	(3.595.558)	0
Riserva riallineamento legge 178/2020			6.793.198		(6.793.198)		0
Distribuzione dividendi						(4.058.553)	(4.058.553)
Oneri SOP					187.348		187.348
Aumento Capitale Sociale	9.240						9.240
Utile/(perdita) complessiva							
- Risultato del Periodo						4.722.230	4.722.230
SALDO AL 30 GIUGNO 2021	3.533.773	700.605	33.217.144	(1.202.290)	34.900.446	4.722.231	75.871.909