

## COMUNICATO STAMPA

---

### Il Consiglio di Amministrazione di Valsoia S.p.A. approva la Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2018

#### EBITDA e Utile Netto in miglioramento Continua il trend di crescita delle Esportazioni Posizione Finanziaria Netta positiva

---

Bologna, 2 agosto 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 Semestrale 2018**.

- Ricavi di vendita (a): € 42,627 mln (€ 43,150 mln al 30 giugno 2017 -1,2%);
- EBITDA (b): € 5,908 mln (€ 5,857 mln al 30 giugno 2017 +0,9%);
- EBIT: € 4,867 mln (€ 4,903 mln al 30 giugno 2017% -0,7%);
- Utile netto: € 3,475 mln (€ 3,407 mln al 30 giugno 2017 +2,0%);
- Posizione Finanziaria Netta: positiva per € 15,192 mln (€ 15,119 mln al 31 dicembre 2017, € 18,212 mln al 30 giugno 2017);
- Il mese di luglio registra ricavi di vendita in crescita sia in Italia che all'estero. In particolare le esportazioni proseguono il sostenuto trend di crescita in linea con il primo semestre.

a) 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 del 1° semestre 2017 è stato riclassificato in base alle nuove regole di contabilizzazione.

(b) 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.

/

Il Presidente Lorenzo Sassoli de Bianchi, ha così commentato i risultati: *" I risultati confermano il consolidamento del fatturato della Società in un contesto molto competitivo e la significativa crescita delle vendite export. In crescita la profittabilità della Società nel semestre."*

/

## PRINCIPALI INDICATORI ECONOMICI E FINANZIARI

Indicatori Economici (migliaia di Euro)	30.06.2018		30.06.2017		Variazione	
	Euro	%	Euro	%	Euro	%
Ricavi di vendita (a)	42.627	100	43.150	100	(523)	(1,2)
Valore della produzione	42.586	99,9	42.981	99,6	(395)	(0,9)
Risultato operativo lordo (Ebitda) (b)	5.908	13,9	5.857	13,6	51	0,9
Risultato operativo netto (Ebit)	4.867	11,4	4.903	11,4	(36)	(0,7)
Risultato ante imposte	4.773	11,2	4.734	11,0	39	0,8
Utile netto del periodo	3.475	8,2	3.407	7,9	68	2,0

Posizione Finanziaria Netta (migliaia di Euro) (*)	Valore			Variazioni 30.06.18	
	30.06.18	31.12.17	30.06.17	Vs 31.12.17	Vs 30.06.17
Posiz.Finanz.Netta -positiva (c)	15.192	15.119	18.212	73	(3.020)

(c) Per il commento della movimentazione si rimanda al successivo paragrafo di dettaglio.

## ANDAMENTO DELLA GESTIONE

Nel primo semestre 2018, la Società ha registrato ricavi di vendita pari a 42,6 milioni di Euro (già esposti secondo il nuovo principio IFRS 15) in lieve decremento per 0,5 milioni di Euro (-1,2% vs pari periodo 2017). Tale andamento è conseguenza di consumi complessivamente calanti negli ultimi 6 mesi nei mercati salutistici presidiati da Valsoia, unitamente ad una stagione climatica meno favorevole per le vendite del gelato rispetto al medesimo periodo dell'anno precedente. Queste performance di mercato si inseriscono in un contesto di consumi totale grocery in stagnazione dall'inizio del 2018: -1,5% verso primo semestre 2017 (fonte Nielsen totale iper+super+libero servizio Italia).

La Divisione salutistica registra, nel suo totale, ricavi di vendita in decremento (-2,4 milioni di Euro) rispetto al

primo semestre 2017, in particolare a causa del ritardo delle linee Meal Solutions e Gelati. In particolare per questi ultimi l'andamento evidenziato è conseguenza del recente ingresso di numerosi competitors tra alternative vegetali e delattosati solo marginalmente presenti nel primo semestre 2017. Si evidenzia inoltre una situazione climatica nel primo semestre 2018 non favorevole ai consumi dei gelati con un effetto sul sell-out del mercato alternativo vegetale stimato pari a circa il -10%.

Positivo nel semestre il risultato della Divisione Food che nel totale si attesta a 13,4 milioni di Euro (+9,9% vs 2017).

Prosegue la performance molto positiva delle vendite all'estero, +19,5% vs pari periodo sia sui mercati Europei che USA. Le crescite ad oggi registrate riguardano principalmente le linee dei gelati che, grazie alla loro crescita internazionale, compensano almeno parzialmente il ritardo in Italia sopra descritto.

La marginalità operativa del semestre (EBITDA) è risultata pari a 5,9 milioni di Euro con un incremento dello 0,9% rispetto al corrispondente semestre 2017 e con un miglioramento dell'indice di marginalità operativa (Ebitda margin) pari al 13,9% verso il 13,6% del pari periodo anno precedente. Nel periodo considerato risultano in diminuzione il costo del venduto ed i costi logistici come effetto di un progetto "cost saving" realizzato nel corso del 2017 oltre ad un mix di vendita più favorevole.

La Società ha continuato la politica di forti attività Consumer e Trade Marketing ottimizzando i relativi costi a parità di efficacia.

I costi di struttura risultano crescenti per circa 400 mila Euro derivanti, oltreché da un incremento fisiologico, dal rafforzamento dell'organizzazione e da maggiori costi conseguenti alla riorganizzazione della struttura commerciale implementata all'inizio dell'anno.

L'Utile Netto del periodo, conseguentemente a quanto sopra descritto, è pari a 3,5 milioni di Euro, in crescita verso il pari periodo 2017 (+2%).

## **SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA**

Alla data del 30 giugno la Posizione finanziaria netta complessiva della Società risulta positiva, in linea con il 31 dicembre 2017. La riduzione della Posizione Finanziaria Netta rispetto al pari periodo dell'esercizio precedente è da ricondursi essenzialmente agli esborsi di cassa derivanti dall'acquisizione del Ramo di Azienda Diete.Tic finalizzata nella seconda parte dell'esercizio precedente. Nel primo semestre del 2018 la gestione corrente ha proseguito la positiva generazione di cassa con un *cash flow operativo primario* pari a 5,8 milioni di Euro. Nel medesimo periodo l'incremento del capitale circolante netto, fisiologico in considerazione della stagionalità delle attività legate al gelato, ha assorbito liquidità per 1,2 milioni di Euro e sono stati effettuati investimenti per 817 mila Euro.Valsoia, in linea con la propria politica, nel periodo ha distribuito dividendi per 3,5 milioni di Euro.

Si segnala inoltre che la Società, al fine di poter affrontare rapidamente eventuali opportunità di investimento ed in considerazione dell'attuale livello dei tassi di interesse, ha stipulato nel semestre in corso un finanziamento chirografario a medio-lungo termine per 10 milioni di Euro con primario Istituto di Credito.

**Eventi successivi alla chiusura del periodo ed evoluzione prevedibile della gestione**

Nel mese di luglio le vendite complessive Italia, sono risultate in crescita rispetto al pari periodo dell'anno precedente. Le vendite internazionali hanno altresì proseguito il sostenuto trend di crescita in linea con il primo semestre.

In data 2 luglio 2018 è stato firmato un accordo con Conserve Italia Soc. coop. agricola, leader in Europa nelle conserve ortofrutticole, per la concessione in licenza d'uso in esclusiva del brand Pomodorissimo - Santa Rosa, che resta di proprietà di Valsoia S.p.A. L'accordo avrà efficacia prevista dal 1° novembre 2018, con una durata triennale prorogabile. Questa alleanza permette il rafforzamento della Marca Pomodorissimo attraverso la partnership con un importante operatore specializzato nel settore, e consente a Valsoia, mantenendo sostanzialmente invariata la propria marginalità, di focalizzarsi sul proprio core business

/

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. ([www.valsoia.it](http://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 111,9 milioni di Euro<sup>1</sup> 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

**CDR Communication**

Silvia Di Rosa

Cell +39 335 78 64209

Angelo Brunello

Cell +39 329 211 77752

<sup>1</sup> Fonte: Bilancio di Esercizio 2017

**Allegati:**

- Stato patrimoniale
- Conto economico
- Conto economico complessivo
- Rendiconto finanziario
- Prospetto delle movimentazioni del Patrimonio Netto

# PROSPETTI CONTABILI

DATI IN EURO

SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA	Note	30 giugno 2018	31 dicembre 2017 rideterminato
<b>ATTIVITA' CORRENTI</b>			
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	(1)	25.999.113	15.937.063
Crediti verso clienti, netti	(2)	18.064.176	14.413.518
Rimanenze	(3)	8.369.490	7.984.850
Altre attività correnti	(4)	881.896	1.742.813
<b>Totale attività correnti</b>		<b>53.314.675</b>	<b>40.078.244</b>
<b>ATTIVITA' NON CORRENTI</b>			
Avviamento	(5)	8.198.307	8.198.307
Immobilizzazioni immateriali	(6)	23.941.665	24.117.605
Immobilizzazioni materiali	(7)	10.249.559	10.303.041
Immobilizzazioni finanziarie	(8)	110.000	110.000
Imposte Anticipate	(9)	0	0
Altre attività non correnti	(10)	153.116	153.015
<b>Totale attività non correnti</b>		<b>42.652.647</b>	<b>42.881.968</b>
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>		<b>95.967.322</b>	<b>82.960.212</b>

## SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA

Note

30 giugno 2018

31 dicembre 2017  
rideterminato**PASSIVITA' CORRENTI**

Debiti banche a breve termine	(11)	720.252	100.492
Debiti commerciali	(12)	20.446.053	17.870.683
Debiti tributari	(13)	506.864	456.170
Fondi rischi diversi	(14)	90.775	230.901
Altre passività a breve termine	(15)	2.424.555	2.498.546
<b>Totale passivo corrente</b>		<b>24.188.499</b>	<b>21.156.792</b>

**PASSIVITA' NON CORRENTI**

Debiti verso banche a medio-l. termine	(16)	10.086.432	717.819
Fondo imposte differite	(17)	1.273.621	567.690
Fondo trattamento fine rapporto	(18)	436.153	507.050
<b>Totale passivo non corrente</b>		<b>11.796.206</b>	<b>1.792.559</b>

**PATRIMONIO NETTO****(19)**

Capitale Sociale		3.503.025	3.503.025
Riserva Legale		700.605	690.082
Riserve di rivalutazione		16.765.093	16.765.093
Riserva rettifiche IAS/IFRS		(1.202.290)	(1.202.290)
Altre riserve		36.741.404	33.263.296
Utile/(perdita) del periodo		3.474.780	6.991.655
<b>Totale patrimonio netto</b>		<b>59.982.617</b>	<b>60.010.861</b>

**TOTALE****95.967.322****82.960.212**

# PROSPETTI CONTABILI

DATI IN EURO

CONTO ECONOMICO	Note	30 giugno 2018	30 giugno 2017 rideterminato
<b>VALORE DELLA PRODUZIONE</b>	(20)		
Ricavi delle vendite e delle prestazioni		42.626.826	43.149.785
Variazione delle rimanenze di prodotti finiti		(235.716)	(348.987)
Altri ricavi e proventi		195.246	179.793
<b>Totale valore della produzione</b>		<b>42.586.356</b>	<b>42.980.591</b>
<b>COSTI OPERATIVI</b>	(21)		
Acquisti		(21.898.996)	(22.197.100)
Servizi		(9.488.580)	(10.027.767)
Godimento di beni di terzi		(275.025)	(245.157)
Costi per il Personale		(4.868.044)	(4.539.275)
Variazione delle rimanenze di materie prime		456.824	448.332
Oneri diversi di gestione		(604.831)	(563.115)
<b>Totale costi operativi</b>		<b>(36.678.652)</b>	<b>(37.124.082)</b>
<b>RISULTATO OPERATIVO LORDO</b>		<b>5.907.704</b>	<b>5.856.509</b>
Ammortamenti e svalutazioni di immobilizz.ni	(22)	(1.040.381)	(953.579)
<b>RISULTATO OPERATIVO NETTO</b>		<b>4.867.323</b>	<b>4.902.930</b>
Proventi/(oneri) finanziari, netti	(23)	(94.459)	(168.770)
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>		<b>4.772.864</b>	<b>4.734.160</b>
<b>IMPOSTE</b>	(24)		
Imposte sul reddito		(592.153)	(815.790)
Imposte (differite)/anticipate		(705.931)	(511.138)
<b>Totale imposte</b>		<b>(1.298.084)</b>	<b>(1.326.928)</b>
<b>UTILE/(PERDITA) DEL PERIODO</b>		<b>3.474.780</b>	<b>3.407.232</b>
Utile base per azione	(25)	0,327	0,323
Utile diluito per azione	(25)	0,327	0,322



# PROSPETTI CONTABILI

DATI IN EURO

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO	Note (26)	30 giugno 2018	30 giugno 2017 rideterminato
<b>UTILE (PERDITA) DEL PERIODO</b>		<b>3.474.780</b>	<b>3.407.232</b>
COMPONENTI CHE POTREBBERO ESSERE SUCCESSIVAMENTE RICLASSIFICATI A CONTO ECONOMICO		0	0
<b>Totale</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
COMPONENTI CHE NON SARANNO SUCCESSIVAMENTE RICLASSIFICATI A CONTO ECONOMICO		0	0
<b>Totale</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>UTILE (PERDITA) COMPLESSIVA</b>		<b>3.474.780</b>	<b>3.407.232</b>

# PROSPETTI CONTABILI

DATI IN EURO

RENDICONTO FINANZIARIO PER I PERIODI CHIUSI AL

30 giugno 2018

30 giugno 2017

(IMPORTI IN MIGLIAIA DI EURO)

<b>A</b>	<b>Disponibilità finanz. netta a breve t. iniziale</b>	<b>15.836.571</b>	<b>19.287.042</b>
<b>B</b>	<b>Flusso monetario da attività operative del periodo</b>		
	. Utile / (Perdita) del periodo	3.474.780	3.407.231
	. Oneri/(proventi) finanziari netti e Imposte di competenza	1.392.542	1.495.698
	. Ammortamenti e svalutazione di immobilizzazioni	1.040.381	953.579
	. (Plusvalenze) - Minusvalenze alienazione cespiti	6.366	388
	. Oneri per SOP (Stock Option Plans)	0	97.055
	. Variazione netta altri fondi	(111.027)	(14.018)
-	<i>Flusso monetario delle attività operative prima delle variazioni del capitale circolante</i>	5.803.042	5.939.933
	(Increm.to) / Decrem.to crediti verso clienti	(3.651.282)	(4.781.941)
	(Increm.to) / Decrem.to Magazzino	(413.115)	(215.917)
	Incremento / (Decremento) dei debiti verso fornitori	2.575.371	5.322.074
	Variazione netta delle altre attività/passività correnti	245.469	(1.898.596)
-	<i>Variazioni del Capitale Circolante</i>	(1.243.557)	(1.574.380)
-	<i>Variazioni altre attività/passività operative</i>	(70.898)	(74.507)
	<b>Totale (B)</b>	<b>4.488.587</b>	<b>4.291.046</b>
<b>C</b>	<b>Imposte Pagate</b>	<b>0</b>	<b>(317.647)</b>
<b>D</b>	<b>Flusso monetario da / (per) attività di investimento</b>		
-	Investimenti netti in immobilizzazioni materiali	(759.492)	(555.990)
-	Investimenti netti in immobilizzazioni immateriali	(57.833)	(26.640)
-	Variazione netta altre attività/passività non correnti	(100)	10.052
	<b>Totale (D)</b>	<b>(817.425)</b>	<b>(572.578)</b>
<b>E</b>	<b>Flusso monetario da / (per) attività finanziarie</b>		
	Incremento/(decremento)finanziamenti medio lungo t.	9.368.612	24.807
	(Oneri)/proventi finanziari netti	(94.459)	(168.770)
	Distribuzione di dividendi	(3.503.025)	(3.503.025)
	<b>Totale (E)</b>	<b>5.771.128</b>	<b>(3.646.988)</b>
<b>F</b>	<b>Flusso monetario del periodo (B+C+D+E)</b>	<b>9.442.290</b>	<b>(246.167)</b>
<b>G</b>	<b>Disponibilità finanz.netta a breve t.finale (A+F)</b>	<b>25.278.861</b>	<b>19.040.875</b>

# 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
<b>SALDO AL 1 GENNAIO 2017</b>	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)
<b>SALDO AL 1 GENNAIO 2017 RIDETERMINATO</b>	3.503.025	690.082	13.595.782	(1.202.290)	31.287.264	8.793.866	56.667.729
<b>Variazioni 1° semestre 2017</b>							
Destinazione utile di esercizio 2016					5.290.841	(5.290.841)	0
distribuzione dividendi						(3.503.025)	(3.503.025)
Oneri SOP 2016-2019					97.055		97.055
Costit. Riserva Sospensione Imposta			3.169.311		(3.169.311)		0
Utile/(perdita) complessiva						3.407.231	3.407.231
- Risultato del Periodo							
<b>SALDO AL 30 GIUGNO 2017</b>	3.503.025	690.082	16.765.093	(1.202.290)	33.505.849	3.407.231	56.668.990
<b>SALDO AL 1 GENNAIO 2018</b>	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)
<b>SALDO AL 1 GENNAIO 2018 RIDETERMINATO</b>	3.503.025	690.082	16.765.093	(1.202.290)	33.263.297	6.991.655	60.010.862
<b>Variazioni 1° semestre 2018</b>							
Destinazione utile di esercizio 2017		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						3.474.780	3.474.780
- Risultato del Periodo							
<b>SALDO AL 30 GIUGNO 2018</b>	3.503.025	700.605	16.765.093	(1.202.290)	36.741.404	3.474.780	59.982.617