

**IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE APPROVA LA RELAZIONE INTERMEDIA SULLA GESTIONE RELATIVA AL
1° SEMESTRE 2020**

/

1° SEMESTRE 2020 IN SIGNIFICATIVA CRESCITA RISPETTO AI DATI DEL 1° SEMESTRE 2019:

- RICAVI DI VENDITA PARI A €43,4 MILIONI + 17,2% (di cui: Export + 43,9%)
- EBITDA PARI A €7,6 MILIONI + 41,1%
- UTILE DEL PERIODO €4,6 MILIONI + 52,7%

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA POSITIVA PER € 25,8 MILIONI

/

Bologna 14 settembre, 2020 - In data odierna si è riunito il Consiglio di Amministrazione di **Valsoia S.p.A.** (MTA: VLS) che ha approvato la relazione intermedia sulla gestione al 30 giugno 2020.

/

Il Presidente Lorenzo Sassoli de Bianchi ha così commentato: *“Esprimo soddisfazione, oltre che per i risultati conseguiti, per come la Società sia riuscita a salvaguardare la sicurezza e la salute dei propri collaboratori, degli stakeholders e dei consumatori in una fase di emergenza sanitaria senza precedenti, garantendo la continuità operativa. Particolarmente soddisfacente la crescita delle vendite sui mercati internazionali e lo sforzo innovativo proseguito anche durante il periodo di lockdown con il lancio della linea integratori”.*

/

La società, operando nel settore alimentare e, in tale ambito, principalmente nel canale della GD/DO, per quanto riguarda gli ordinativi di vendita non ha subito effetti negativi dalle misure restrittive sulle attività messe in atto dal Governo nel periodo per gestire la emergenza sanitaria. Allo stesso tempo, tutte le fasi della supply chain si sono svolte senza significative interruzioni o inefficienze.

PRINCIPALI INDICATORI ECONOMICI AL 30 GIUGNO 2020

Indicatori Economici (migliaia di Euro)	30.06.2020		30.06.2019		Variazione	
	Euro	%	Euro	%	Euro	%
Ricavi di vendita (totali)	43.447	100,0	37.071	100,0	6.376	17,2
Valore della produzione	44.548	102,5	38.651	104,3	5.897	15,3
Risultato operativo lordo (Ebitda) (*)	7.557	17,4	5.355	14,4	2.202	41,1
Risultato operativo netto (Ebit)	6.417	14,8	4.183	11,3	2.234	53,4
Utile netto del periodo	4.584	10,6	3.002	8,1	1.582	52,7

(*) 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 287 mila euro con riferimento al valore dell'Ebitda al 30/06/20 e di 287 mila euro con riferimento a quello al 30/06/2019

ANDAMENTO ECONOMICO GENERALE

I **Ricavi di vendita** al 30 giugno 2020 sono pari a **43,4** milioni di euro rispetto ai 37,1 milioni di euro del pari periodo evidenziando una crescita del **17,2%**. L'incremento delle vendite è riferibile a tutte le linee di prodotto, sia della divisione "Salutistica" sia della divisione "Food".

Già durante i primi due mesi dell'esercizio in corso i Ricavi delle vendite hanno evidenziato un andamento positivo, proseguito con una ulteriore accelerazione durante i mesi successivi di marzo ed aprile, contraddistinti dalla emergenza sanitaria dovuta alla pandemia da COVID 19.

Anche nei mesi della cosiddetta "Fase due" (maggio e giugno) le vendite hanno mantenuto un trend positivo, seppure più contenuto, sia in Italia sia nei mercati Esteri.

Parimenti significativa è stata, inoltre, la crescita delle quote di mercato relative a tutte le Marche della Società sostanzialmente in tutti i principali segmenti di mercato presidiati.

In forte crescita anche le vendite all'estero che registrano nel semestre 2020 ricavi in crescita del +43,9% verso il pari periodo dell'esercizio precedente.

L'incremento delle scorte alimentari nelle famiglie durante i mesi di lockdown ha inciso positivamente sull'andamento dei Ricavi delle vendite nei mesi di marzo e aprile 2020.

L'**EBITDA** al 30 giugno 2020 è pari a **7,6** milioni di euro in significativa crescita, pari al **+41,1%** rispetto al 30 giugno 2019, registrando, conseguentemente un miglioramento dell'indice percentuale dell'**Ebitda margin** pari al **17,4%** rispetto al 14,4 % al 30 giugno 2019.

L'**Utile Netto del periodo** è pari a **4,6** milioni di euro, in aumento verso il pari periodo 2019 per 1,6 milioni di euro (**+52,7%**) con un miglioramento dell'indice percentuale che passa dall'8,1% del 2019 al **10,6%** del semestre 2020.

ANDAMENTO DELLE FAMIGLIE PRODOTTO

Descrizione (dati in migliaia di Euro)	30.06.2020		30.06.2019		Variazione
	Euro	Inc. %	Euro	Euro	%
Prodotti Divis.ne Salutistica (a)	23.687	54,6%	21.867	59,0%	+8,3%
Prodotti Divisione Food (b)	13.523	31,1%	10.445	28,2%	+29,4%
Altri (c)	2.700	6,2%	2.301	6,2%	+17,3%
TOTALE RICAVI ITALIA	39.910	91,9%	34.616	93,4%	+15,3%
Vendite Estero	3.537	8,1%	2.458	6,6%	+43,9%
TOTALE RICAVI	43.447	100%	37.071	100%	+17,2%

Di particolare rilievo l'andamento delle Marche "**Santa Rosa**" e "**Dietetic**" che registrano, rispettivamente, nel semestre, un andamento pari al **+34,5%** e **+17,9%** avendo beneficiato particolarmente dell'incremento dei consumi domestici durante il periodo di lockdown.

Analogamente, la Marca "**Valsoia Bontà e Salute**", dopo avere visto già dal 2019 crescere le proprie quote di mercato, ha consolidato tale trend migliorando anche i ricavi del periodo in esame del **+8,3%**.

La società ha implementato con successo nel corso del semestre alcuni lanci di prodotti innovativi e strategici:

- il "Gran Cono" gelato senza glutine, una nuova ricetta con ingredienti naturali;
- il "Super Burger" innovativo prodotto di altissima qualità con pochi e semplici ingredienti, per i consumatori più esigenti ed attenti ai temi della sostenibilità

Di rilievo, infine, i risultati della presenza e delle **vendite all'estero** che superano l'8% dei ricavi totali della società con un incremento del **+43,9%** verso il pari periodo dell'anno precedente.

La Società ha deciso di proseguire con determinazione nel semestre il sostegno a tutte le sue Marche attraverso una forte pianificazione media, particolarmente efficace stante la straordinaria audience del periodo. Si segnala in particolare la interessante crescita del numero di "Famiglie Trattanti" per ognuna delle linee di prodotti della Marca "Valsoia Bontà e Salute" così come delle Marche "Santa Rosa" e "Dietetic".

Molto importante, e di prospettiva, la presentazione al mercato ed ai retailers, a partire dai mesi di maggio e giugno, della innovativa linea di "Integratori alimentari" a Marca "Valsoia": una linea di prodotti naturali e 100% vegetali dedicati alla GDO. La presentazione ai Retailers ed i conseguenti inserimenti sono al momento in corso. Il lancio sarà supportato da un significativo piano di comunicazione a partire dal prossimo autunno.

POSIZIONE FINANZIARIA AL 30 GIUGNO 2020

Descrizione (migliaia di Euro)	30.06.2020	31.12.2019	30.06.2019
Cassa	3	3	2
C/C e depositi bancari	35.397	36.245	28.477
Attività finanziarie a breve termine	0	0	3.000
Totale liquidità	35.400	36.248	31.479
Debiti finanziari correnti	(2.597)	(2.592)	(2.587)
Debiti a breve per leasing operativi (Ifrs 16)	(523)	(537)	(535)
Posizione finanz.netta a breve termine	32.280	33.119	28.357
Debiti finanziari a m.l. termine	(4.906)	(6.154)	(7.503)
Debiti a m.l. termine per leasing operativi (Ifrs 16)	(1.554)	(1.561)	(421)
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA TOTALE	25.820	25.404	20.433

La **Posizione Finanziaria Netta**, in data 30 giugno 2020, risulta positiva per €25,8 milioni, in linea con il dato al 31 dicembre 2019 ed in significativa crescita (+26,4%) rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente (€20,4 milioni al 30 giugno 2019) da ricondursi essenzialmente ai flussi di cassa netti generati dalla gestione aziendale nei 12 mesi precedenti, al netto degli investimenti e della distribuzione dei dividendi.

COVID 19

La salute dei propri dipendenti e di tutti gli stakeholders e la continuità del business caratterizzano l'approccio operativo della Società al contesto legato all'emergenza sanitaria COVID-19. Pertanto, già dalla fine del mese di febbraio, la Società si è attivata, perseguendo i protocolli di sicurezza emanati dalle autorità competenti. In particolare, Valsoia ha istituito un comitato interno di crisi attivo dal primo giorno dell'emergenza. Tale comitato tuttora si riunisce ad intervalli ristretti di tempo seguendo l'evolversi della situazione e agendo di conseguenza. In via generale, da subito, le raccomandazioni fornite e tuttora in applicazione, sono state:

- privilegiare al massimo il ricorso allo smart working, laddove possibile;
- incrementare i livelli di scorta per tutti i prodotti della società al fine di prevenire rotture di stock;
- implementare ed intensificare tutte le misure di prevenzione e protezione, per le funzioni non in smart working, comprese le attività di sanificazione degli ambienti di lavoro e la messa a disposizione di strumenti di protezione individuale.

Si ricorda inoltre che:

- è stata attivata per tutti i dipendenti una copertura sanitaria integrativa in caso di ricovero da contagio COVID 19;
- è stato deciso un riconoscimento economico alle maestranze dello stabilimento che, impossibilitate ad usufruire dello smart working, con responsabilità e nel rispetto dei protocolli di sicurezza, hanno garantito la presenza e la operatività dei reparti produttivi.

La Società ha, inoltre, aderito a **Solidality**, con la donazione di prodotti all'interno di 20.000 pacchi alimentari distribuiti gratuitamente alle famiglie più in difficoltà. La Società, inoltre, ha deciso di supportare **l'Ospedale Sant'Orsola di Bologna** con una donazione mirata all'acquisto di ecografi funzionali alla diagnostica veloce del COVID 19 ed anche l'Istituto Sant'Anna di Bologna con una donazione in denaro.

PRINCIPALI EVENTI SUCCESSIVAMENTE ALLA CHIUSURA DEL 1° SEMESTRE 2020 PREVEDIBILE EVOLUZIONE DELLA GESTIONE

Nel periodo successivo il 30 giugno è proseguita la distribuzione della novità relativa alla linea dei Gelati che registra interessanti risultati di rotazione a scaffale e conseguenti consumi.

Bene analogamente i risultati del "Super Burger" in preparazione del picco di stagionalità autunno-inverno.

Positiva la crescita delle bevande in Italia ed all'estero sia in distribuzione sia in termini di Ricavi di vendita.

Si mantengono positive le vendite all'estero anche nei mesi di luglio ed agosto. Prosegue con successo la presentazione della innovativa linea "Integratori".

/

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 2020, 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, 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 74,8 milioni di Euro 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. 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 2020

PROSPETTI CONTABILI

DATI IN EURO

SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA	Note	30 giugno 2020	31 dicembre 2019
ATTIVITA' CORRENTI			
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	(1)	35.400.717	36.248.281
Attività finanziarie a breve termine		0	0
Crediti verso clienti, netti	(2)	14.798.812	8.088.118
Rimanenze	(3)	7.917.608	6.783.645
Altre attività correnti	(4)	1.128.286	2.202.445
Totale attività correnti		59.245.423	53.322.489
ATTIVITA' NON CORRENTI			
Avviamento	(5)	8.198.307	8.198.307
Immobilizzazioni immateriali	(6)	23.402.204	23.483.736
Immobilizzazioni materiali	(7)	9.576.243	9.629.510
Immobilizzazioni per diritto d'uso	(8)	2.076.276	2.096.970
Immobilizzazioni finanziarie	(9)	110.000	110.000
Imposte Anticipate	(10)	0	170.352
Altre attività non correnti	(11)	159.298	159.298
Totale attività non correnti		43.522.328	43.848.173
TOTALE ATTIVITA'		102.767.751	97.170.662

SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA

Note

30 giugno 2020

31 dicembre 2019

PASSIVITA' CORRENTI

Debiti banche a breve termine	(12)	2.597.100	2.592.491
Debiti a breve per leasing operativi (IFRS16)	(13)	523.313	536.565
Debiti commerciali	(14)	16.724.136	11.755.366
Debiti tributari	(15)	841.503	634.989
Fondi rischi diversi	(16)	140.619	78.284
Altre passività a breve termine	(17)	2.800.519	2.478.644
Totale passivo corrente		23.627.190	18.076.339

PASSIVITA' NON CORRENTI

Debiti verso banche a medio-l.termine	(18)	4.905.617	6.154.186
Debiti a medio-l.term. (IFRS16)	(19)	1.553.939	1.561.449
Altri debiti tributari a m/l termine	(20)	301.839	301.839
Fondo Imposte differite	(21)	387.648	0
Fondo trattamento fine rapporto	(22)	379.596	399.619
Totale passivo non corrente		7.528.639	8.417.093

PATRIMONIO NETTO

(23)

Capitale Sociale		3.524.533	3.517.141
Riserva Legale		700.605	700.605
Riserve di rivalutazione		26.423.946	23.103.715
Riserva rettifiche IAS/IFRS	-	1.202.290	- 1.202.290
Altre riserve		37.580.910	37.353.628
Utile/(perdita) del periodo		4.584.218	7.204.431
Totale patrimonio netto		71.611.922	70.677.230

TOTALE

102.767.751

97.170.662

PROSPETTI CONTABILI

DATI IN EURO

CONTO ECONOMICO	Note	30 giugno 2020	30 giugno 2019
VALORE DELLA PRODUZIONE	(24)		
Ricavi delle vendite e delle prestazioni		43.447.022	37.070.871
Variazione delle rimanenze di prodotti finiti		666.855	997.789
Altri ricavi e proventi		433.872	582.234
Totale valore della produzione		44.547.749	38.650.894
COSTI OPERATIVI	(25)		
Acquisti		(22.560.739)	(19.465.829)
Servizi		(8.623.239)	(8.652.060)
Godimento di beni di terzi		(63.347)	(41.252)
Costi per il Personale		(5.583.971)	(5.041.381)
Variazione delle rimanenze di materie prime		467.109	509.616
Oneri diversi di gestione		(627.034)	(604.547)
Totale costi operativi		(36.991.221)	(33.295.453)
RISULTATO OPERATIVO LORDO		7.556.528	5.355.441
Ammortamenti e svalutazioni di immobilizz.ni	(26)	(1.140.222)	(1.172.008)
RISULTATO OPERATIVO NETTO		6.416.306	4.183.433
Proventi/(oneri) finanziari, netti	(27)	(54.088)	(80.495)
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE		6.362.218	4.102.938
IMPOSTE	(28)		
Imposte sul reddito		(1.220.000)	(410.741)
Imposte (differite)/anticipate		(558.000)	(690.316)
Totale imposte		(1.778.000)	(1.101.057)
UTILE/(PERDITA) DEL PERIODO		4.584.218	3.001.881
Utile base per azione	(29)	0,429	0,282
Utile diluito per azione	(29)	0,423	0,277

PROSPETTI CONTABILI

DATI IN EURO

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO	Note	30 giugno 2020	30 giugno 2019
UTILE (PERDITA) DEL PERIODO		4.584.218	3.001.881
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		4.584.218	3.001.881

PROSPETTI CONTABILI

DATI IN EURO

RENDICONTO FINANZIARIO PER I PERIODI CHIUSI AL

30 giugno 2020

30 giugno 2019

(IMPORTI IN MIGLIAIA DI EURO)

A Disponibilità finanz. netta a breve t. iniziale	33.655.790	30.318.514
B Flusso monetario da attività operative del periodo		
. Utile / (Perdita) del periodo	4.584.218	3.001.881
. Oneri/(proventi) finanziari netti e Imposte di competenza	1.832.088	1.181.552
. Ammortamenti e svalutazione di immobilizzazioni	853.266	1.172.008
. (Plusvalenze) - Minusvalenze alienazione cespiti	(8.732)	2.069
. Oneri per SOP (Stock Option Plans)	393.123	100.000
. Variazione netta altri fondi	174.269	(138.503)
- <i>Flusso monetario delle attività operative prima delle variazioni del capitale circolante</i>	<i>7.828.232</i>	<i>5.319.007</i>
(Increm.to) / Decrem.to crediti verso clienti	(6.823.450)	(4.443.905)
(Increm.to) / Decrem.to Magazzino	(1.133.142)	(1.392.827)
Incremento / (Decremento) dei debiti verso fornitori	4.968.771	4.711.545
Variazione netta delle altre attività/passività correnti	382.548	863.071
- <i>Variazioni del Capitale Circolante</i>	<i>(2.605.273)</i>	<i>(262.116)</i>
- <i>Variazioni altre attività/passività operative</i>	<i>(11.359)</i>	<i>(12.713)</i>
Totale (B)	5.211.600	5.044.178
C Imposte Pagate	0	0
D Flusso monetario da / (per) attività di investimento		
- Investimenti netti in immobilizzazioni materiali	(880.873)	(1.004.482)
- Investimenti netti in immobilizzazioni immateriali	(124.550)	(106.090)
- Variazione netta altre attività/passività non correnti	0	(4.000)
Totale (D)	(1.005.423)	(1.114.572)
E Flusso monetario da / (per) attività finanziarie		
Incremento/(decremento)finanziamenti medio lungo t.	(961.613)	(1.241.856)
(Oneri)/proventi finanziari netti	(54.088)	(80.495)
Aumento capitale Sociale	7.392	0
Distribuzione di dividendi	(4.050.041)	(4.033.786)
Totale (E)	(5.058.350)	(5.356.137)
F Flusso monetario del periodo (B+C+D+E)	(852.173)	(1.426.531)
G Disponibilità finanz.netta a breve t.finale (A+F)	32.803.617	28.891.983

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 2019	3.503.025	700.605	16.765.093	(1.202.290)	37.490.166	10.097.960	67.354.559
Destinazione utile di esercizio 2018					6.064.173	(6.064.173)	0
Riserva riallineamento art.1 legge 145/2018			6.338.622		(6.338.622)		0
Distribuzione dividendi						(4.033.787)	(4.033.787)
Oneri SOP					100.180		100.180
Aumento Capitale Sociale	14.116						14.116
Utile/(perdita) complessiva							
- Risultato del Periodo						3.001.881	3.001.881
SALDO AL 30 GIUGNO 2019	3.517.141	700.605	23.103.715	(1.202.290)	37.315.897	3.001.881	66.436.949

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