

## COMUNICATO STAMPA

### Il Consiglio di Amministrazione di Valsoia S.p.A. approva la Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2016

Bologna, 3 agosto 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 assunto oggi le seguenti deliberazioni:

#### Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2016

- Ricavi di vendita: € 58,014 mln (€60,413 mln al 30 giugno 2015 -3,97%);
- EBITDA (\*): € 8,124 mln (€9,229 mln al 30 giugno 2015 -11,97%);
- EBIT: € 7,174 mln (€ 8,297 mln al 30 giugno 2015 -13,54%);
- Utile netto: € 4.685 mln (€5,660 mln al 30 giugno 2015 -17,23%);
- Utile netto rettificato (\*\*): € 5.041 mln (€5,723 mln al 30 giugno 2015 -11,92%);
- Posizione Finanziaria Netta: positiva per € 13,510 mln (€ 16,137 mln al 31 dicembre 2015, € 7,143 mln al 30 giugno 2015);
- Successivamente alla chiusura si segnala un miglioramento del trend delle vendite di Gelati ed un consolidamento delle positive performance di Bevande e Confetture.

| Indicatori Economici<br>(migliaia di Euro) | 30.06.2016 |       | 30.06.2015 |       | Variazione |         |
|--|------------|-------|------------|-------|------------|---------|
|  | Euro       | %     | Euro       | %     | Euro       | %       |
| Ricavi di vendita                          | 58.014     | 100,0 | 60.413     | 100,0 | -2.399     | (3,97)  |
| Valore della produzione                    | 59.007     | 101,7 | 60.472     | 100,1 | -1.465     | (2,42)  |
| Risultato operativo lordo<br>(Ebitda) (*)  | 8.124      | 14,0  | 9.229      | 15,3  | -1.105     | (11,97) |
| Risultato operativo netto<br>(Ebit)        | 7.174      | 12,4  | 8.297      | 13,7  | -1.123     | (13,54) |
| Risultato ante imposte                     | 6.655      | 11,5  | 8.175      | 13,5  | -1.520     | (18,59) |
| Utile netto del periodo                    | 4.685      | 8,1   | 5.660      | 9,4   | -975       | (17,23) |
| Utile netto rettificato (**)               | 5.041      | 8,7   | 5.723      | 9,5   | -682       | (11,92) |

(\*) 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.

(\*\*) Utile netto rettificato: dati esposti al netto degli oneri dei Piani Stock Options in essere nei rispettivi esercizi e, per il 2016, al netto degli oneri finanziari anticipati contabilizzati alla data dall'estinzione volontaria di Finanziamenti a medio lungo termine

/

Nel primo semestre del 2016, la Società registra un decremento nei ricavi di vendita pari al 3,97% rispetto al corrispondente periodo dell'anno precedente.

La Brand Valsoia Bontà e Salute evidenzia, nel suo totale, ricavi di vendita in decremento (-3,16%) rispetto al primo semestre 2015. A tale proposito si segnala un maggior affollamento competitivo rispetto al 2015 e, nei mesi di maggio e giugno, la performance negativa dei gelati dovuta alle avverse condizioni climatiche.

Positivo nel semestre il risultato della marca Weetabix unitamente ad una buona performance delle confetture Santa Rosa. Permane invece la negatività del pomodoro ancora in ritardo sia per il trend negativo dei consumi sia per la sensibile riduzione dei prezzi di cessione attualmente praticati sul mercato.

Positivo nel primo semestre il risultato delle esportazioni.

La marginalità operativa e l'utile netto del semestre sono inferiori al pari esercizio 2015, evidenziando tuttavia un miglioramento rispetto al primo periodo dell'anno grazie al positivo risultato del secondo trimestre 2016 (margine operativo lordo +1,1%, utile netto +8,7% nel periodo aprile-giugno verso il pari trimestre 2015).

La posizione finanziaria netta risulta positiva ed in sensibile incremento - per 6,4 milioni di Euro - rispetto alla stessa data del periodo precedente. In considerazione di quanto sopra Valsoia ha deciso di rimborsare anticipatamente, rispetto alle scadenze originarie, finanziamenti a medio lungo termine per oltre 7 milioni di Euro. Tale rimborso ha comportato la contabilizzazione anticipata di oneri finanziari *una tantum* pari a 394 mila Euro.

L'Utile netto rettificato dalle poste straordinarie del periodo ammonta pertanto a 5 milioni di Euro verso i 5,7 milioni dell'esercizio precedente.

Nel corso del primo semestre:

- (i) si è completata la messa a regime dell' importante cambiamento organizzativo, annunciato ad inizio anno, che ha visto la "start-up" di due Reti Vendite Italia separate tra "salutistico" e "food";
- (ii) la Società ha incrementato ulteriormente le attività di Consumer Marketing rispetto al primo semestre 2015 a supporto in particolare della Brand "Valsoia Bontà e Salute" e del suo posizionamento "premium". Tale approccio è strategico per lo sviluppo nel lungo periodo anche a seguito del crescente affollamento nel mercato da parte di numerosi Players spesso non specialisti del settore ed *unbranded*;
- (iii) in primavera sono state presentate al mercato importanti innovazioni nell' area salutistica coprendo tutti i

segmenti rilevanti del business: Yogurt vegetali, Alternative vegetali fresche alle carni, Alternative Surgelate sia come secondi piatti che come primi piatti pronti, Condimenti, Crema spalmabile. E' proseguita inoltre, con successo, la distribuzione della linea Gelati base mandorla e delle Alternative vegetali ai formaggi;

- (iv) è stato completato un progetto innovativo destinato al mercato delle Confetture attualmente in corso di presentazione ai *Retailers*;
- (v) si è conclusa un'analisi di fattibilità per l'ingresso nel mercato USA con esiti positivi sia per quanto riguarda il posizionamento della Brand "Valsoia Bontà e Salute" che per la verifica della percezione sensoriale (*product test*) di alcuni prodotti.

### **Evoluzione prevedibile della gestione**

Nel corso del mese di luglio si evidenzia una buona ripresa del gelato, la conferma della positività delle bevande Valsoia e delle confetture Santa Rosa, in crescita rispetto al pari periodo precedente ed anche sul progressivo annuo, unitamente ad un interessante miglioramento delle vendite del pomodoro.

/

Il Presidente Lorenzo Sassoli de Bianchi, ha così commentato i risultati: *"I segnali di ripresa nella seconda parte del semestre e la positiva situazione finanziaria, ci fanno guardare con fiducia al futuro."*

/

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 115,3 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

---

<sup>1</sup> Fonte: Bilancio di Esercizio 2015

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

# PROSPETTI CONTABILI

DATI IN MIGLIAIA DI EURO

| SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA     | Note | 30 giugno 2016 | 31 dicembre 2015 |
|---|------|----------------|------------------|
| <b>ATTIVITA' CORRENTI</b>                 |      |                |                  |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti | (1)  | 14.521         | 24.618           |
| Crediti verso clienti, netti              | (2)  | 21.991         | 13.664           |
| Rimanenze                                 | (3)  | 8.682          | 7.485            |
| Altre attività correnti                   | (4)  | 672            | 977              |
| <b>Totale attività correnti</b>           |      | <b>45.866</b>  | <b>46.744</b>    |
| <b>ATTIVITA' NON CORRENTI</b>             |      |                |                  |
| Avviamento                                | (5)  | 3.230          | 3.230            |
| Immobilizzazioni immateriali              | (6)  | 20.637         | 20.703           |
| Immobilizzazioni materiali                | (7)  | 10.564         | 11.048           |
| Immobilizzazioni finanziarie              | (8)  | 110            | 110              |
| Imposte Anticipate                        | (9)  | 0              | 553              |
| Altre attività non correnti               | (10) | 163            | 165              |
| <b>Totale attività non correnti</b>       |      | <b>34.704</b>  | <b>35.809</b>    |
| <b>TOTALE ATTIVITA'</b>                   |      | <b>80.570</b>  | <b>82.553</b>    |

**SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA**

Note

30 giugno 2016

31 dicembre 2015

**PASSIVITA' CORRENTI**

|                                 |      |        |        |
|---------------------------------|------|--------|--------|
| Debiti banche a breve termine   | (11) | 99     | 2.406  |
| Debiti commerciali              | (12) | 21.750 | 15.036 |
| Debiti tributari                | (13) | 1.928  | 2.774  |
| Fondi rischi diversi            | (14) | 92     | 121    |
| Altre passività a breve termine | (15) | 2.421  | 2.080  |

**Totale passivo corrente****26.290****22.417****PASSIVITA' NON CORRENTI**

|                                       |      |     |       |
|---------------------------------------|------|-----|-------|
| Debiti verso banche a medio-l.termine | (16) | 912 | 6.075 |
| Fondo imposte differite               | (17) | 72  | 0     |
| Fondo trattamento fine rapporto       | (18) | 566 | 586   |

**Totale passivo non corrente****1.550****6.661****PATRIMONIO NETTO****(19)**

|                             |  |         |         |
|-----------------------------|--|---------|---------|
| Capitale Sociale            |  | 3.503   | 3.450   |
| Riserva Legale              |  | 690     | 690     |
| Riserve di rivalutazione    |  | 13.596  | 5.401   |
| Riserva rettifiche IAS/IFRS |  | (1.002) | (1.002) |
| Altre riserve               |  | 31.258  | 32.958  |
| Utile/(perdita) del periodo |  | 4.685   | 11.978  |

**Totale patrimonio netto****52.730****53.475****TOTALE****80.570****82.553**

# PROSPETTI CONTABILI

DATI IN MIGLIAIA DI EURO

| CONTO ECONOMICO                               | Note | 30 giugno 2016  | 30 giugno 2015  |
|---|------|-----------------|-----------------|
| <b>VALORE DELLA PRODUZIONE</b>                | (20) |                 |                 |
| Ricavi delle vendite e delle prestazioni      |      | 58.014          | 60.413          |
| Variazione delle rimanenze di prodotti finiti |      | 861             | (196)           |
| Altri ricavi e proventi                       |      | 132             | 255             |
| <b>Totale valore della produzione</b>         |      | <b>59.007</b>   | <b>60.472</b>   |
| <b>COSTI OPERATIVI</b>                        | (21) |                 |                 |
| Acquisti                                      |      | (30.565)        | (31.031)        |
| Servizi                                       |      | (15.413)        | (15.566)        |
| Godimento di beni di terzi                    |      | (275)           | (276)           |
| Costi per il Personale                        |      | (4.465)         | (4.348)         |
| Variazione delle rimanenze di materie prime   |      | 335             | 522             |
| Oneri diversi di gestione                     |      | (500)           | (544)           |
| <b>Totale costi operativi</b>                 |      | <b>(50.883)</b> | <b>(51.243)</b> |
| <b>RISULTATO OPERATIVO LORDO</b>              |      | <b>8.124</b>    | <b>9.229</b>    |
| Ammortamenti e svalutazioni di immobilizz.ni  | (22) | (950)           | (932)           |
| <b>RISULTATO OPERATIVO NETTO</b>              |      | <b>7.174</b>    | <b>8.297</b>    |
| Proventi/(oneri) finanziari, netti            | (23) | (519)           | (122)           |
| <b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>          |      | <b>6.655</b>    | <b>8.175</b>    |
| <b>IMPOSTE</b>                                | (24) |                 |                 |
| Imposte sul reddito                           |      | (1.409)         | (1.898)         |
| Imposte (differite)/anticipate                |      | (561)           | (617)           |
| <b>Totale imposte</b>                         |      | <b>(1.970)</b>  | <b>(2.515)</b>  |
| <b>UTILE/(PERDITA) DEL PERIODO</b>            |      | <b>4.685</b>    | <b>5.660</b>    |
| Utile base per azione                         | (25) | 0,441           | 0,541           |
| Utile diluito per azione                      | (25) | 0,441           | 0,541           |

# PROSPETTI CONTABILI

DATI IN MIGLIAIA DI EURO

| CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO  | Note (26) | 30 giugno 2016 | 30 giugno 2015 |
|--|-----------|----------------|----------------|
| <b>UTILE (PERDITA) DEL PERIODO</b>   |           | <b>4.685</b>   | <b>5.660</b>   |
| COMPONENTI CHE POTREBBERO ESSERE SUCCESSIVAMENTE<br>RICLASSIFICATI A CONTO ECONOMICO |           |                |                |
| Valutazione MtM derivati su tassi di copertura                                       |           | 0              | 101            |
| Effetto fiscale  |           | 0              | (28)           |
| <b>Totale</b>  |           | <b>0</b>       | <b>73</b>      |
| COMPONENTI CHE NON SARANNO SUCCESSIVAMENTE<br>RICLASSIFICATI A CONTO ECONOMICO       |           |                |                |
| Utili/(perdite) attuariali IAS 19  |           | 0              | 35             |
| <b>Totale</b>  |           | <b>0</b>       | <b>35</b>      |
| <b>UTILE (PERDITA) COMPLESSIVA</b>   |           | <b>4.685</b>   | <b>5.768</b>   |

# PROSPETTI CONTABILI

DATI IN MIGLIAIA DI EURO

RENDICONTO FINANZIARIO PER I PERIODI CHIUSI AL

30 giugno 2016

30 giugno 2015

(IMPORTI IN MIGLIAIA DI EURO)

|          |   |                 |                |
|----------|---|-----------------|----------------|
| <b>A</b> | <b>Disponibilità finanz. netta a breve t. iniziale</b>  | <b>22.212</b>   | <b>16.183</b>  |
| <b>B</b> | <b>Flusso monetario da attività operative del periodo</b>                                       |                 |                |
|          | . Utile / (Perdita) del periodo   | 4.685           | 5.660          |
|          | . Utile / (Perdita) del conto economico complessivo   | 0               | 73             |
|          | . Oneri/(proventi) finanziari netti e Imposte di competenza                                     | 2.489           | 2.637          |
|          | . Ammortamenti e svalutazione di immobilizzazioni   | 950             | 932            |
|          | . (Plusvalenze) - Minusvalenze alienazione cespiti  | (2)             | (3)            |
|          | . Oneri per SOP (Stock Option Plans)  | 97              | 87             |
|          | . Variazione netta Fondo TFR e altri fondi  | 113             | 323            |
|          | <i>Flusso monetario delle attività operative prima delle variazioni del capitale circolante</i> | <i>8.332</i>    | <i>9.709</i>   |
|          | (Increm.to) / Decrem.to crediti verso clienti   | (8.453)         | (5.541)        |
|          | (Increm.to) / Decrem.to Magazzino   | (1.213)         | (561)          |
|          | Incremento / (Decremento) dei debiti verso fornitori  | 6.714           | 2.589          |
|          | Variazione netta delle altre attività/passività correnti  | 1.869           | 377            |
| -        | <i>Variazioni del Capitale Circolante</i>   | <i>(1.083)</i>  | <i>(3.136)</i> |
|          | <b>Totale (B)</b>   | <b>7.249</b>    | <b>6.573</b>   |
| <b>C</b> | <b>Imposte Pagate</b>   | <b>(3.434)</b>  | <b>(2.924)</b> |
| <b>D</b> | <b>Flusso monetario da / (per) attività di investimento</b>                                     |                 |                |
| -        | Investimenti netti in immobilizzazioni materiali  | (367)           | (375)          |
| -        | Investimenti netti in immobilizzazioni immateriali  | (30)            | (296)          |
| -        | Variazione netta altre attività/passività non correnti  | 1               | (123)          |
|          | <b>Totale (D)</b>   | <b>(396)</b>    | <b>(794)</b>   |
| <b>E</b> | <b>Flusso monetario da / (per) attività finanziarie</b>   |                 |                |
|          | Incremento/(decremento)finanziamenti medio lungo t.   | (5.163)         | (1.205)        |
|          | (Oneri)/proventi finanziari netti   | (519)           | (122)          |
|          | Rilascio Riserva Cash Flow Hedging  | 170             | 0              |
|          | Aumento Capitale Sociale  | 53              | 0              |
|          | Distribuzione di dividendi  | (5.750)         | (3.137)        |
|          | <b>Totale (E)</b>   | <b>(11.209)</b> | <b>(4.464)</b> |
| <b>F</b> | <b>Flusso monetario del periodo (B+C+D+E)</b>   | <b>(7.790)</b>  | <b>(1.609)</b> |
| <b>G</b> | <b>Disponibilità finanz.netta a breve t.finale (A+F)</b>  | <b>14.422</b>   | <b>14.574</b>  |

# 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/ (PERDITA) ESERCIZIO | TOTALE PATRIMONIO NETTO |
|---|------------------|----------------|-----------------------|--------------------------|---------------|----------------------------|-------------------------|
| <b>SALDO AL 31 DICEMBRE 2014</b>                    | <b>3.450</b>     | <b>690</b>     | <b>5.401</b>          | <b>(1.002)</b>           | <b>25.061</b> | <b>10.701</b>              | <b>44.301</b>           |
| <b>Variazioni 1° semestre 2015</b>                  |                  |                |                       |                          |               |                            |                         |
| Destinazione utile di esercizio 2014                |                  |                |                       |                          | 7.564         | (7.564)                    | 0                       |
| distribuzione dividendi                             |                  |                |                       |                          |               | (3.137)                    | (3.137)                 |
| Oneri SOP 2011-2016                                 |                  |                |                       |                          | 87            |                            | 87                      |
| Utile/(perdita) complessiva                         |                  |                |                       |                          |               |                            |                         |
| - Risultato del Periodo                             |                  |                |                       |                          |               | 5.660                      | 5.660                   |
| - Altre componenti conto economico                  |                  |                |                       |                          | 108           | 0                          | 108                     |
| <b>SALDO AL 30 GIUGNO 2015</b>                      | <b>3.450</b>     | <b>690</b>     | <b>5.401</b>          | <b>(1.002)</b>           | <b>32.820</b> | <b>5.660</b>               | <b>47.019</b>           |
| <b>SALDO AL 31 DICEMBRE 2015</b>                    | <b>3.450</b>     | <b>690</b>     | <b>5.401</b>          | <b>(1.002)</b>           | <b>32.958</b> | <b>11.978</b>              | <b>53.475</b>           |
| <b>Variazioni 1° semestre 2016</b>                  |                  |                |                       |                          |               |                            |                         |
| Destinazione utile di esercizio 2015                |                  |                |                       |                          | 6.228         | (6.228)                    | 0                       |
| distribuzione dividendi                             |                  |                |                       |                          |               | (5.750)                    | (5.750)                 |
| Oneri SOP 2016-2019                                 |                  |                |                       |                          | 97            |                            | 97                      |
| Aumento Capitale Sociale                            | 53               |                |                       |                          |               |                            | 53                      |
| Rilascio Riserva Cash Flow hedging                  |                  |                |                       |                          | 170           |                            | 170                     |
| Costit. Riserva Sospensione Imposta                 |                  |                | 8.195                 |                          | (8.195)       |                            | 0                       |
| Utile/(perdita) complessiva                         |                  |                |                       |                          |               |                            |                         |
| - Risultato del Periodo                             |                  |                |                       |                          |               | 4.685                      | 4.685                   |
| - Altre componenti conto economico                  |                  |                |                       |                          | 0             | 0                          | 0                       |
| <b>SALDO AL 30 GIUGNO 2016</b>                      | <b>3.503</b>     | <b>690</b>     | <b>13.596</b>         | <b>(1.002)</b>           | <b>31.258</b> | <b>4.685</b>               | <b>52.730</b>           |