



Relazione Finanziaria Semestrale al  
30 Giugno 2022





Contribuire al benessere delle persone attraverso scelte alimentari consapevoli, promuovere la cultura dei cibi vegetali, educare alla sana alimentazione con responsabilità e passione: questo è Valsoia SpA, che non a caso ha nel suo logo la primaria missione 'bontà e salute'.

Un'azienda che occupa un posto di primo piano nel panorama delle aziende italiane e che ricopre una posizione di leadership grazie alla qualità dei suoi prodotti, alla notorietà e forza dei propri marchi e alla continua capacità di ricerca e innovazione.



\* marchio in distribuzione per l'Italia



Novità:

## GRAN DESSERT VALSOIA VANIGLIA E CIOCCOLATO

La gustosa intensità del cioccolato e la sorprendente bontà della vaniglia incontrano la delicatezza della mandorla per dare vita a due budini freschi e cremosi. Selezionati ingredienti 100% vegetali, per una golosità unica nel rispetto del pianeta.

## INDICE

---

|  |           |
|--|-----------|
| <b>1. INFORMAZIONI GENERALI.....</b>   | <b>5</b>  |
| Cariche sociali  |           |
| Dati societari e struttura del gruppo  |           |
| <b>2. RELAZIONE SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE .....</b>  | <b>8</b>  |
| Principali indicatori economici e patrimoniali   |           |
| Eventi rilevanti ed andamento della gestione   |           |
| Analisi della situazione patrimoniale e finanziaria  |           |
| Rischi ed incertezze principali gravanti sulla società   |           |
| Eventi successivi alla chiusura del periodo e prevedibile evoluzione della gestione              |           |
| Altre informazioni   |           |
| Avvertenze   |           |
| <b>3. PROSPETTI CONTABILI SINTETICI .....</b>  | <b>20</b> |
| Situazione patrimoniale-finanziaria  |           |
| Conto Economico  |           |
| Conto Economico Complessivo  |           |
| Rendiconto finanziario   |           |
| Prospetto delle movimentazioni del Patrimonio Netto  |           |
| Note illustrative dei prospetti contabili  |           |
| <b>4. ATTESTAZIONE A NORMA DELLE DISPOSIZIONI DELL'ART. 154 BIS<br/>DEL D.LGS, N.58/98 .....</b> | <b>58</b> |
| <b>5. RELAZIONE SOCIETA' DI REVISIONE .....</b>  | <b>60</b> |

1 /

Informazioni generali

Relazione Finanziaria Semestrale al 30 Giugno 2022

## INFORMAZIONI GENERALI

---

### Cariche Sociali

#### Consiglio di Amministrazione <sup>(1)</sup>

|   |                             |
|---|-----------------------------|
| Presidente  | Lorenzo Sassoli de Bianchi  |
| VicePresidente  | Furio Burnelli              |
| Amministratore delegato e Direttore generale <sup>(2)</sup> | Andrea Panzani              |
| Consiglieri   | Susanna Zucchelli           |
|   | Francesca Postacchini       |
|   | Gregorio Sassoli de Bianchi |
|   | Camilla Chiusoli            |
|   | Patrizia Fogacci            |
|   | Marco Montefameglio         |

#### Collegio Sindacale <sup>(1)</sup>

|                   |                      |
|-------------------|----------------------|
| Presidente        | Gianfranco Tomassoli |
| Sindaci effettivi | Claudia Spisni       |
|                   | Massimo Mezzogori    |
| Sindaci supplenti | Massimo Bolognesi    |
|                   | Simonetta Frabetti   |

#### Organismo di Vigilanza <sup>(3)</sup>

|                  |                                |
|------------------|--------------------------------|
| Presidente       | Gianfranco Tomassoli           |
| Membri effettivi | Maria Luisa Muserra            |
|                  | Giulia Benini <sup>(3.1)</sup> |

#### Società di Revisione <sup>(4)</sup>

KPMG S.p.A.

#### Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari <sup>(5)</sup>

Nicola Mastacchi

(1) Nominato dall'Assemblea dei Soci in data 27 Aprile 2020, in carica sino all'approvazione del Bilancio per l'Esercizio 2022.

(2) Amministratore Delegato (dal 23 aprile 2015) e Direttore Generale (dal 4 febbraio 2014).

(3) Nominato in data 13 Marzo 2020, in carica sino all'approvazione del Bilancio per l'Esercizio 2022.

(3.1) Membro Interno, Legal Specialist della Valsoia S.p.A. da Novembre 2018;

(4) Nominata in data 23 aprile 2015, in carica sino all'approvazione del Bilancio per l'Esercizio 2023.

(5) Nominato dal Consiglio di Amministrazione in data 23 maggio 2019, Dirigente della Valsoia S.p.A., Revisore Legale.

## Dati societari e struttura del gruppo

Ragione sociale: Valsoia S.p.A.

Sede legale: Via Ilio Barontini n. 16/5 - 40138 Bologna (BO) - Italia

Telefono: +39 051 6086800

Fax: +39 051 248220

PEC: [valsoia@legalmail.it](mailto:valsoia@legalmail.it)

Sito web: [www.valsoiaspa.com](http://www.valsoiaspa.com) – sezione Investor Relations

Capitale Sociale (i.v.): Euro 3.541.615,01.

Codice Fiscale e n. iscrizione Reg. Imprese Bologna: 02341060289

Partita Iva: 04176050377

Iscrizione C.C.I.A.A. Bologna: num. BO-338352

Stabilimento produttivo:

C.so Matteotti n. 13 - 13037 Serravalle Sesia (VC) – Italia

La struttura del gruppo Valsoia, alla data di chiusura del periodo, oltre alla capogruppo Valsoia S.p.A., comprende la seguente società controllata:

| Ragione sociale               | Cap. Sociale | Sede               | % posseduta |
|-------------------------------|--------------|--------------------|-------------|
| Valsoia Pronova d.o.o.        | € 100.000    | Lubiana (Slovenia) | 100         |
| Swedish Green Food Company AB | SEK 50.000   | NYKVARN (Svezia)   | 100         |

Valsoia non possiede, alla data di chiusura del presente periodo, altre partecipazioni superiori al 10% del capitale rappresentato da azioni con diritto di voto in società non quotate o da quote in società a responsabilità limitata.

Valsoia non dispone di sedi secondarie.

Valsoia S.p.A. Società ha deciso di avvalersi delle facoltà previste dall'art. 70, comma 8 e dell'art. 71, comma 1-bis del Regolamento Consob n.11971/99 (e s.m.i.) e, quindi, di derogare all'obbligo di mettere a disposizione del pubblico un documento informativo in occasione di eventuali operazioni significative di fusione, scissione, aumento di capitale mediante conferimento di beni in natura, acquisizione e cessione.

2 /

Relazione sulla gestione

Relazione Finanziaria Semestrale al 30 Giugno 2022



## RELAZIONE INTERMEDIA SULLA GESTIONE

### PRINCIPALI INDICATORI ECONOMICI E PATRIMONIALI

| Indicatori Economici<br>(migliaia di Euro) | 30.06.2022 |       | 30.06.2021 |       | Variazione |        |
|--|------------|-------|------------|-------|------------|--------|
|  | Euro       | %     | Euro       | %     | Euro       | %      |
| Ricavi - (totali)                          | 49.544     | 100,0 | 46.390     | 100,0 | + 3.154    | + 6,8  |
| Valore della produzione                    | 50.908     | 102,8 | 48.339     | 104,2 | + 2.569    | + 5,3  |
| Risultato operativo lordo (Ebitda) (*)     | 6.571      | 13,3  | 7.895      | 17,0  | (1.324)    | (16,8) |
| Risultato operativo netto (Ebit)           | 5.253      | 10,6  | 6.635      | 14,3  | (1.382)    | (20,8) |
| Utile netto del periodo                    | 3.756      | 7,6   | 4.722      | 10,2  | (966)      | (20,5) |

(\*) 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 330 mila euro con riferimento al valore dell'Ebitda al 30/06/22 (283 mila euro con riferimento a quello al 30/06/2021).

| Indicatori Patrimoniali (*)<br>(migliaia di Euro) | Valore   |          |          | Variazioni 30.06.21 |                |
|---|----------|----------|----------|---------------------|----------------|
|   | 30.06.22 | 31.12.21 | 30.06.21 | Vs<br>31.12.21      | Vs<br>30.06.21 |
| Capitale Circolante Netto                         | 2.061    | (1.880)  | 1.961    | 3.941               | +100           |
| Attivo immobilizzato                              | 54.222   | 55.173   | 54.989   | (951)               | (767)          |
| Posiz.Finanz. Netta - positiva- (**)              | 22.088   | 25.343   | 18.921   | (3.255)             | +3.167         |

(\*) Per la composizione delle Voci indicate vedasi le avvertenze in calce alla presente Relazione;

(\*\*) I dati includono l'effetto (negativo) sulla PFN derivante dalla applicazione dell'Ifrs 16 Leases, pari a:

(2.186) mila euro al 30/06/22; Lo stesso effetto era pari a (2.350) mila euro al 31/12/2021 e (1.645) mila euro al 30/06/21.

### EVENTI RILEVANTI DEL PERIODO E ANDAMENTO DELLA GESTIONE

Nel primo semestre 2022 la Società ha registrato **ricavi** pari a 49,54 milioni/€ rispetto ai 46,39 milioni/€ del precedente periodo 2021. L'incremento è di € 3,15 milioni (+6,8%) rispetto al pari semestre 2021 che già aveva registrato una analoga crescita del +6,8% (+2,94 milioni/€) sul corrispondente semestre 2020.

Come evidenziato nella tabella che segue, la crescita del primo semestre è dovuta sia alle vendite Italia (+5,6%) che Estero (+19,4%). In Italia aumentano sia i Ricavi della Divisione Salute (+6,7 %) che quelli della Divisione Food (+ 10,4%). Dal primo gennaio 2022 la Società distribuisce la marca Vallè (margarina e basi vegetali) che concorre ai ricavi totali nella misura delle sole commissioni di vendita riconosciute dalla società committente Valle Italia S.r.l, pari, nel semestre, ad 1,17 milioni di Euro. Al netto di tale importo, e quindi a parità di perimetro, la crescita dei ricavi 2022 è pari al +4,3% verso primo semestre 2021.

Il primo semestre 2022 ha evidenziato per i mercati del totale Alimentare Confezionato Italia un andamento pari al +3,8% a valore e del -1,1% a volume. In questo contesto generale, segnato dalla crescita dell'inflazione e da una prima contrazione dei consumi, anche alcuni mercati in cui opera la Società hanno evidenziato un rallentamento in particolare per quei segmenti che sino a maggio 2021 ancora beneficiavano di una crescita dovuta al proseguire del c.d. "lockdown" e relative misure di contenimento dell'emergenza sanitaria.

Nel periodo in esame la Società ha dovuto affrontare due importanti incrementi di costi: il primo già a partire dal mese di gennaio ed il secondo, dai mesi di marzo/aprile a seguito del conflitto in Ucraina.

La significativa ondata di extra costi ha coinvolto materie prime, imballi, costi della logistica e, in particolare, i costi dell'energia, rendendo necessari due aumenti di listino negoziati con i Retailers, rispettivamente, nei mesi di marzo e luglio 2022.

Nonostante la complessa situazione sul lato costi la Società ha proseguito nel supportare le sue Marche attraverso azioni di marketing e commerciali coerentemente con quanto previsto nei Piani annuali. In particolare, è proseguito un elevato investimento in comunicazione per tutte le Marche della Società includendo per la prima volta Piadina Lorianana e Diète. Tic.

Anche i livelli di spesa relativi alla struttura sono necessariamente cresciuti rispetto al pari periodo 2021, in linea con quanto previsto dal Piano, ma al di sopra del pari periodo anno precedente, ancora caratterizzato da una limitazione alla mobilità per la emergenza sanitaria a quel tempo in essere.

La marginalità operativa del semestre (EBITDA) è risultata pertanto pari a 6,6 milioni di Euro in calo di 1,3 milioni di euro rispetto al corrispondente semestre 2021, attestandosi comunque solidamente al di sopra (+22%) della marginalità del primo semestre anno 2019 (pre-covid).

Conseguentemente, l'indice percentuale di marginalità operativa (Ebitda margin %) nel 2022 risulta pari al 13,3%, rispetto al 17,0% del pari periodo anno precedente. Tale indice sconta nella prima parte dell'anno la crescita dei costi anticipata rispetto a quella dei nuovi listini e dei conseguenti ricavi.

L'utile netto del periodo, in conseguenza a quanto sopra descritto, è pari a 3,8 milioni di Euro, in calo rispetto al pari periodo 2021 (-20,5%), attestandosi al 7,6% dei ricavi di vendita rispetto al 10,2% del pari periodo 2021.

Nella tabella seguente si riportano i ricavi di vendita ripartiti per divisione aziendale.

| Descrizione<br>(dati in migliaia di Euro) | 30.06.2022    |              | 30.06.2021    |              | Variazione   |
|---|---------------|--------------|---------------|--------------|--------------|
|   | Euro          | Inc. %       | Euro          | Euro         | %            |
| Prodotti Divis.ne Salutistica (a)         | 26.217        | 53,0%        | 24.576        | 53,0%        | +6,7%        |
| Prodotti Divisione Food (b)               | 16.552        | 33,4%        | 14.989        | 32,3%        | +10,4%       |
| Altri (c)                                 | 1.949         | 3,9%         | 2.782         | 6,0%         | - 29,9%      |
| <b>TOTALE RICAVI ITALIA</b>               | <b>44.718</b> | <b>90,3%</b> | <b>42.347</b> | <b>91,3%</b> | <b>+5,6%</b> |
| Vendite Estero                            | 4.826         | 9,7%         | 4.043         | 8,7%         | +19,4%       |
| <b>TOTALE RICAVI</b>                      | <b>49.544</b> | <b>100%</b>  | <b>46.390</b> | <b>100%</b>  | <b>+6,8%</b> |

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

(b) Marchi SantaRosa (confetture), Diete.Tic, Lorianana, Weetabix, Oreo O's Cereal, Vallè (commissioni di vendita)

(c) Totale ricavi Prodotti Industriali (B2B)

I fatturati di tutte le divisioni della Società risultano in crescita nel semestre, ad eccezione dei Prodotti Industriali (B2B), come riportato nella tavola di sintesi.

Tali andamenti positivi sono evidenziati da tutte le principali Marche della società (Valsoia "Bontà e Salute", "Diete. Tic", "Piadina Lorianana") ed anche da quelle in distribuzione ("Vallè", "Weetabix", "Oreo O's Cereali"). Valsoia "Bontà e Salute" e tutta la divisione salutistica Italia, crescono del +6,7%.

Si segnala in particolare una ottima crescita anche in termini di volumi, oltre che di ricavi, del gelato aiutato da una stagione favorevole ma anche da una copertura distributiva completa estesa anche ai nuovi lanci che registrano ottimi risultati in termini di rotazioni a scaffale.

Solo "Santa Rosa" confetture evidenzia nel semestre una contrazione dei ricavi pari al -10,9%. Tale riduzione è da ricondursi ad un attento monitoraggio dei volumi in pre-aumento di listino ed in promozione, a salvaguardia degli obiettivi degli unitari di vendita e delle politiche di "stock".

Positive le vendite della piadina Lorianana (+26,5%), Marca acquisita il 31 dicembre 2020 che evidenzia sia in Italia che all'Estero ampie opportunità di sviluppo.

Dal mese di gennaio è iniziata con successo la distribuzione della Marca Vallè, per ora, allineata agli obiettivi del Piano 2022.

La Società ha implementato nel corso del semestre le attività previste dai Piani di marketing ed industriali unitamente ad alcuni lanci di prodotti innovativi così come descritto nel successivo paragrafo.

Come già riportato, è proseguito durante il semestre il sostegno a tutte le Marche attraverso una forte pianificazione pubblicitaria parallelamente ad accresciuti investimenti nell'area del controllo ed ottimizzazione

del punto vendita.

Di rilevanza strategica, anche per il futuro, i risultati della presenza e delle vendite all'estero che registrano un incremento del +19,4% rispetto al pari periodo dell'anno precedente, il quale risultava già fortemente in crescita (+14,3% verso primo semestre 2020). Si segnala, in particolare, il buon andamento di tutti i paesi europei presidiati, con "Key Account" o "Country Manager" dedicati totalmente alla gestione delle Marche della Società. Positivo, inoltre, il kick-off della nuova gamma di gelati proposta inizialmente negli Stati Uniti, Canada e Spagna.

La Società ha inoltre posto in essere nel corso del primo semestre del corrente anno alcune operazioni di rilievo previste nei piani aziendali:

- l'implementazione della nuova politica di gestione della neoacquisita Swedish Green Food Company;
- il kick-off della distribuzione in esclusiva sul Territorio Italiano di tutto il portafoglio prodotti a marca "Vallè";
- il kick-off nei paesi Baltici ed in Spagna della gestione operativa tramite figure commerciali quali "Key Account" e "Country" Manager diretti;
- il kick-off negli USA, in Canada ed in Spagna della distribuzione di una nuova gamma di gelati;
- la finalizzazione del documento di "sostenibilità aziendale 2021";
- il lancio della linea gelato "Gran Stecco";
- l'ampliamento della offerta dei prodotti "senza zucchero" nelle linee bevande e yogurt;
- l'ampliamento della linea di prodotti alternativi alle carni surgelate;
- l'ampliamento della gamma di prodotti affettati vegetali;
- il lancio della piadina toast;
- l'ingresso nel mercato del lievito per torte con la marca Santa Rosa;
- lo sviluppo delle vendite al consumatore finale, via e-commerce (Amazon e altre piattaforme);

Si segnala infine l'avanzamento del progetto di ampliamento dello stabilimento di Serravalle che prevede il quasi raddoppio della superficie utile ed il contemporaneo ampliamento degli uffici nell'headquarter di Bologna.

## ANALISI DELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA

Nella tabella seguente viene dettagliata la composizione della Posizione Finanziaria Netta al 30 giugno 2022, al 31 dicembre 2021 ed al 30 giugno 2021:

| Descrizione (migliaia di Euro)       | 30.06.2022    | 31.12.2021    | 30.06.2021    |
|--------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Cassa                                | 2             | 3             | 3             |
| C/C e depositi bancari               | 26.157        | 41.242        | 25.471        |
| Attività finanziarie a breve termine | 0             | 0             | 0             |
| <b>Totale liquidità</b>              | <b>26.159</b> | <b>41.245</b> | <b>25.474</b> |

|  |               |               |               |
|--|---------------|---------------|---------------|
| Debiti finanziari correnti                     | (3.566)       | (3.833)       | (2.612)       |
| Debiti a breve per leasing -                   | (594)         | (639)         | (535)         |
| <b>Posizione finanz. netta a breve termine</b> | <b>21.999</b> | <b>36.773</b> | <b>22.327</b> |
| Attività Finanziarie a medio-lungo termine     | 9.981         | 0             | 0             |
| Debiti finanziari a m.l. termine               | (8.300)       | (9.719)       | (2.296)       |
| Debiti a m.l. termine per leasing -            | (1.592)       | (1.711)       | (1.110)       |
| <b>POSIZIONE FINANZIARIA NETTA TOTALE</b>      | <b>22.088</b> | <b>25.343</b> | <b>18.921</b> |

Alla data del 30 giugno 2022 la Posizione Finanziaria Netta complessiva della Società risulta positiva e pari a 22,1 milioni di Euro. Escludendo gli effetti, puramente contabili, dell'applicazione dell'Ifrs16, la Posizione Finanziaria Netta risulta pari a 24,3 milioni di Euro contro i 27,7 di inizio periodo (-3,4 milioni di Euro).

Nel primo semestre del 2022 la gestione corrente ha proseguito la positiva generazione di cassa con un *cash flow operativo* pari a 7,0 milioni di Euro. L'incremento della variazione del capitale circolante netto, per effetto dell'aumento dei costi nel periodo, sommato al consueto picco di fabbisogno finanziario per la stagionalità delle attività legate al gelato, ha assorbito liquidità per circa 4,6 milioni di Euro. Inoltre, nel periodo, sono stati effettuati investimenti per il rinnovo di impianti e macchinari produttivi per circa 1,0 milione di Euro e pagato imposte per circa 0,6 milioni di Euro.

Valsoia S.p.A., in linea con la propria politica, nel corso dello stesso periodo ha inoltre distribuito dividendi per 4,1 milioni di Euro.

Si segnala che nella voce "Attività Finanziarie a medio-lungo termine, è ricompreso un investimento effettuato nel mese di giugno 2022, per nominali 10 milioni di Euro, nel titolo di debito dello Stato italiano BTP "Italia" con scadenza a giugno 2030. L'operazione ha lo scopo di contrastare il deprezzamento del potere di acquisto in ragione dei recenti tassi di inflazione registrati nell'economia del nostro Paese e le conseguenti previsioni di inflazione per il futuro. Per maggiori dettagli si veda quanto riportato nelle "Note Illustrative".

## RISCHI ED INCERTEZZE PRINCIPALI GRAVANTI SULLA SOCIETÀ

### Rischi di natura finanziaria e strumenti derivati

#### *Rischio di cambio*

La Società effettua acquisti di materia prima per la produzione sul mercato internazionale e regola le proprie transazioni commerciali in Euro e, con riferimento alle valute estere, in dollari USA.

Il rischio di cambio deriva principalmente da operazioni di acquisto di soia su mercati di area dollaro.

Nel corso del semestre la Società non ha posto in essere operazioni di acquisto di valuta a termine. Nel caso, gli impatti economici di tali operazioni, effettuate con finalità di copertura, sarebbero rappresentati mediante l'opzione dell'hedge accounting e risulterebbero integralmente contabilizzate nel conto economico del periodo.

#### ***Rischio di credito***

La Società tratta con clienti principalmente appartenenti al canale c.d. della “Grande Distribuzione Organizzata” che hanno storicamente fatto registrare un tasso d’insolvenza complessivamente limitato. La Società, peraltro, monitora attentamente la qualità del proprio credito al fine del controllo del rischio.

#### ***Rischio di tasso di interesse***

Data la struttura patrimoniale e finanziaria, ed in considerazione delle condizioni a cui sono stati stipulati i finanziamenti in essere (tasso fisso), si ritiene che la Società non sia particolarmente esposta al rischio di variazione del tasso di interesse.

#### ***Rischio di liquidità e di variazione dei flussi finanziari***

In considerazione della posizione finanziaria netta positiva e della consolidata capacità di generare flussi di cassa positivi dalle attività operative, si valuta il rischio derivante dalla variazione dei flussi finanziari come relativamente contenuto. Valsoia, inoltre, dispone di significativi affidamenti, ad oggi non utilizzati, concessi dal sistema bancario che risultano più che adeguati rispetto alle proprie attuali esigenze.

### **Rischi di natura operativa**

#### ***Rischi connessi al settore alimentare/salutistico***

Nonostante Valsoia garantisca un efficace controllo di qualità sulle produzioni proprie e su quelle eseguite all'esterno, attraverso un costante monitoraggio delle materie prime, del processo produttivo e dei prodotti finiti, non si può escludere, al pari di ogni impresa attiva nel settore alimentare, un'eventuale contaminazione accidentale del prodotto da parte di agenti esterni non previsti nella formulazione del prodotto stesso.

In particolare, Valsoia, da sempre, ha scelto di utilizzare solo materie prime non geneticamente modificate.

A tal proposito, la Società pretende certificazioni da parte dei fornitori delle materie prime a garanzia dell'assenza di “OGM”. Inoltre, la Società si avvale di certificazioni rilasciate da CSQA volte a confermare l'assenza di organismi geneticamente modificati sia nelle materie prime utilizzate sia nei prodotti finiti; tuttavia, Valsoia non può escluderne la presenza accidentale nei prodotti commercializzati.

Più in generale l'eventuale contaminazione dei prodotti da parte di agenti esterni, tra cui eventuali organismi geneticamente modificati, superiori ai limiti di tolleranza, comporterebbe il ritiro dei prodotti dal commercio con i relativi aggravii economici e il rischio di incorrere nelle conseguenti sanzioni a carico della Società e dei suoi responsabili. Non si può inoltre escludere che, qualora il consumo di alimenti prodotti da Valsoia cagioni un danno alla salute di consumatori, la Società possa essere soggetta a pretese risarcitorie o ad azioni legali per tali eventi.

#### ***Rischi connessi alla sicurezza del lavoro e danni ambientali***

Valsoia possiede e gestisce uno stabilimento industriale in Italia, in Serravalle Sesia (VC), ove avviene la produzione di taluni dei principali prodotti della Società. Valsoia ritiene di operare nel massimo rispetto delle normative in materia di sicurezza sul lavoro e di tutela dell’ambiente. Non si può comunque escludere che, per

cause accidentali, le attività dello stabilimento possano causare danni a dipendenti della Società, a terzi o all'ambiente circostante.

***Rischi connessi all'operatività dello stabilimento industriale dei produttori terzi e dei fornitori di servizi logistici***

Oltre allo stabilimento di Serravalle Sesia la Società si avvale, per la fornitura di taluni prodotti, di produttori terzi.

La commercializzazione dei prodotti nel territorio italiano avviene mediante una rete di appositi centri di distribuzione specializzati nella logistica distributiva di prodotti alimentari.

Lo Stabilimento, i fornitori terzi ed i centri di distribuzione sono soggetti ai normali rischi operativi compresi, a titolo meramente esemplificativo: guasti alle apparecchiature, mancato adeguamento alla regolamentazione applicabile, revoca dei permessi e delle licenze, mancanza di forza lavoro o interruzioni di lavoro, circostanze che comportino l'aumento dei costi di produzione o trasporto dei prodotti, catastrofi naturali, interruzioni significative dei rifornimenti di materie prime o semilavorati e attentati terroristici.

Qualsiasi interruzione improvvisa e prolungata dell'attività dovuta sia agli eventi sopra menzionati che ad altri eventi, potrebbe avere un impatto negativo sui risultati economici della Società. L'utilizzo di produttori e distributori terzi comporta inoltre alcuni rischi ed oneri addizionali, tra i quali la cessazione del contratto, ed un minor controllo sulla filiera. Qualsiasi ritardo o difetto nei prodotti o servizi forniti, ovvero l'interruzione o la cessazione dei relativi contratti in essere senza soluzioni alternative disponibili nel breve periodo, potrebbe avere un impatto negativo sull'attività e sui risultati economici di Valsoia.

***Rischi connessi ai rapporti con le centrali di acquisto***

Valsoia rivolge l'offerta dei propri prodotti alla "GDO" e vanta diverse centinaia di clienti. In Italia, nell'ambito della "GDO"; è tuttavia prassi che la definizione degli accordi commerciali con i fornitori venga svolta, nella maggior parte dei casi, da un numero limitato di centrali di acquisto che associano una larga parte della distribuzione moderna in Italia. Anche se, dato il relativo grado di autonomia che mantengono i singoli affiliati, non si può escludere la possibilità di un contatto diretto da parte di Valsoia nei confronti di singoli clienti, ogni centrale dispone di una notevole forza contrattuale nella definizione dei nuovi listini e delle condizioni di acquisto e l'eventuale interruzione dei rapporti con una o più delle suddette centrali potrebbe determinare un impatto negativo sui risultati economici della Società.

Peraltro, Valsoia, in funzione della notorietà dei propri marchi, dell'elevata caratteristica di servizio dei propri prodotti e della capillarità della propria rete distributiva, mantiene da molti anni consolidati rapporti commerciali con tutte le principali Centrali di acquisto italiane.

***Rischi connessi alla cessazione dei contratti di distribuzione per conto terzi***

Attualmente i ricavi della Società sono costituiti per poco più del 2% dalla distribuzione di prodotti con marchi di terzi.

L'eventuale interruzione di tali rapporti potrebbe avere effetti negativi, per quanto limitati, sul risultato economico della Società.

### ***Rischi connessi alla estensione del contagio da “COVID-19”***

La Società si è attivata, in linea con le indicazioni delle autorità competenti, per garantire la sicurezza di tutti i dipendenti, gli stakeholders e i consumatori anche al fine di assicurare la continuità del business.

In particolare, la Società ha istituito un comitato interno di crisi attivo dal primo giorno dell'emergenza. In via generale, da subito, le raccomandazioni fornite e tuttora in applicazione, sono state:

- imporre a tutti i collaboratori aziendali il rispetto delle regole comportamentali di igiene diramate dal Ministero della Salute, informandoli adeguatamente al riguardo;
- rifornire i servizi igienici e gli spazi comuni all'interno degli uffici e dello stabilimento di scorte di detergenti antibatterici e soluzioni per le mani a base alcolica;
- intensificare le operazioni di sanificazione delle aree di lavoro;
- ricorrere nella misura massima possibile allo smart working, per quanto riguarda il personale impiegatizio e permettere l'ingresso negli uffici solo dopo la misurazione della temperatura corporea;
- utilizzare, da subito, le procedure massime di sicurezza per il sito produttivo e per gli uffici connesse alle relative attività (-misurazione della temperatura corporea per tutto il personale di fabbrica e per tutti i lavoratori esterni coinvolti nelle attività logistico/produttive - uso delle mascherine protettive in tutti i reparti - attenta verifica del distanziamento tra le postazioni di lavoro);
- sospendere dapprima e limitare poi allo stretto necessario sia le trasferte commerciali sia quelle di lavoro in generale, ivi comprese le trasferte all'estero.

Anche dopo la sostanziale riapertura di tutte le attività produttive, Valsoia S.p.A. ha mantenuto tutti i protocolli interni di sicurezza sanitaria dando le seguenti indicazioni:

- continuità nell'attivazione di modalità di lavoro “agile” (smart working) a rotazione fino almeno al termine dello stato di “emergenza sanitaria” e contestuale riduzione delle postazioni di lavoro occupabili per ogni ufficio;
- orari differenziati per le pause di lavoro;
- segnalazione della capienza massima prevista all'ingresso di tutte le aree comuni;

Dal punto di vista della continuità del business, sono stati attentamente monitorati i livelli di scorte ed i rapporti con i copackers e le piattaforme logistiche. La continuità operativa dei centri logistici è stata verificata e ove possibile si è creato un potenziale back up. Gli stessi copackers hanno provveduto ad adottare analoghe soluzioni prudenziali a tutela della continuità.

### **Altri rischi di carattere generale**

#### ***Rischi connessi allo scenario competitivo***

In considerazione del fatto che la Società opera nel settore dei prodotti alimentari di largo consumo, attualmente caratterizzato, in particolare per quanto riguarda il Salutistico, da un accentuato dinamismo e da un non elevato livello di barriere all'entrata da un punto di vista produttivo, non si può escludere un ulteriore aumento della competitività da parte degli attuali concorrenti o di nuovi competitors operanti in settori contigui.

Un ulteriore incremento della competitività potrebbe avere impatti negativi sulla redditività dell'azienda;



peraltro Valsoia S.p.A., Società leader nei principali segmenti di mercato in cui opera, sviluppa da anni un'attenta politica di marketing volta al rafforzamento dei propri marchi, già ampiamente conosciuti ed affermati, unitamente ad una strategia di ampliamento del portafoglio Marche di proprietà (divisione Food convenzionale) e distribuite, proprio al fine di ridurre i rischi mercati.

#### ***Rischi connessi alla volatilità dei prezzi delle materie prime***

I prezzi delle materie prime utilizzate dalla Società sono soggetti alla volatilità dei mercati. Tale situazione riguarda anche gli altri costi di produzione, trasporto e distribuzione dei prodotti che risultano essere in molti casi direttamente influenzati dall'andamento del prezzo del petrolio e della energia in generale.

In tale scenario di incertezza la Società sta affrontando un forte incremento dei costi delle materie prime, degli imballi, dei servizi e della energia impiegati per la sua attività. Si segnala il forte impegno nel controllo della crescita dei costi nel tentativo di compensarli con azioni ed aumenti di listini concordati con i Retailers nei primi 6/7 mesi del corrente esercizio, a tutela dei risultati economici della Società nell'anno.

## **EVENTI SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DEL PERIODO E PREVEDIBILE EVOLUZIONE DELLA GESTIONE**

Nel corso dei mesi di luglio ed agosto 2022 l'andamento dei ricavi è proseguito positivamente sia per l'Italia che per i mercati esteri con percentuali di incremento in linea con quelle del primo semestre. Si segnala in particolare la ripresa delle confetture Santa Rosa, la decisa crescita della piadina Lorianana e della margarina Vallè. Prosegue il buon andamento della linea gelati Valsoia dovuto anche alla eccezionale situazione climatica sia in Italia che all'estero.

Nel corso del mese di luglio si segnala il lancio della innovativa referenza "Gran gusto latte", tra le bevande vegetali.

In relazione ai mercati internazionali, nei mesi estivi sono state effettuate campagne di affissione realizzate nelle principali città dei tre Stati Baltici, della Slovenia, della Spagna e della Svezia. Dopo i positivi risultati delle operazioni di marketing nella estate 2021 la Società ha infatti deciso di ripeterle, estendendole a circuiti e stati non toccati nell'anno precedente.

Inoltre, in data 02 settembre 2022, Valsoia S.p.A. ha perfezionato un accordo con la multinazionale General Mills S.a.r.l. per la distribuzione in esclusiva, sul territorio italiano, delle linee di gelato confezionato a Marca Häagen-Dazs, marchio di gelateria numero uno al mondo, presente in più di 80 paesi. L'accordo avrà efficacia dal 1° gennaio 2023. L'ingresso di Häagen-Dazs, nel portafoglio di Valsoia S.p.A. costituisce un ulteriore avanzamento nel percorso di crescita e consolidamento del gruppo Valsoia che già gestisce importanti marche leader di proprietà unitamente ad alcune selezionate e prestigiose marche in distribuzione.

In particolare, la marca di gelato tradizionale Häagen-Dazs costituisce una importante sinergia sul mercato

italiano del gelato potendo affiancare la già leader linea di gelati vegetali Valsoia, presente capillarmente in tutta la distribuzione moderna nazionale con una quota di mercato superiore al 70%.

## ALTRE INFORMAZIONI

### Progetto sostenibilità

La Società, ha predisposto il “Sustainability Report 2021” che, pur non trattandosi di una “DNF” (Dichiarazione non Finanziaria) ex d.lgs. 254/2016 in recepimento della direttiva 2014/95/UE, è stato presentato al Consiglio di Amministrazione in data 17 marzo 2022 ed è stato reso pubblico e distribuito a tutti gli stakeholders.

La Roadmap prevede un aggiornamento del documento nel corso del 2022 per divulgazione aprile 2023 tenuto anche conto di quanto contenuto nella Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD) adottata dalla Commissione Europea.

In particolare, lo sviluppo del percorso di aggiornamento del Report di Sostenibilità avverrà sulla base delle seguenti direttrici:



### Attività di ricerca e sviluppo

Nel corso del periodo sono proseguite le attività di ricerca e sviluppo in linea con gli obiettivi dei Piani di Marketing:

- verifica della *performance* qualitativa dei prodotti della Società verso i *benchmark* di mercato con l'obiettivo di mantenere la *leadership* nella Qualità, in Italia ed all'estero;
- ricerca e sviluppo di nuovi prodotti che rappresentino l'alternativa vegetale a prodotti esistenti con elevate *performance* salutistiche oltre ad elevate caratteristiche organolettiche;
- ricerca e sviluppo nell'area delle marche Food del portafoglio prodotti, anche in segmenti di mercato contigui alle attuali referenze.

### Operazioni con parti correlate

Nel periodo Valsoia non ha effettuato operazioni di particolare rilievo economico e patrimoniale con parti correlate. Per un'analisi completa si rimanda a quanto riportato nelle Note Illustrative alla relazione finanziaria semestrale.

### AVVERTENZE

La relazione finanziaria semestrale di Valsoia S.p.A. chiusa al 30 giugno 2022 è stata redatta in conformità ai Principi Contabili Internazionali ("IFRS") emessi dall'International Accounting Standards Board ("IASB") e omologati dall'Unione Europea, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D. Lgs n. 38/2005. Per IFRS si intendono anche tutti i principi contabili internazionali rivisti ("IAS"), tutte le interpretazioni dell'International Financial Reporting Interpretations Committee ("IFRIC"), precedentemente denominate Standing Interpretations Committee ("SIC").

In particolare, la presente relazione finanziaria semestrale è stata redatta in conformità al principio IAS 34 "Bilancio intermedio", che prevede un livello di informativa significativamente inferiore rispetto a quello necessario nella predisposizione dei bilanci annuali, nel caso che sia stato in precedenza reso disponibile al pubblico un bilancio completo d'informativa predisposto in base agli IFRS.

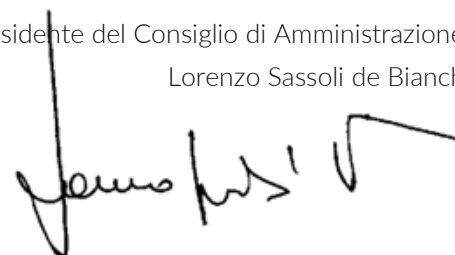
Per quanto riguarda gli indicatori Patrimoniali indicati nella presente relazione sono così da intendersi:

- Capitale Circolante Netto: Totale attività correnti (escluse le Disponibilità liquide e mezzi equivalenti) - Totale passività correnti (esclusi i Debiti verso banche a breve termine).
- Attivo Immobilizzato: Totale attività non correnti, al netto dei Debiti non correnti
- Posizione Finanziaria Netta: vedasi tabella sopraesposta.

/

Bologna, 05 settembre 2022

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione  
Lorenzo Sassoli de Bianchi



3

/

Prospetti contabili sintetici

Relazione Finanziaria Semestrale al 30 Giugno 2022

# PROSPETTI CONTABILI

DATI IN EURO

| SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA     | Note | 30 giugno 2022     | 31 dicembre 2021   |
|---|------|--------------------|--------------------|
| <b>ATTIVITA' CORRENTI</b>                 |      |                    |                    |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti | (1)  | 26.159.599         | 41.245.097         |
| Crediti verso clienti, netti              | (2)  | 17.707.510         | 8.318.104          |
| Rimanenze                                 | (3)  | 10.915.026         | 9.079.435          |
| Altre attività correnti                   | (4)  | 913.483            | 1.043.390          |
| <b>Totale attività correnti</b>           |      | <b>55.695.618</b>  | <b>59.686.026</b>  |
| <b>ATTIVITA' NON CORRENTI</b>             |      |                    |                    |
| Avviamento                                | (5)  | 17.453.307         | 17.453.307         |
| Immobilizzazioni immateriali              | (6)  | 26.306.232         | 26.558.687         |
| Immobilizzazioni materiali                | (7)  | 10.053.714         | 9.929.428          |
| Immobilizzazioni per diritto d'uso        | (8)  | 2.189.888          | 2.354.971          |
| Immobilizzazioni finanziarie              | (9)  | 420.000            | 389.722            |
| Attività Finanziarie non correnti         | (10) | 9.981.150          | 0                  |
| Altre attività non correnti               | (11) | 50.100             | 80.378             |
| <b>Totale attività non correnti</b>       |      | <b>66.454.391</b>  | <b>56.766.493</b>  |
| <b>TOTALE ATTIVITA'</b>                   |      | <b>122.150.010</b> | <b>116.452.519</b> |

## SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA

Note

30 giugno 2022

31 dicembre 2021

## PASSIVITA' CORRENTI

|                                 |      |            |            |
|---------------------------------|------|------------|------------|
| Debiti banche a breve termine   | (12) | 3.566.389  | 3.832.643  |
| Debiti a breve per leasing      | (13) | 594.085    | 639.027    |
| Debiti commerciali              | (14) | 22.913.300 | 16.063.366 |
| Debiti tributari                | (15) | 1.301.612  | 966.369    |
| Fondi rischi diversi            | (16) | 127.283    | 301.227    |
| Altre passività a breve termine | (17) | 3.133.248  | 2.989.681  |

**Totale passivo corrente****31.635.917****24.792.313**

## PASSIVITA' NON CORRENTI

|                                       |      |           |           |
|---------------------------------------|------|-----------|-----------|
| Debiti verso banche a medio-l.termine | (18) | 8.299.890 | 9.718.921 |
| Debiti a medio-l.termine per leasing  | (19) | 1.592.181 | 1.711.398 |
| Altri debiti tributari a m/l termine  | (20) | 405.214   | 405.214   |
| Fondo Imposte differite               | (21) | 1.448.824 | 808.824   |
| Fondo trattamento fine rapporto       | (22) | 397.127   | 380.048   |

**Totale passivo non corrente****12.143.236****13.024.405**

## PATRIMONIO NETTO

(23)

|                             |   |            |             |
|-----------------------------|---|------------|-------------|
| Capitale Sociale            |   | 3.541.615  | 3.533.773   |
| Riserva Legale              |   | 700.605    | 700.605     |
| Riserve di rivalutazione    |   | 29.377.470 | 29.377.470  |
| Riserva rettifiche IAS/IFRS | - | 1.202.290  | - 1.202.290 |
| Altre riserve               |   | 42.197.559 | 38.861.732  |
| Utile/(perdita) del periodo |   | 3.755.897  | 7.364.511   |

**Totale patrimonio netto****78.370.857****78.635.801****TOTALE****122.150.010****116.452.519**

# PROSPETTI CONTABILI

DATI IN EURO

| CONTO ECONOMICO                               | Note | 30 giugno 2022      | 30 giugno 2021      |
|---|------|---------------------|---------------------|
| <b>VALORE DELLA PRODUZIONE</b>                | (24) |                     |                     |
| Ricavi delle vendite e delle prestazioni      |      | 49.543.782          | 46.389.733          |
| Variazione delle rimanenze di prodotti finiti |      | 610.618             | 1.327.625           |
| Altri ricavi e proventi                       |      | 753.122             | 622.029             |
| <b>Totale valore della produzione</b>         |      | <b>50.907.522</b>   | <b>48.339.387</b>   |
| <b>COSTI OPERATIVI</b>                        | (25) |                     |                     |
| Acquisti                                      |      | (29.020.175)        | (25.736.802)        |
| Servizi                                       |      | (10.186.426)        | (8.827.323)         |
| Godimento di beni di terzi                    |      | (80.524)            | (84.091)            |
| Costi per il Personale                        |      | (5.820.886)         | (5.534.814)         |
| Variazione delle rimanenze di materie prime   |      | 1.224.974           | 323.732             |
| Oneri diversi di gestione                     |      | (453.078)           | (584.709)           |
| <b>Totale costi operativi</b>                 |      | <b>(44.336.114)</b> | <b>(40.444.007)</b> |
| <b>RISULTATO OPERATIVO LORDO</b>              |      | <b>6.571.407</b>    | <b>7.895.380</b>    |
| Ammortamenti e svalutazioni di immobilizz.ni  | (26) | (1.318.075)         | (1.259.927)         |
| <b>RISULTATO OPERATIVO NETTO</b>              |      | <b>5.253.333</b>    | <b>6.635.453</b>    |
| Svalutazione immobilizz.finanziarie           |      | 0                   | 0                   |
| Proventi/(oneri) finanziari, netti            | (27) | (79.149)            | (29.224)            |
| <b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>          |      | <b>5.174.184</b>    | <b>6.606.229</b>    |
| <b>IMPOSTE</b>                                | (28) |                     |                     |
| Imposte sul reddito                           |      | (778.287)           | (1.160.000)         |
| Imposte (differite)/anticipate                |      | (640.000)           | (724.000)           |
| <b>Totale imposte</b>                         |      | <b>(1.418.287)</b>  | <b>(1.884.000)</b>  |
| <b>UTILE/(PERDITA) DEL PERIODO</b>            |      | <b>3.755.897</b>    | <b>4.722.229</b>    |
| Utile base per azione                         | (29) | 0,350               | 0,441               |
| Utile diluito per azione                      | (29) | 0,349               | 0,435               |

# PROSPETTI CONTABILI

DATI IN EURO

| CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO  | Note | 30 giugno 2022   | 30 giugno 2021   |
|--|------|------------------|------------------|
| UTILE (PERDITA) DEL PERIODO  |      | 3.755.897        | 4.722.229        |
| Titoli di capitale valutati al FVOCI   |      | (18.850)         |                  |
| <b>Totale altre componenti che non saranno successivamente riclassificate nel Conto economico dell'esercizio</b> |      | <b>(18.850)</b>  | <b>0</b>         |
| Utili/(perdite) attuariali dei piani a benefici definiti   |      | 0                | 0                |
| <b>Totale altre componenti che saranno successivamente riclassificate nel Conto economico dell'esercizio</b>     |      | <b>0</b>         | <b>0</b>         |
| <b>UTILE (PERDITA) COMPLESSIVA</b>   |      | <b>3.737.047</b> | <b>4.722.229</b> |



# PROSPETTI CONTABILI

DATI IN EURO

RENDICONTO FINANZIARIO PER I PERIODI CHIUSI AL

30 giugno 2022

30 giugno 2021

(IMPORTI IN MIGLIAIA DI EURO)

|          |   |                     |                    |
|----------|---|---------------------|--------------------|
| <b>A</b> | <b>Disponibilità finanz. netta a breve t. iniziale</b>  | <b>36.773.427</b>   | <b>26.400.146</b>  |
| <b>B</b> | <b>Flusso monetario da attività operative del periodo</b>                                       |                     |                    |
| .        | Utile / (Perdita) del periodo   | 3.755.897           | 4.722.229          |
| .        | Oneri/(proventi) finanziari netti e Imposte di competenza                                       | 1.497.436           | 1.913.224          |
| .        | Ammortamenti e svalutazione di immobilizzazioni   | 1.318.075           | 1.259.927          |
| .        | (Plusvalenze) - Minusvalenze alienazione cespiti  | (5.378)             | (13.350)           |
| .        | Oneri per SOP (Stock Option Plans)  | 59.359              | 187.348            |
| .        | Variazione netta altri fondi  | 359.316             | (39.882)           |
| -        | <i>Flusso monetario delle attività operative prima delle variazioni del capitale circolante</i> | 6.984.704           | 8.029.496          |
|          | (Increm.to) / Decrem.to crediti verso clienti   | (9.489.533)         | (7.605.774)        |
|          | (Increm.to) / Decrem.to Magazzino   | (2.059.723)         | (1.576.703)        |
|          | Incremento / (Decremento) dei debiti verso fornitori  | 6.849.934           | 3.861.723          |
|          | Variazione netta delle altre attività/passività correnti  | 233.857             | 363.062            |
| -        | <i>Variazioni del Capitale Circolante</i>   | (4.465.466)         | (4.957.692)        |
| -        | <i>Variazioni altre attività/passività operative</i>  | 23.382              | (5.654)            |
|          | <b>Totale (B)</b>   | <b>2.542.620</b>    | <b>3.066.150</b>   |
| <b>C</b> | <b>Imposte Pagate</b>   | <b>(612.427)</b>    | <b>(485.442)</b>   |
| <b>D</b> | <b>Flusso monetario da / (per) attività di investimento</b>                                     |                     |                    |
| -        | Investimenti netti in immobilizzazioni materiali  | (790.308)           | (1.057.626)        |
| -        | Investimenti netti in immobilizzazioni immateriali  | (69.821)            | (69.009)           |
| -        | Variazione netta altre attività/passività non correnti  | (0)                 | 81.215             |
|          | <b>Totale (D)</b>   | <b>(860.129)</b>    | <b>(1.045.420)</b> |
| <b>E</b> | <b>Flusso monetario da / (per) attività finanziarie</b>   |                     |                    |
|          | Investimento / (Realizzo) Attività Finanziarie non correnti                                     | (10.000.000)        | 0                  |
|          | Incremento/(decremento)finanziamenti medio lungo termine  | (1.419.031)         | (1.255.618)        |
|          | Incremento/(decremento)finanziamenti medio lungo termine IFRS 16.                               | (284.835)           | (273.988)          |
|          | (Oneri)/proventi finanziari netti   | (79.149)            | (29.224)           |
|          | Aumento capitale Sociale  | 7.842               | 9.240              |
|          | Distribuzione di dividendi  | (4.069.193)         | (4.058.553)        |
|          | <b>Totale (E)</b>   | <b>(15.844.365)</b> | <b>(5.608.143)</b> |
| <b>F</b> | <b>Flusso monetario del periodo (B+C+D+E)</b>   | <b>(14.774.301)</b> | <b>(4.072.855)</b> |
| <b>G</b> | <b>Disponibilità finanz.netta a breve t.finale (A+F)</b>  | <b>21.999.126</b>   | <b>22.327.292</b>  |

## 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 |
|--|------------------|----------------|--------------------------|--------------------------|-------------------|----------------------------|-------------------------|
| <b>SALDO AL 1 GENNAIO 2021</b>                             | <b>3.524.533</b> | <b>700.605</b> | <b>26.423.946</b>        | <b>(1.202.290)</b>       | <b>37.910.738</b> | <b>7.654.112</b>           | <b>75.011.644</b>       |
| <b>Operazioni con i Soci</b>                               |                  |                |                          |                          |                   |                            |                         |
| Destinazione utile di esercizio 2020                       |                  |                |                          |                          | 3.595.558         | (3.595.558)                | 0                       |
| Distribuzione dividendi                                    |                  |                |                          |                          |                   | (4.058.553)                | (4.058.553)             |
| Aumento Capitale Sociale                                   | 9.240            |                |                          |                          |                   |                            | 9.240                   |
| <b>Totale opearzioni con i Soci</b>                        | <b>9.240</b>     | <b>0</b>       | <b>0</b>                 | <b>0</b>                 | <b>3.595.558</b>  | <b>(7.654.111)</b>         | <b>(4.049.313)</b>      |
| Riserva riallineamento legge 178/2020                      |                  |                | 6.793.198                |                          | (6.793.198)       |                            | 0                       |
| Oneri SOP  |                  |                |                          |                          | 187.348           |                            | 187.348                 |
| Utile/(perdita) complessiva                                |                  |                |                          |                          |                   | 4.722.230                  | 4.722.230               |
| - Risultato del Periodo                                    |                  |                |                          |                          |                   | 4.722.230                  | 4.722.230               |
| <b>SALDO AL 30 GIUGNO 2021</b>                             | <b>3.533.773</b> | <b>700.605</b> | <b>33.217.144</b>        | <b>(1.202.290)</b>       | <b>34.900.446</b> | <b>4.722.231</b>           | <b>75.871.909</b>       |
| <b>PROSPETTO DELLE MOVIMENTAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO</b> |                  |                |                          |                          |                   |                            |                         |
| <b>SALDO AL 1 GENNAIO 2022</b>                             | <b>3.533.773</b> | <b>700.605</b> | <b>29.377.470</b>        | <b>(1.202.290)</b>       | <b>38.861.731</b> | <b>7.364.512</b>           | <b>78.635.801</b>       |
| <b>Operazioni con i Soci</b>                               |                  |                |                          |                          |                   |                            |                         |
| Destinazione utile di esercizio 2021:                      |                  |                |                          |                          | 3.295.319         | (3.295.319)                |                         |
| - Distribuzione dividendi                                  |                  |                |                          |                          |                   | (4.069.193)                | (4.069.193)             |
| Aumento Capitale Sociale                                   | 7.842            |                |                          |                          |                   |                            | 7.842                   |
| <b>Totale opearzioni con i Soci</b>                        | <b>7.842</b>     | <b>0</b>       | <b>0</b>                 | <b>0</b>                 | <b>3.295.319</b>  | <b>(7.364.512)</b>         | <b>(4.061.350)</b>      |
| Oneri SOP  |                  |                |                          |                          | 59.359            |                            | 59.359                  |
| Utile/(Perdita) complessiva:                               |                  |                |                          |                          |                   | 3.755.897                  | 3.755.897               |
| - Risultato del Periodo                                    |                  |                |                          |                          |                   | 3.755.897                  | 3.755.897               |
| - Titoli di capitale valutati al FVOCI                     |                  |                |                          |                          |                   | (18.850)                   | (18.850)                |
| <b>SALDO AL 30 GIUGNO 2022</b>                             | <b>3.541.615</b> | <b>700.605</b> | <b>29.377.470</b>        | <b>(1.202.290)</b>       | <b>42.216.409</b> | <b>3.737.047</b>           | <b>78.370.857</b>       |

## NOTE ILLUSTRATIVE DEI PROSPETTI CONTABILI

---

### Premessa

Valsoia S.p.A. (di seguito anche “Valsoia” o la “Società”) è una società per azioni costituita in Italia presso l’Ufficio del Registro delle imprese di Bologna, avente capitale sociale interamente versato di Euro 3.541.615,01, con sede legale in Italia, a Bologna, Via Barontini n. 16/5, quotata sul mercato Euronext Milan (EXM) di Borsa Italiana S.p.A.

Valsoia, alla data di chiusura del semestre, detiene una partecipazione di controllo nella società Valsoia Pronova d.o.o. (SLO) e nella società Swedish Green Food Co. AB. In considerazione della non rilevanza dei valori espressi da tali società controllate, Valsoia non redige il bilancio consolidato.

Come previsto dai principi contabili di riferimento, l’informativa di Gruppo sarà riportata quando ritenuta rilevante ai fini della completezza delle informazioni sulla situazione patrimoniale e dei risultati economici dello stesso. La rilevanza sarà valutata, tra gli altri fattori, in relazione all’incidenza delle attività di stato patrimoniale e del volume di affari sviluppato dalle controllate, all’eventuale indebitamento delle stesse e a ogni altro fattore che possa essere rilevante per un utilizzatore del bilancio o delle informative infrannuali.

La relazione finanziaria semestrale include:

- la situazione patrimoniale-finanziaria al 30 giugno 2022, comparata con il 31 dicembre 2021. Nei prospetti esposti nel presente capitolo le situazioni patrimoniali-finanziarie presentano una classificazione basata sulla natura corrente, o meno, delle poste che li compongono, dove:
  - le attività correnti sono rappresentate dalla cassa o dalle disponibilità liquide equivalenti, dalle attività che si prevede vengano realizzate, vendute o consumate nel normale svolgimento del ciclo operativo dell’impresa, dalle attività detenute per la negoziazione, da quelle che si prevede vengano realizzate entro dodici mesi dalla data di bilancio. Tutte le altre attività sono classificate come non correnti;
  - le passività correnti sono rappresentate dalle passività che si suppone vengano estinte nel normale svolgimento del ciclo operativo dell’impresa o entro dodici mesi dalla data del bilancio, o da quelle che non hanno un diritto incondizionato al differimento della loro estinzione oltre dodici mesi. Tutte le altre passività sono classificate come non correnti.

Ai sensi della Delibera Consob n. 15519 del 27 luglio 2006, gli effetti patrimoniali dei rapporti con parti correlate sono evidenziati separatamente nello schema della situazione patrimoniale-finanziaria, ove significativi.

- Il conto economico del primo semestre 2022, comparato con il conto economico del medesimo periodo

dell'esercizio precedente. In particolare, si rileva che lo schema di conto economico per natura adottato, conforme a quanto previsto dallo IAS 1, evidenzia il seguente risultato intermedio, non definito come misura contabile nell'ambito dei Principi Contabili IFRS (pertanto i criteri di definizione di tale risultato intermedio potrebbero non essere omogenei con quelli adottati da altre società), in quanto la Direzione della Società ritiene costituisca un'informazione significativa ai fini della comprensione dei risultati economici della Società:

- Risultato Operativo Lordo (EBITDA): è costituito dall'Utile (perdita) netto/a del periodo, al lordo delle imposte, dei proventi/oneri derivanti dalla gestione finanziaria, degli ammortamenti e delle svalutazioni di immobilizzazioni operate nel corso del periodo di riferimento.
- Il conto economico complessivo relativo al primo semestre 2022 comparato con il conto economico del medesimo periodo dell'esercizio precedente e presentato secondo quanto previsto dallo IAS 1;
- Il rendiconto finanziario relativo al primo semestre 2022, comparato con il rendiconto finanziario del medesimo periodo dell'esercizio precedente. Per la redazione del rendiconto finanziario è stato utilizzato il metodo indiretto per mezzo del quale l'utile o la perdita del periodo sono rettificati dagli effetti delle operazioni di natura non monetaria, da qualsiasi differimento o accantonamento di precedenti o futuri incassi o pagamenti operativi e da elementi di ricavi o costi connessi con flussi finanziari derivanti dall'attività di investimento o finanziaria;
- Il prospetto delle movimentazioni del patrimonio netto del primo semestre 2022 confrontate con quelle del primo semestre 2021.

Tali informazioni, nel loro insieme, costituiscono la relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2022 di Valsoia S.p.A. in accordo a quanto previsto dallo IAS 34 e dall'art. 154-ter del D. Lgs. 58/1998.

Gli importi sono espressi in migliaia di Euro.

## **Criteri di redazione**

La presente relazione finanziaria semestrale per il periodo di sei mesi chiuso al 30 giugno 2022 è stata redatta in conformità a quanto disposto dall'art. 154 ter. c.5. del D.lgs 58/98 – T.U.F. – e successive modificazioni ed integrazioni – in osservanza dell'art. 2.2.3. del Regolamento di Borsa – ed in applicazione dello IAS 34. Essa non comprende tutte le informazioni richieste dagli IFRS nella redazione del bilancio annuale e deve pertanto essere letta unitamente all'ultima relazione finanziaria annuale della Società chiusa al 31 dicembre 2021 (l'ultimo bilancio annuale). Pur non includendo tutte le informazioni richieste per un'informativa di bilancio completa secondo gli IFRS Standards, sono incluse note illustrative specifiche per spiegare gli eventi e le transazioni che sono rilevanti per comprendere le variazioni della situazione patrimoniale-finanziaria e dell'andamento della Società dall'ultimo bilancio annuale.

Il presente bilancio intermedio sintetico è stato autorizzato alla pubblicazione dal Consiglio di Amministrazione il 5 settembre 2022.

## Uso di stime e valutazioni

Nell'ambito della redazione del presente bilancio intermedio sintetico, la direzione aziendale ha dovuto formulare valutazioni e stime che influenzano l'applicazione dei principi contabili e gli importi delle attività, delle passività, dei costi e dei ricavi rilevati in bilancio. Tuttavia, va segnalato che, trattandosi di stime, non necessariamente i risultati ottenuti saranno gli stessi rappresentati nel presente bilancio.

Le valutazioni significative della direzione aziendale nell'applicazione dei principi contabili e le principali fonti di incertezza delle stime sono invariate rispetto a quelle già illustrate nell'ultimo bilancio annuale.

## Valutazioni dei fair value

Il fair value degli strumenti finanziari quotati in un mercato attivo è basato sui prezzi di mercato alla data di bilancio. Il fair value degli strumenti che non sono quotati in un mercato attivo è determinato utilizzando tecniche di valutazione basate su una serie di metodi e assunzioni legati alle condizioni di mercato alla data di bilancio.

Di seguito si riporta la classificazione dei fair value degli strumenti finanziari sulla base dei seguenti livelli gerarchici:

- Livello 1: fair value determinati con riferimento a prezzi quotati (non rettificati) su mercati attivi per strumenti finanziari identici;
- Livello 2: fair value determinati con tecniche di valutazione con riferimento a variabili osservabili su mercati attivi;
- Livello 3: fair value determinati con tecniche di valutazione con riferimento a variabili di mercato non osservabili.

Gli strumenti finanziari esposti al fair value sono classificati nel livello 2 ed il criterio generale utilizzato per calcolarlo è il valore attuale dei flussi di cassa futuri previsti dello strumento oggetto di valutazione.

Le passività relative all'indebitamento bancario sono valutate secondo il criterio del costo ammortizzato. I crediti e debiti commerciali sono stati valutati al valore contabile, al netto di eventuali fondi svalutazione, in quanto si ritiene approssimare il valore corrente.

La tabella seguente fornisce una ripartizione delle attività e passività finanziarie per categoria al 30 giugno 2022 e al 31 dicembre 2021:

| Periodo chiuso al 30 giugno 2022                        |                               |  |                    |            |
|---|-------------------------------|--|--------------------|------------|
|   | Finanziamenti<br>e<br>crediti | Fair value<br>Titoli di Stato<br>(Livello 1) | Altre<br>passività | Totale     |
| <b>Attività Finanziarie non valutate al fair value</b>  |                               |  |                    |            |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti               | 26.159.599                    | -  | -                  | 26.159.599 |
| Crediti commerciali                                     | 17.707.510                    | -  | -                  | 17.707.510 |
| Altre attività  | 963.583                       | -  | -                  | 963.583    |
| <b>Attività Finanziarie valutate al fair value</b>      |                               |  |                    |            |
| Attività Finanziarie non correnti                       |                               | 9.981.150                                    |                    | 9.981.150  |
| <b>Passività Finanziarie non valutate al fair value</b> |                               |  |                    |            |
| Passività finanziarie                                   | -                             | -  | 11.866.279         | 11.866.279 |
| Debiti commerciali                                      | -                             | -  | 22.913.300         | 22.913.300 |
| Altre passività   | -                             | -  | 3.133.248          | 3.133.248  |
| Altre passività finanziarie                             | -                             | -  | 2.186.266          | 2.186.266  |
| <b>Passività Finanziarie valutate al fair value</b>     |                               |  |                    |            |
| Altre passività finanziarie                             | -                             | -  | -                  | -          |

| Periodo chiuso al 31 dicembre 2021                      |                               |                    |            |
|---|-------------------------------|--------------------|------------|
|   | Finanziamenti<br>e<br>crediti | Altre<br>passività | Totale     |
| <b>Attività Finanziarie non valutate al fair value</b>  |                               |                    |            |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti               | 41.245.097                    | -                  | 41.245.097 |
| Crediti commerciali                                     | 8.318.104                     | -                  | 8.318.104  |
| Altre attività  | 1.123.768                     | -                  | 1.123.768  |
| <b>Attività Finanziarie valutate al fair value</b>      |                               |                    |            |
| Altre attività  |                               |                    | -          |
| <b>Passività Finanziarie non valutate al fair value</b> |                               |                    |            |
| Passività finanziarie                                   | -                             | 13.551.564         | 13.551.564 |
| Debiti commerciali                                      | -                             | 16.063.366         | 16.063.366 |
| Altre passività   | -                             | 2.989.681          | 2.989.681  |

|  |   |           |           |
|--|---|-----------|-----------|
| Altre passività finanziarie                                | - | 2.350.425 | 2.350.425 |
| <b>Passività Finanziarie valutate al <i>fair value</i></b> |   |           |           |
| Altre passività finanziarie                                | - | -         | -         |

## Nuovi principi Contabili, Emendamenti ed Interpretazioni omologati dall'Unione Europea ed efficaci dal 1° gennaio 2022

I principi contabili, gli emendamenti e le interpretazioni, in vigore dal 1° gennaio 2022 ed omologati dalla Commissione Europea, sono di seguito riportati:

Con il Regolamento (UE) n. 2021/1080 del 28 giugno 2021, pubblicato nella Gazzetta Ufficiale dell'Unione Europea del 2 luglio 2021, sono stati adottati i seguenti documenti pubblicati dallo IASB Board il 14 maggio 2020:

Modifiche all'IFRS 3 - Reference to the Conceptual Framework: le modifiche aggiornano il riferimento presente nell'IFRS 3 al Conceptual Framework nella versione rivista, senza che ciò comporti modifiche alle disposizioni dello standard. Con la modifica all'IFRS 3, per identificare le attività e le passività dell'acquisita si dovrà fare riferimento alle nuove definizioni di attività e passività del nuovo Conceptual Framework pubblicato nel marzo 2018, con la sola eccezione delle passività assunte nell'acquisita, che dopo la data di acquisizione sono contabilizzate in accordo allo IAS 37 Accantonamenti, passività e passività potenziali o all'IFRIC 21 Tributi;

Modifiche allo IAS 16 - Property, plant and equipment: proceeds before intended use: lo IASB Board ha chiarito che i proventi derivanti dalla vendita di beni prodotti da un cespite durante il periodo antecedente alla data in cui il cespite è nel luogo e nelle condizioni necessarie per il suo funzionamento nel modo inteso dalla direzione aziendale devono essere rilevati nell'utile/(perdita) dell'esercizio. Per effetto della suddetta modifica, non sarà più consentito rilevare a diretta riduzione del costo del cespite i proventi derivanti dalla vendita di beni prodotti prima che il cespite sia disponibile per il suo utilizzo, ad esempio, provenienti dalla vendita di campioni prodotti durante la fase di testing del corretto funzionamento del cespite;

Modifiche allo IAS 37 - Onerous Contracts - Cost of Fulfilling a Contract: lo IASB Board ha chiarito che i costi necessari all'adempimento di un contratto comprendono tutti i costi direttamente correlati al contratto e quindi includono:

- i costi incrementali, cioè i costi che non sarebbero stati sostenuti in assenza del contratto (ad esempio, materie prime, costi per manodopera diretta, ecc.)
- una quota degli altri costi che, sebbene non incrementali, siano direttamente correlati al contratto (ad esempio, quota di ammortamento dei cespiti utilizzati per l'adempimento del contratto).

Lo IASB Board, inoltre, ha confermato che, prima di rilevare un accantonamento per contratto oneroso, l'entità deve rilevare eventuali perdite per riduzione di valore delle attività non correnti e ha chiarito che le perdite di valore devono essere determinate con riferimento non solo alle attività dedicate interamente al contratto, ma anche alle altre attività che sono parzialmente utilizzate per l'adempimento del contratto stesso;

Miglioramenti agli IFRS – ciclo 2018-2020 (Modifiche all'IFRS 1, IFRS 9 e IAS 41): i Miglioramenti agli IFRS Standards sono il risultato del processo annuale di miglioramento volto a risolvere questioni non urgenti relative a incoerenze o terminologie non chiare identificate nei Principi Contabili Internazionali. Si segnala che il documento “Miglioramenti agli IFRS – ciclo 2018-2020” include anche una modifica all'IFRS 16 che non è soggetta a omologazione da parte dell'Unione Europea in quanto si riferisce a un esempio illustrativo che non è parte integrante dell'IFRS 16.

Tali modifiche, omologate dall'Unione Europea in data 28 giugno 2021 (regolamento UE n° 2021/1080), si applicheranno a partire dagli esercizi che iniziano al 1° gennaio 2022 e non si prevede avranno effetti significativi sul bilancio della Società. È consentita l'applicazione anticipata.

Si riporta di seguito la lista dei documenti applicabili a partire dai bilanci degli esercizi che iniziano il 1° gennaio 2022 sopra descritti:

| <b>Titolo del documento</b>  | <b>Data di emissione</b> | <b>Data di entrata in vigore</b> | <b>Data Regolamento omologazione UE e data pubblicazione</b> |
|--|--------------------------|----------------------------------|--|
| Immobili, impianti e macchinari - Proventi prima dell'uso previsto (Modifiche allo IAS 16)                               | 14 mag 2020              | 1° gen 2022                      | 28 giu 2021<br>(UE) 2021/1080<br>2 lug 2021                  |
| Contratti onerosi - Costi necessari all'adempimento di un contratto (Modifiche allo IAS 37)                              | 14 mag 2020              | 1° gen 2022                      | 28 giu 2021<br>(UE) 2021/1080<br>2 lug 2021                  |
| Riferimento al Quadro Concettuale (Modifiche all'IFRS 3)   | 14 mag 2020              | 1° gen 2022                      | 28 giu 2021<br>(UE) 2021/1080<br>2 lug 2021                  |
| Miglioramenti agli IFRS Standards (ciclo 2018–2020)<br>[Modifiche all'IFRS 1, all'IFRS 9, all'IFRS 16 (*) e allo IAS 41] | 14 mag 2020              | 1° gen 2022                      | 28 giu 2021<br>(UE) 2021/1080<br>2 lug 2021                  |

(\*) La modifica all'IFRS 16 non è stata oggetto di omologazione da parte dell'Unione Europea perché la modifica si riferisce ad un esempio illustrativo che non è parte integrante dello Standard.

## **Principi contabili, emendamenti ed interpretazioni IFRS non ancora omologati dall'Unione Europea**

Si segnala che tali documenti saranno applicabili solo dopo l'avvenuta omologazione da parte dell'UE:

| <b>Titolo del documento</b> | <b>Data di emissione</b> | <b>Data di entrata in vigore</b> | <b>Data Regolamento omologazione UE e data</b> |
|-----------------------------|--------------------------|----------------------------------|--|
|-----------------------------|--------------------------|----------------------------------|--|



|   |                            |             | <b>pubblicazione</b>                         |
|---|----------------------------|-------------|--|
| IFRS 17 Contratti assicurativi (includere modifiche pubblicate il 25 giugno 2020)                           | 18 mag 2017<br>25 giu 2020 | 1° gen 2023 | 19 nov 2021<br>(UE) 2021/2036<br>23 nov 2021 |
| Classification of liabilities as current or non-current (amendments to IAS 1) + Deferral effective date (*) | 23 gen 2020<br>15 lug 2020 | 1° gen 2023 | TBD  |
| Disclosure of accounting policies (Amendments to IAS 1 and IFRS Practice Statement 2)                       | 12 feb 2021                | 1° gen 2023 | TBD  |
| Definition of accounting estimates (Amendments to IAS 8)  | 12 feb 2021                | 1° gen 2023 | TBD  |
| Deferred tax related to assets and liabilities arising from a single transaction (Amendments to IAS 12)     | 7 mag 2021                 | 1° gen 2023 | TBD  |
| Initial application of IFRS 17 and IFRS 9 - Comparative information (Amendment to IFRS 17)                  | 9 dic 2021                 | 1° gen 2023 | TBD  |

(\*) È in corso un progetto da parte dello IASB Board per modificare i requirements del documento pubblicato nel 2020 e per posticipare la sua entrata in vigore al 1° gennaio 2024. L'Exposure Draft è stato pubblicato il 19 novembre 2021.

### Lista documenti non oggetto di omologazione da parte dell'UE:

| <b>Titolo del documento</b>  | <b>Data di emissione</b>   | <b>Data di entrata in vigore</b> | <b>Omologazione UE</b> |
|--|----------------------------|----------------------------------|------------------------|
| IFRS 14 - Regulatory deferral accounts   | 30 gen 2014                | 1° gen 2016 (*)                  | Non pianificata        |
| Sale or Contribution of Assets between an Investor and its Associate or Joint Venture (Amendments to IFRS 10 and IAS 28) | 11 set 2014<br>17 dic 2015 | Indefinita (**)                  | Non pianificata        |

(\*) L'IFRS 14 è entrato in vigore a partire dal 1° gennaio 2016, ma la Commissione Europea ha deciso di sospendere il processo di omologazione in attesa del nuovo principio contabile sui "rate-regulated activities".

(\*\*) Nel dicembre 2015 lo IASB Board ha pubblicato il documento "Effective date of amendments to IFRS 10 and IAS 28" con cui ha eliminato la data di entrata in vigore obbligatoria (che era prevista per il 1° gennaio 2016) in attesa che venga completato il progetto sull'equity method.

## Analisi della composizione delle principali voci della situazione patrimoniale - finanziaria

## Attività Correnti

### Nota (1) - Disponibilità liquide e mezzi equivalenti

La voce in oggetto risulta così composta:

| Descrizione                                     | 30.06.2022    | 31.12.2021    |
|---|---------------|---------------|
| Cassa   | 2             | 3             |
| C/C e depositi bancari                          | 26.157        | 41.242        |
| <b>Totale disp. liquide e mezzi equivalenti</b> | <b>26.159</b> | <b>41.245</b> |

Al 30 giugno 2022 la Società usufruisce di tassi attivi di interesse variabili tra lo 0,0% e lo 0,1%.

Si riporta di seguito il dettaglio della Posizione Finanziaria Netta al 30 giugno 2022, al 31 dicembre 2021 e al 30 giugno 2021. Per il commento alle variazioni della Posizione Finanziaria Netta si rimanda a quanto riportato nella Relazione sulla Gestione che è presentata a corredo della presente relazione finanziaria semestrale:

| Descrizione (migliaia di Euro)   | 30.06.2022     | di cui: parti correlate | 30.06.2021     | di cui: parti correlate |
|--|----------------|-------------------------|----------------|-------------------------|
| (A) Disponibilit  liquide  | 2              | 0                       | 3              | 0                       |
| (B) Mezzi equivalenti a dispo. liquide                                   | 26.157         | 0                       | 25.471         | 0                       |
| (C) Altre att. Finanziarie correnti                                      | 0              |                         | 0              |                         |
| <b>(D) Totale liquidit  (A+B+C)</b>                                      | <b>26.159</b>  | <b>0</b>                | <b>25.474</b>  | <b>0</b>                |
| (E) Debiti finanziari correnti   | 0              |                         | 0              |                         |
| (F) Parte corrente del debito finanziario non corrente (incluso leasing) | (4.160)        | 0                       | (3.147)        | 0                       |
| <b>(G) Totale Debiti finanziari correnti (E+F)</b>                       | <b>(4.160)</b> | <b>0</b>                | <b>(3.147)</b> | <b>0</b>                |
| <b>(H) Posizione finanz. netta corrente (G-D)</b>                        | <b>21.999</b>  | <b>0</b>                | <b>22.327</b>  | <b>0</b>                |
| (I) Attivit  finanziarie non correnti                                    | 9.981          | 0                       | 0              | 0                       |
| <b>(L) Totale Attivit  finanziarie non correnti</b>                      | <b>9.981</b>   | <b>0</b>                | <b>0</b>       | <b>0</b>                |
| (M) Debito Finanziario non corrente (incluso leasing)                    | (9.892)        | 0                       | (3.406)        | 0                       |
| (N) Strumenti di debito  | 0              | 0                       | 0              | 0                       |

|  |               |          |               |          |
|--|---------------|----------|---------------|----------|
| (O) Altri Debiti finanziari non correnti       | 0             | 0        | 0             | 0        |
| (P) Totale Debiti finanz. non correnti (M+N+O) | (9.892)       | 0        | (3.406)       | 0        |
| (Q) Posizione finanz. Netta non corrente (L+P) | 89            | 0        | (3.406)       | 0        |
| <b>(R) POSIZIONE FINANZIARIA NETTA (H+Q)</b>   | <b>22.088</b> | <b>0</b> | <b>18.921</b> | <b>0</b> |

## Nota (2) - Crediti verso clienti, netti

I crediti verso clienti derivano da normali operazioni di vendita, principalmente nei confronti di operatori nazionali del settore della Grande Distribuzione, Distribuzione organizzata, o del Commercio all'ingrosso.

La voce in oggetto risulta così composta:

| Descrizione                               | 30.06.2022    | 31.12.2021   |
|---|---------------|--------------|
| Crediti verso clienti (valore nominale)   | 18.877        | 9.387        |
| Fondo svalutazione crediti                | (1.169)       | (1.069)      |
| <b>Totale crediti verso clienti netti</b> | <b>17.708</b> | <b>8.318</b> |

L'incremento dei crediti verso clienti è, in parte, fisiologico dovuto all'andamento stagionale del volume di affari (in considerazione delle vendite di gelati concentrate nei mesi estivi con un incasso differito nei mesi autunnali) ed in parte discendente dall'aumento del fatturato nel periodo in esame, confrontato con quello del pari periodo dell'esercizio passato. Inoltre, si segnala anche l'incremento dell'ammontare derivante dalla distribuzione del Marchio "Vallè" avviata a partire dal 1° gennaio 2022.

I crediti sono esposti al netto del Fondo Svalutazione Crediti, determinato ai sensi del principio IFRS9, sulla base di una stima prudenziale dei rischi di incasso, tenuto conto delle informazioni in possesso circa il rischio di insolvenza delle singole posizioni, della loro anzianità e delle perdite su crediti rilevate in passato per tipologia di crediti simili, nonché delle proiezioni delle tempistiche di incasso medie per tipologie di controparte e area geografica. Si riporta nella tabella seguente il riepilogo dei suddetti crediti verso clienti suddivisi per anzianità di scaduto. Non si evidenziano particolari variazioni nelle condizioni di incasso rispetto all'esercizio precedente.

| Descrizione                             | 30.06.2022 | 31.12.2021 |
|---|------------|------------|
| Crediti verso clienti (valore nominale) |            |            |
| - scaduti da oltre 12 mesi              | 0          | 186        |
| - scaduti da oltre 30 giorni            | 139        | 0          |

|  |               |              |
|--|---------------|--------------|
| - scaduti entro 30 giorni                  | 5.545         | 2.798        |
| - con scadenze successive                  | 13.193        | 6.403        |
| <b>Totale crediti verso clienti, lordi</b> | <b>18.877</b> | <b>9.387</b> |

I crediti scaduti da oltre 12 mesi al termine dello scorso esercizio erano costituiti prevalentemente da crediti al legale: ad oggi, di essi, sono stati portati a perdita complessivi euro 31 mila.

Si riporta di seguito la movimentazione del Fondo svalutazione crediti:

| Descrizione                              | 30.06.2022   | 31.12.2021   |
|--|--------------|--------------|
| Saldo di apertura                        | 1.069        | 1.014        |
| - (utilizzi)                             | (31)         | (45)         |
| - accantonamenti                         | 131          | 100          |
| <b>Totale fondo svalutazione crediti</b> | <b>1.169</b> | <b>1.069</b> |

L'accantonamento al Fondo Svalutazione Crediti al 30.06.2022 tiene anche conto del possibile aumento del tasso di insolvenza relativamente ai crediti commerciali verso i clienti del canale "Ho.re.ca", duramente colpito dagli effetti della emergenza sanitaria per Covid-19. L'incidenza del fatturato della Società in questo canale è, tuttavia, molto limitato (inferiore all'1% dei Ricavi Netti delle Vendite)

### Nota (3) - Rimanenze

La voce in oggetto risulta così composta:

| Descrizione                             | 30.06.2022    | 31.12.2021   |
|---|---------------|--------------|
| Materie prime, sussidiarie e di consumo | 2.441         | 1.672        |
| Prodotti in corso di lavorazione        | 769           | 313          |
| Prodotti finiti                         | 7.705         | 7.094        |
| <b>Totale disponibilità rimanenze</b>   | <b>10.915</b> | <b>9.079</b> |

Il valore delle materie prime e sussidiarie risulta in incremento rispetto al 31 dicembre scorso per effetto della stagionalità delle attività legate al gelato. Il valore complessivo delle giacenze di magazzino è sostanzialmente comparabile con quello al 30 giugno 2021, in termini di volumi, mentre risente dell'incremento generale dei costi di approvvigionamento per materie prime e imballi.

In generale, il livello delle scorte negli ultimi 12-24 mesi tiene conto di un innalzamento dei livelli minimi per

far fronte agli eventuali problemi di approvvigionamento registrati, dapprima, per gli effetti dell' uscita dalla fase di "lockdown" durante la pandemia da Covid19 e, successivamente, per far fronte alle difficoltà di reperibilità di alcune materie prime (oli vegetali per l'industria alimentare, in primis) in ragione delle conseguenze economiche createsi per il conflitto Russo - Ucraino.

La valorizzazione delle rimanenze finali è effettuata al netto del fondo obsolescenza di magazzino, iscritto al termine del periodo per complessivi 996 mila Euro (772 mila Euro al 31 dicembre 2021), al fine di adeguarne la valutazione al valore di presumibile realizzo.

Le rimanenze non sono gravate da vincoli o altre restrizioni del diritto di proprietà.

#### Nota (4) - Altre attività correnti

La voce in oggetto risulta così composta:

| Descrizione                           | 30.06.2022 | 31.12.2021   |
|---------------------------------------|------------|--------------|
| Crediti tributari                     | 314        | 645          |
| Ratei e Risconti attivi               | 352        | 0            |
| Altri crediti a breve termine         | 247        | 398          |
| <b>Totale altre attività correnti</b> | <b>913</b> | <b>1.043</b> |

I crediti tributari al 30 giugno 2022 risultano sostanzialmente costituiti da crediti di imposta diversi sulla tassazione corrente, che saranno dedotti dagli ordinari versamenti nei prossimi mesi.

I risconti attivi si riferiscono a quote di costi sostenuti, di parziale competenza dei periodi successivi, riferibili principalmente a premi assicurativi, contributi associativi e canoni di manutenzione e sono in linea con quelli normalmente registrati in corso d'anno per il Bilancio Intermedio.

Gli Altri crediti sono riferibili sostanzialmente ad anticipi a fornitori ed a dipendenti per le spese correnti relative a trasferte.

#### Attività non correnti

#### Nota (5) - Avviamento

La voce *Avviamento* presenta nel periodo la seguente movimentazione:

| Descrizione           | 31.12.2021   | Movimenti                    | 30.06.2022   |
|-----------------------|--------------|------------------------------|--------------|
|                       | Valore netto | Incrementi /<br>(Decrementi) | Valore netto |
| Avviamento Santa Rosa | 3.230        | 0                            | 3.230        |

| Descrizione              | 31.12.2021    | Movimenti                    | 30.06.2022    |
|--------------------------|---------------|------------------------------|---------------|
|                          | Valore netto  | Incrementi /<br>(Decrementi) | Valore netto  |
| Avviamento Diete tic     | 4.968         | 0                            | 4.968         |
| Avviamento Loriana       | 9.255         | 0                            | 9.255         |
| <b>Totale avviamento</b> | <b>17.453</b> | <b>0</b>                     | <b>17.453</b> |

Gli avviamenti iscritti derivano:

- per quanto riguarda Santa Rosa dall'allocazione dell'importo residuo del sovrapprezzo del valore della partecipazione, rispetto al *fair value* degli assets e dei debiti della J&T Italia S.r.l., società a cui faceva riferimento il business Santa Rosa, a seguito della fusione per incorporazione della stessa perfezionatasi in precedenti esercizi.
- per quanto riguarda Diete.Tic dal processo di Purchase Price Allocation della differenza positiva tra il valore del ramo di azienda relativo al dolcificante liquido "Diete.Tic." acquisito in data 2 ottobre 2017, ed il *fair value* dei singoli assets che lo componevano.
- per quanto riguarda Loriana dal processo di Purchase Price Allocation della differenza positiva tra il valore del ramo di azienda relativo alla Piadina "Loriana" acquisito in data 31 dicembre 2021, ed il *fair value* dei singoli assets che lo componevano.

L'avviamento, in conformità a quanto disposto dai principi IAS/IFRS, non viene ammortizzato, ma viene sottoposto almeno annualmente in sede di redazione del bilancio d'esercizio a test di *impairment*, secondo quanto richiesto dallo IAS 36. Non avendo ravvisato trigger events o potenziali indicatori di perdite durevoli di valore, la Società, ordinariamente con quanto fatto negli anni precedenti, non ha aggiornato il test di impairment svolto nel corso del 2021, rinviando la sua effettuazione in sede di predisposizione del bilancio d'esercizio annuale.

## Nota (6) - Immobilizzazioni immateriali

La voce Immobilizzazioni Immateriali presenta nel periodo la seguente movimentazione:

| Descrizione   | 31.12.21     | Movimenti di periodo              |                       | 30.06.22     |
|---|--------------|-----------------------------------|-----------------------|--------------|
|   | Valore netto | Incres.ti/<br>(decre.ti)<br>Netti | Ammort./<br>svalut.ni | Valore Netto |
| Marchi  | 24.488       |                                   | (167)                 | 24.321       |
| Diritti di brevetto ind.le e utilizz.<br>opere dell'ingegno | 2.045        | 50                                | (143)                 | 1.952        |

| Descrizione                    | 31.12.21      | Movimenti di periodo               |                       | 30.06.22      |
|--------------------------------|---------------|------------------------------------|-----------------------|---------------|
|                                | Valore netto  | Incres.ti/<br>(decres.ti)<br>Netti | Ammort./<br>svalut.ni | Valore Netto  |
| Altre                          | 25            | 20                                 | (12)                  | 33            |
| <b>Immobilizz. Immateriali</b> | <b>26.558</b> | <b>70</b>                          | <b>(322)</b>          | <b>26.306</b> |

Non si segnalano particolari incrementi nel periodo.

La voce Marchi si riferisce principalmente al marchio Santa Rosa pari a Euro 20.060 mila, valutato al *fair value* nell'ambito dell'allocatione del valore della partecipazione della J&T Italia S.r.l. a seguito della già citata fusione per incorporazione della stessa.

Il Marchio Santa Rosa, come consentito dal Principio IAS 38 ed in linea con quanto operato nei precedenti esercizi, è considerato a vita utile indefinita e pertanto non ammortizzato, in base alle seguenti motivazioni:

- riveste un ruolo prioritario nella strategia di Valsoia;
- il marchio è di proprietà ed è correttamente registrato e costantemente tutelato sotto il profilo normativo, con opzioni di rinnovo della tutela legale alla scadenza dei periodi di registrazione mediante il sostenimento di costi di ammontare contenuto;
- i prodotti commercializzati dalla Società con il detto marchio non sono soggetti a obsolescenza tecnologica, come è peraltro caratteristico del settore alimentare nel quale la Società opera;
- il settore di riferimento del Marchio Santa Rosa presenta caratteristiche di stabilità con un limitato impatto di innovazione di prodotto o cambiamenti nella domanda di mercato;
- il livello di investimenti commerciali necessari per ottenere i benefici economici attesi da tale settore di attività è sostenibile per la Società e rientra nelle strategie aziendali.

Il valore del marchio Santa Rosa viene sottoposto almeno annualmente a test di *impairment* in sede di redazione del bilancio d'esercizio, secondo quanto richiesto dallo IAS 36.

Nelle Immobilizzazioni Immateriali risultano inoltre iscritti marchi e brevetti, valutati in sede di prima iscrizione al *fair value*, appartenenti al ramo di azienda legato al dolcificante liquido "Diete.Tic" acquisito nel corso dell'esercizio 2017. Il valore netto contabile al 30 giugno 2022 del marchio "Diete.Tic" risulta pari a Euro 873 mila e quello dei brevetti pari a Euro 1.633 mila.

Il *fair value* del Marchio Diete.Tic e dei Brevetti che ne tutelano il processo di produzione è stato valutato, con il supporto di un esperto terzo ed indipendente, utilizzando un metodo di mercato denominato "relief from royalties". Tale metodologia di valutazione, facendo uso di input osservabili sul mercato, rientra tra le metodologie privilegiate dai principi contabili.

I Brevetti sono ammortizzati secondo la loro vita utile residua in relazione alla loro data di scadenza, il marchio "Diete.Tic", sulla base delle considerazioni già sopraesposte, viene ammortizzato sulla base di una vita utile stimata di 15 anni.

Nelle Immobilizzazioni Immateriali, tra i Marchi, trova allocazione anche il marchio Loriania (pari ad Euro 3.353 mila) valutato in sede di prima iscrizione al *fair value* ed appartenente al relativo ramo di azienda acquisito alla fine dell'esercizio 2021.

Il *fair value* del Marchio Loriania è stato valutato, con il supporto di un esperto terzo ed indipendente, utilizzando un metodo di mercato denominato "relief from royalties". Tale metodologia di valutazione, facendo uso di input osservabili sul mercato, rientra tra le metodologie privilegiate dai principi contabili. Il Marchio Loriania sulla base delle considerazioni già sopraesposte viene ammortizzato sulla base di una vita utile stimata di 15 anni.

## Nota (7) - Immobilizzazioni materiali

Si riepiloga di seguito la composizione delle immobilizzazioni materiali al 30 giugno 2022:

| Descrizione                                    | Costo storico | Fondi Ammortam. | Valore netto Contabile |
|--|---------------|-----------------|------------------------|
| <u>Terreni e Fabbricati</u>                    |               |                 |                        |
| Terreni:                                       |               |                 |                        |
| - siti nel Comune di Rubano                    | 908           |                 | 908                    |
| - siti nel Comune di Serravalle Sesia          | 1.543         |                 | 1.543                  |
| Fabbricati:                                    |               |                 |                        |
| - civile abitazione Serravalle Sesia           | 134           | (16)            | 118                    |
| - industriali Serravalle Sesia                 | 6.135         | (3.086)         | 3.049                  |
| - costruzioni leggere                          | 35            | (5)             | 31                     |
| <b>Totale terreni e fabbricati</b>             | <b>8.755</b>  | <b>(3.107)</b>  | <b>5.648</b>           |
| <u>Impianti e macchinari</u>                   |               |                 |                        |
| - impianti fissi uffici                        | 145           | (137)           | 8                      |
| - imp.e macch. specif. prod. estratti vegetali | 6.103         | (5.382)         | 721                    |
| - imp.e macch. specif. produzione gelati       | 12.180        | (10.015)        | 2.165                  |
| - imp.e macch. specif. altre produz. alim.     | 253           | (253)           | 0                      |
| - imp.e macch. generici stabilim. Serravalle   | 1.563         | (1.316)         | 247                    |
| - silos, tini, cisterne stabilim. Serravalle   | 446           | (435)           | 11                     |
| - impianto fotovoltaico                        | 372           | (365)           | 7                      |
| - impianti specifici produzione confetture     | 3.896         | (3.178)         | 718                    |
| - impianti generici Stab. Sanguinetto          | 122           | (93)            | 29                     |
| -impianti-produzione dolcificanti              | 144           | (79)            | 65                     |
| -impianti produzione integratore               | 60            | (15)            | 45                     |
| <b>Totale impianti e macchinari</b>            | <b>25.284</b> | <b>(21.269)</b> | <b>4.015</b>           |
| <u>Attrezzature industriali e commerciali</u>  |               |                 |                        |



|  |               |                 |               |
|--|---------------|-----------------|---------------|
| - mobili e attrezzature laboratorio              | 457           | (404)           | 53            |
| - attrezzatura varia e minuta                    | 222           | (199)           | 23            |
| - altri mezzi di trasporto                       | 250           | (250)           | 0             |
| <b>Totale attrezz. industriali e commerciali</b> | <b>929</b>    | <b>(853)</b>    | <b>76</b>     |
| <u>Altri beni</u>                                |               |                 |               |
| - macchine elettriche ed elettroniche            | 736           | (525)           | 211           |
| - mobili e attrezzature ufficio                  | 398           | (371)           | 27            |
| - telefoni cellulari                             | 82            | (77)            | 5             |
| - autovetture                                    | 250           | (223)           | 27            |
| <b>Totale altri beni</b>                         | <b>1.466</b>  | <b>(1.196)</b>  | <b>270</b>    |
| Immobilizzazioni in corso                        | 45            | -               | 45            |
| <b>Totale immobilizzazioni materiali</b>         | <b>36.479</b> | <b>(26.425)</b> | <b>10.054</b> |

Le immobilizzazioni materiali presentano nel periodo la seguente movimentazione:

| Descrizione | 31.12.21 | Movimenti di periodo     |                    |                     | 30.06.22 |
|-------------|----------|--------------------------|--------------------|---------------------|----------|
|             | Valore   | Incrementi /<br>acquisti | Altri<br>movimenti | Decrem. /<br>Amm.ti | Valore   |

#### Costo Storico

|                               |               |            |  |             |               |
|-------------------------------|---------------|------------|--|-------------|---------------|
| Terreni e fabbricati          | 8.646         | 109        |  |             | 8.755         |
| Impianti e macchinari         | 24.716        | 568        |  |             | 25.284        |
| Attrezz.re ind.li e comm.li   | 909           | 20         |  |             | 929           |
| Altri beni                    | 1.476         | 48         |  | (58)        | 1.466         |
| Immobilizz.ni in corso        | 0             | 45         |  |             | 45            |
| <b>Tot. Costo Storico (A)</b> | <b>35.746</b> | <b>790</b> |  | <b>(58)</b> | <b>36.479</b> |

#### Fondi Ammortamento

|                                 |               |            |  |              |               |
|---------------------------------|---------------|------------|--|--------------|---------------|
| Terreni e fabbricati            | 2.981         |            |  | 126          | 3.107         |
| Impianti e macchinari           | 20.803        |            |  | 466          | 21.269        |
| Attrezz.re ind.li e comm.li     | 839           |            |  | 14           | 853           |
| Altri beni                      | 1.194         |            |  | 2            | 1.196         |
| <b>Tot. F.di amm.to (B)</b>     | <b>25.817</b> |            |  | <b>608</b>   | <b>26.425</b> |
| <b>Tot.Imm. materiali (A-B)</b> | <b>9.929</b>  | <b>790</b> |  | <b>(666)</b> | <b>10.054</b> |

Gli incrementi di immobilizzazioni materiali si riferiscono principalmente all'acquisto di impianti e macchinari per la produzione di gelati, estratti vegetali e confetture.

Non sono presenti vincoli o gravami sulle immobilizzazioni.

### Nota (8) – Immobilizzazioni per diritti d'uso

Le immobilizzazioni per diritto d'uso presentano nel periodo la seguente movimentazione:

| Descrizione                           | 31.12.2021   | Movimenti di periodo |             |            | 30.06.2022   |
|---------------------------------------|--------------|----------------------|-------------|------------|--------------|
|                                       | Valore       | Increment.           | Decrem.     | Altri mov. | Valore       |
| <b>Costo Storico</b>                  |              |                      |             |            |              |
| Fabbricati in locazione               | 2.428        |                      |             |            | 2.428        |
| Automezzi in locazione                | 1.079        | 165                  | (39)        |            | 1.205        |
| Attrezz.elettroniche in locazione     | 386          |                      |             |            | 386          |
| <b>Tot. Costo Storico (A)</b>         | <b>3.893</b> | <b>165</b>           | <b>(39)</b> |            | <b>4.019</b> |
| <b>Ammortamenti</b>                   |              |                      |             |            |              |
| Fabbricati in locazione               | 678          | 140                  |             |            | 818          |
| Automezzi in locazione                | 573          | 141                  | (39)        |            | 675          |
| Attrezz.elettroniche in locazione     | 287          | 49                   |             |            | 336          |
| <b>Tot. F.di amm.to (B)</b>           | <b>1.538</b> | <b>330</b>           | <b>(39)</b> |            | <b>1.829</b> |
| <b>Totale attività per diritto di</b> |              |                      |             |            |              |
| <b>utilizzo (A-B)</b>                 | <b>2.355</b> | <b>(164)</b>         | <b>0</b>    |            | <b>2.190</b> |

### Nota (9) – Immobilizzazioni Finanziarie

La voce in oggetto è costituita da Partecipazioni in società controllate e presenta nel periodo la seguente movimentazione:

| Descrizione                       | Quota di partecipaz. al Cap.Soc. | 31.12.21<br>Valore | Movimenti periodo<br>Incrementi/<br>Decrementi |    | 30.06.22<br>Valore |
|-----------------------------------|----------------------------------|--------------------|--|----|--------------------|
| Valsoia Pronova d.o.o. – Slovenia | 100%                             | 110                | -  | -  | 110                |
| Swedish Green Food Co. - Swe      | 100%                             | 280                |  | 30 | 310                |
| <b>Tot. Immob. Finanz.rie</b>     |                                  | <b>390</b>         | -  | -  | <b>420</b>         |

Nel primo semestre 2022:

- la controllata Valsoia Pronova d.o.o. ha realizzato un fatturato pari a 360 mila Euro con un risultato positivo provvisorio ante imposte pari a 5 mila Euro circa.

- la controllata Swedish Green Food Co. AB ha realizzato un fatturato pari a 3.891.141 SEK (pari a circa 362 mila Euro) con un risultato positivo provvisorio ante imposte pari a 4.126 SEK (pari a circa 0,4 mila euro). Nel corso del semestre, un credito per finanziamento alla attività operativa da parte della Valsoia S.p.A. è stato convertito in partecipazione.

Sulla base di quanto esposto in relazione all'andamento delle società partecipate, non sono stati individuati indicatori di "impairment".

### Nota (10) - Attività Finanziarie non correnti

La voce in oggetto è così composta:

| Descrizione                                     | 30.06.2022   | 31.12.2021 |
|---|--------------|------------|
| BTP "Italia" Giugno 2030 Eur                    | 9.981        | 0          |
| <b>Totale Attività Finanziarie non correnti</b> | <b>9.981</b> | <b>0</b>   |

La voce è rappresentata da un investimento effettuato per nominali 10 milioni di Euro, nel titolo di debito dello Stato italiano BTP "Italia" con scadenza giugno 2030, di una porzione della liquidità presente sui conti correnti bancari, al solo scopo di contrastare il deprezzamento del potere di acquisto in ragione dei recenti tassi di inflazione registrati nell'economia del nostro Paese e le conseguenti negative previsioni di inflazione per il futuro.

In sede di rilevazione iniziale, l'attività finanziaria è stata classificata e rappresentata con il metodo del "fair value" con rilevazione delle variazioni nelle altre componenti del conto economico complessivo. La valutazione e classificazione del titolo è stata effettuata in funzione del business model adottato dalla società e dal superamento dell'SPPI test del titolo, così come disposto dal principio contabile IFRS 9.

Il fair value del BTP è di tipo *stage 1* essendo gli input rappresentati da prezzi quotati (non modificati) in mercati attivi per attività o passività identiche alle quali l'impresa ha liberamente accesso alla data di valutazione.

Il titolo è stato sottoscritto “alla pari” in sede di emissione in data 27 giugno 2022 ed il suo “fair value” è costituito dalla quotazione giornaliera ufficiale sul MOT. Il 30 giugno 2022 la quotazione era pari a 99,8115: la differenza di 0,1885 (Euro 18.850) rispetto il valore nominale di 100 (Euro 10 milioni) è rappresentata nel Conto Economico Complessivo.

Caratteristiche del titolo:

- Tipologia: Titolo di Stato Italiano,
- Emittente: Ministero dell'Economia e delle Finanze, Cod. ISIN: IT00005497000,
- Subordinazione: Titolo Senior,
- Struttura bond: Titolo indicizzato all'inflazione,
- Valuta negoziazione: EUR,
- Mercato: MOT,
- Tasso cedola: 1,60% (“floor” garantito), - Periodicità cedola: Semestrale,

### Nota (11) - Altre attività non correnti

La voce in oggetto risulta così composta:

| Descrizione                               | 30.06.2022 | 31.12.2021 |
|---|------------|------------|
| Depositi cauzionali                       | 41         | 41         |
| Partecipazioni in altre imprese           | 9          | 9          |
| Crediti verso controllate                 | 0          | 30         |
| <b>Totale altre attività non correnti</b> | <b>50</b>  | <b>80</b>  |

Il credito verso controllate era nei confronti della Swedish Green Food Co. AB, per il movimento del quale si rimanda al commento alla voce precedente (Nota 9).

### Passività e Patrimonio netto

#### Passività Correnti

### Nota (12) - Debiti verso banche a breve termine

La voce in oggetto risulta così composta:

| Descrizione  | 30.06.2022 | 31.12.2021 |
|--|------------|------------|
| Banche c/c passivi                                 | 0          | 1          |
| Deb per finanziamenti bancari (quota parte a b.t.) | 3.566      | 3.832      |

|  |              |              |
|--|--------------|--------------|
| <b>Totale debiti verso banche a b.t.</b> | <b>3.566</b> | <b>3.833</b> |
|--|--------------|--------------|

La voce Debiti Finanziari si riferisce principalmente alle rate con scadenze inferiori ai 12 mesi riferite ai finanziamenti a medio termine ancora in corso di ammortamento. Su tali finanziamenti non sono previsti né covenants né “negative pledge”.

### **Nota (13) - Debiti a breve per leasing**

La voce in oggetto risulta così composta:

| Descrizione                                      | 30.06.2022 | 31.12.2021 |
|--|------------|------------|
| Debiti a breve termine per leasing               | 594        | 639        |
| <b>Totale debiti a breve termine per leasing</b> | <b>594</b> | <b>639</b> |

La voce Debiti a breve termine per leasing si riferisce agli effetti dell'applicazione dell'IFRS16 sulle Attività per le quali sussiste un diritto all'utilizzo.

### **Nota (14) - Debiti commerciali**

La voce in oggetto risulta così composta:

| Descrizione                                  | 30.06.2022    | 31.12.2021    |
|--|---------------|---------------|
| Debito verso fornitori esigibili entro 12 m. | 22.913        | 16.063        |
| <b>Totale debiti verso fornitori</b>         | <b>22.913</b> | <b>16.063</b> |

L'incremento dei debiti verso fornitori alla data del 30 giugno 2022 è, in parte, fisiologico in relazione alla stagionalità della produzione e commercializzazione dei gelati ed in altra parte dovuto al generale incremento del volume di affari nel periodo, nonché dei prezzi di acquisto di numerose materie prime. Inoltre, si segnala anche l'incremento del saldo deriva anche dai debiti commerciali per la distribuzione del Marchio “Vallè” avviata a partire dal 1° gennaio 2022.

Non si segnalano cambiamenti sostanziali nelle condizioni di pagamento.

## Nota (15) - Debiti Tributari

La voce in oggetto risulta così composta:

| Descrizione                          | 30.06.2022   | 31.12.2021 |
|--------------------------------------|--------------|------------|
| Debito verso erario per:             |              |            |
| - imposte di bollo e altre           | 5            | 2          |
| - ritenute d'acconto operate         | 634          | 408        |
| - imposta sul valore aggiunto        | 505          | 0          |
| - imposte dirette                    | 158          | 0          |
| - imposte sostitutive (quota a b.t.) | 0            | 556        |
| <b>Totale debiti tributari</b>       | <b>1.302</b> | <b>966</b> |

I debiti tributari si riferiscono a debiti verso l'Erario per ritenute operate, redditi da lavoro dipendente e autonomo e debiti per IVA. I debiti per Imposte dirette derivano dall'accantonamento delle Imposte dirette di competenza, dopo avere utilizzato i relativi crediti residui.

## Nota (16) – Fondi rischi diversi

La voce in oggetto risulta così composta:

| Descrizione                            | 30.06.2022 | 31.12.2021 |
|--|------------|------------|
| Fondo resi su vendite                  | 102        | 67         |
| Fondo rischi per contestazioni clienti | 25         | 14         |
| Fondo rischi passività potenziali      | 0          | 220        |
| <b>Totale fondi rischi diversi</b>     | <b>127</b> | <b>301</b> |

Il Fondo resi su vendite rappresenta una stima attendibile dei resi che si manifesteranno nel periodo successivo al 30 giugno 2022, con riferimento a Ricavi di vendita contabilizzati nel periodo suddetto.

Il Fondo contestazione clienti, si riferisce alla richiesta di liquidazioni di poste commerciali da parte di clienti, riferibili ad operazioni di vendita effettuate fino al 30 giugno 2022 e per le quali la Società sta valutandone l'effettivo riconoscimento.

Il fondo Rischi passività potenziali, presente ad inizio esercizio, si riferiva alle conseguenze di un pendente contenzioso nei confronti dell'Agenzia delle Entrate incardinato da un soggetto terzo cui Valsoia avrebbe potuto essere co-obbligata in solido in virtù del principio di solidarietà. Con Ordinanza n. 10629/2022 del 30.03.2022 la Corte di Cassazione ha integralmente accolto il ricorso proposto avverso le richieste in materia

di imposta relative all'operazione in discussione. Il contenzioso si è quindi definitivamente concluso e per tale effetto non è più dovuta alcuna somma nei confronti dell'Erario né da parte del soggetto terzo né, conseguentemente, da parte di Valsoia S.p.A.

L'importo accantonato a Fondo rischi per passività potenziali è stato quindi fatto transitare a conto economico nel semestre corrente (vedi successiva Nota 25)

### Nota (17) - Altre passività a breve termine

La voce in oggetto risulta così composta:

| Descrizione                                   | 30.06.2022   | 31.12.2021   |
|---|--------------|--------------|
| Debiti verso Istituti di Previdenza           | 496          | 496          |
| Debiti verso dipendenti e co.co.co.           | 2.437        | 2.245        |
| Debiti verso altri                            | 192          | 225          |
| Ratei passivi                                 | 8            | 24           |
| <b>Totale altre passività a breve termine</b> | <b>3.133</b> | <b>2.990</b> |

Le *Altre passività a breve termine* sono composte principalmente da debiti verso dipendenti per stipendi, premi a carico del periodo e per le mensilità differite maturate alla data del 30 giugno 2022. Nella voce debiti verso altri sono inclusi pagamenti anticipati ricevuti da Clienti.

### Passività non correnti

#### Nota (18) – Debiti verso Banche a medio-lungo termine

La voce in oggetto risulta così composta:

| Descrizione  | 30.06.2022   | 31.12.2021   |
|--|--------------|--------------|
| Deb. per finanziamenti bancari (quote a m.l.t.)      | 8.300        | 9.719        |
| Altro  | 0            | 0            |
| <b>Totale debito verso altri finanziatori a l.t.</b> | <b>8.300</b> | <b>9.719</b> |

La voce dei debiti finanziari a medio lungo termine si riferisce principalmente alle rate con scadenze superiori ai 12 mesi riferibili ai finanziamenti in essere a medio termine ancora in ammortamento. Nessuno dei finanziamenti in essere prevede covenants, vincoli o gravami.

Per il commento della situazione Patrimoniale e Finanziaria si rimanda alla Relazione sulla Gestione. La società

non ritiene significativa un'analisi di sensitività dei debiti finanziari in funzione del variare dei tassi di interesse, essendo questi stati ottenuti a tassi fissi.

Con riferimento alle informazioni richieste dall'IFRS 7, si riporta di seguito la sintesi degli importi nominali dovuti sulla base delle scadenze previste dai piani di ammortamento dei debiti finanziari sopra riportati:

| Anno                     | Euro         |
|--------------------------|--------------|
| 2023                     | 891          |
| 2024                     | 1.684        |
| 2025                     | 1.689        |
| 2026                     | 1.590        |
| 2027                     | 1.374        |
| 2028                     | 714          |
| 2029                     | 358          |
| <b>Debiti finanziari</b> | <b>8.300</b> |

#### Nota (19) - Debiti a medio-lungo per leasing

La voce in oggetto risulta così composta:

| Descrizione  | 30.06.2022   | 31.12.2021   |
|--|--------------|--------------|
| Debiti a medio-lungo termine per leasing               | 1.592        | 1.711        |
| <b>Totale debiti a medio-lungo termine per leasing</b> | <b>1.592</b> | <b>1.711</b> |

La voce Debiti a medio-lungo termine per leasing si riferisce agli effetti dell'applicazione dell'IFRS16 sulle Attività per le quali sussiste un diritto all'utilizzo.

#### Nota (20) – Altri debiti tributari a m/l termine

La voce in oggetto risulta così composta:

| Descrizione  | 30.06.2022 | 31.12.2021 |
|--|------------|------------|
| Debiti tributari a medio-lungo termine per imposta sost.     | 405        | 405        |
| <b>Totale debiti a medio-lungo termine per imposta sost.</b> | <b>405</b> | <b>405</b> |



Tale importo si riferisce al debito per Imposta Sostitutiva, pagabile oltre 12 mesi e riferibile all'operazione di riallineamento del Marchio e dell'Avviamento Santa Rosa effettuata ai sensi e per gli effetti della Legge n. 178/2020 (che ha convertito in legge il DL 104/2020). Sugli effetti di questa ultima operazione, hanno inciso le conseguenze della legge 234/2021 (Legge di Bilancio 2022) che ha modificato retroattivamente le previsioni contenute nell'art. 110 del DL 104/2020.

## Nota (21) – Fondo imposte differite

La voce in oggetto risulta così composta:

| Descrizione   | 30.06.2022     |                | 31.12.2021     |              |
|---|----------------|----------------|----------------|--------------|
|   | Base imp.      | Imposte        | Base imp.      | Imposte      |
| <b>Credito Imposte anticipate / (F.do imp. differite) con contropartita Conto economico</b> |                |                |                |              |
| <u>VARIAZIONI IRES/IRAP</u>   |                |                |                |              |
| - Marchi e oneri plurienn. non capitalizz.li IAS/IFRS                                       | 14             | 4              | 48             | 13           |
| - Disall. valori contabili-fiscali marchio "Santa Rosa"                                     | (8.889)        | (2.480)        | (7.546)        | (2.105)      |
| - Disall. Valori contabili-fiscali Avv.to "Santa Rosa"                                      | 2.871          | 801            | 3.410          | 851          |
| - Disall. valori contabili-fiscali Avv.to "Diete.Tic"                                       | (552)          | (154)          | (276)          | (77)         |
| - Disall. Valori contabili-fiscali Avv.to "Loriana"   | (1.028)        | (287)          | (514)          | (143)        |
| - Differenze civili-fiscali amm.to Marchi   | 154            | 43             | 98             | 27           |
| - Fondi rischi e svalutazione tassati   | 2.159          | 528            | 2.168          | 529          |
| - Varie   | 340            | 96             | 344            | 96           |
| <b>Totale</b>   | <b>(4.931)</b> | <b>(1.449)</b> | <b>(2.268)</b> | <b>(809)</b> |

Il Credito per imposte anticipate / (Fondo imposte differite) è relativo alla rilevazione di differenze temporali tra i valori di iscrizione nello stato patrimoniale delle attività e delle passività, ed i relativi valori riconosciuti fiscalmente. Si stima che le poste di credito siano riferibili a differenze che saranno riassorbite nel medio e lungo periodo.

## Nota (22) - Fondo trattamento di fine rapporto

Nel primo semestre 2022 non sono state registrate variazioni di rilievo al fondo.

## **Nota (23) - Patrimonio netto**

### ***Capitale sociale***

Il capitale sociale della Società risulta interamente sottoscritto e versato ed è pari a Euro 3.541.615,01.

### ***Riserva legale***

Trattasi della riserva accantonata ai sensi e per gli effetti dell'Art. 2.430 CC.

### ***Riserve di rivalutazione***

Tale voce è composta dalla Riserva di rivalutazione accantonata ai sensi della Legge 488/2001 e della Legge 350/2003 nonché dalle Riserve discendenti da tutte le successive leggi che hanno consentito il riallineamento tra valori contabili e fiscali.

### ***Riserva rettifiche IAS/IFRS***

Nella riserva IAS/IFRS sono stati iscritti gli effetti delle rettifiche IFRS sul patrimonio netto al 1° gennaio 2004.

### ***Altre riserve***

Le altre riserve sono così composte:

- riserva straordinaria derivante dall'accantonamento di utili maturati ma non distribuiti su base volontaria in precedenti esercizi come disposto dall'Assemblea degli Azionisti;
- utili a nuovo emersi per effetto dell'applicazione dei principi contabili IAS/IFRS a partire dalla data di transizione del 1° gennaio 2004;
- riserva emersa nell'ambito della rettifica del fondo svalutazione crediti in applicazione del principio contabile IAS 8 avvenuta nell'esercizio 2006;
- riserva da utili/perdite attuariali: in tale voce vengono iscritti gli utili/perdite attuariali derivanti dall'applicazione del principio IAS19;
- riserva da valutazione attività finanziarie a FVOCI derivanti dall'applicazione del principio contabile IFRS9;
- riserva da Stock Option. Tale voce include:
  - o la Riserva Stock Option Plan 2011-2015 accantonata per complessivi Euro 490 mila, corrispondenti agli oneri relativi ai 5 esercizi di validità del Piano,
  - o la Riserva Stock Option Plan 2016-2019 accantonata per complessivi Euro 844 mila, corrispondenti agli oneri relativi ai 3 esercizi di validità del Piano,
  - o la Riserva Stock Option Plan 2019-2022 accantonata per complessivi Euro 1.160 mila, corrispondenti agli oneri relativi ai 3 esercizi di validità del Piano.

I primi due Piani risultano essersi conclusi con l'emissione degli strumenti rappresentativi di capitale maturati e

relativo incremento del Capitale Sociale, e tali riserve risultano dunque interamente disponibili;

Con riferimento agli oneri relativi allo Stock Option Plan 2019-2022, in conformità con il principio contabile IFRS2, essi sono stati stimati valutando:

- la percentuale di probabilità di raggiungimento degli obiettivi previsti dal Piano e del conseguente numero di diritti di opzione maturati dai beneficiari, sulla base dei piani predisposti dalla società ed alla probabilità del loro raggiungimento;
  - il fair value dei diritti di opzione assegnati. Tale valore è stato determinato, con riferimento alla data di effettiva assegnazione iniziale dei diritti d'opzione avvenuta con il Consiglio di Amministrazione dell'11 novembre 2019,
- riserva pari a 201 mila Euro a fronte degli effetti della prima applicazione (FTA) del principio contabile IFRS15.

Per un dettaglio delle voci componenti il Patrimonio netto si veda la tabella sotto riportata:

| Descrizione                                 | 30.06.2022    | 31.12.2021    | Possibilità di utilizzo |
|---|---------------|---------------|-------------------------|
| Capitale sociale                            | 3.542         | 3.534         | -                       |
| Riserva legale                              | 701           | 701           | B                       |
| Riserve di riallineamento di valori fiscali | 29.377        | 29.377        | A, B, D                 |
| Riserva rettifiche IAS/IFRS                 | (1.202)       | (1.202)       |                         |
| Altre riserve:                              |               |               |                         |
| - riserva rettifiche IAS 8                  | 469           | 469           | A, B, C                 |
| - utili a nuova transizione IAS/IFRS        | 417           | 417           | A, B, C                 |
| - riserva straordinaria                     | 38.837        | 35.541        | A, B, C                 |
| - riserva S.O.P. 2011-2016                  | 490           | 490           | A, B, C                 |
| - riserva S.O.P. 2016-2019                  | 844           | 844           | A, B, C                 |
| - riserva S.O.P. 2019-2022                  | 1.159         | 1.100         | A, B, C                 |
| - riserva per utili su cambi                | 9             | 9             |                         |
| - riserva valutazione FV IFRS 9             | (19)          | 0             |                         |
| - riserva per utili/perdite attuariali      | (8)           | (9)           |                         |
| Totale altre riserve                        | 42.198        | 38.861        |                         |
| Utile/(perdita):                            |               |               |                         |
| Utile del periodo                           | 3.756         | 7.365         |                         |
| <b>Totale Patrimonio Netto</b>              | <b>78.371</b> | <b>78.636</b> |                         |

Legenda nota colonna "possibilità di utilizzo":

- A. Disponibile per aumenti di capitale;
- B. Disponibile per la copertura di perdite;
- C. Disponibile per la distribuzione agli azionisti;
- D. Disponibile per la distribuzione agli azionisti con la perdita del beneficio della sospensione di imposta.

Si segnala inoltre che, nel corso del primo semestre, sono stati distribuiti dividendi agli azionisti per complessivi 4,1 milioni di Euro a titolo di riparto degli utili per l'esercizio 2021.

## Analisi della composizione delle principali voci del conto economico

### Nota (24) - Ricavi e Proventi

La voce in oggetto risulta così composta:

| Descrizione   | 30.06.2022    | 30.06.2021    |
|---|---------------|---------------|
| Ricavi:   |               |               |
| - Ricavi Italia   | 44.718        | 42.347        |
| - Ricavi Estero   | 4.826         | 4.043         |
| <b>Totale ricavi</b>  | <b>49.544</b> | <b>46.390</b> |
| Variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione,<br>semilav. e prod. finiti: |               |               |
| - Rimanenze iniziali  | (7.460)       | (6.885)       |
| - Rimanenze finali  | 8.071         | 8.213         |
| <b>Totale variaz. rimanenze prodotti finiti</b>   | <b>611</b>    | <b>1.328</b>  |
| <b>Altri proventi</b>   | <b>753</b>    | <b>622</b>    |
| <b>Totale Valore della Produzione</b>   | <b>50.908</b> | <b>48.339</b> |

I ricavi sono concentrati essenzialmente nel territorio italiano e pertanto non si ritiene significativa una loro ripartizione geografica.

Si rimanda alla Relazione sulla Gestione per la descrizione dell'andamento delle vendite distinte per le principali linee di prodotto.

La voce *Altri proventi* è così composta:

| Descrizione                          | 30.06.2022 | 30.06.2021 |
|--------------------------------------|------------|------------|
| - Riaddebito di costi a terzi        | 243        | 225        |
| - Plusvalenze da alienazione cespiti | 5          | 13         |
| - Altri                              | 505        | 384        |
| <b>Totale altri proventi</b>         | <b>753</b> | <b>622</b> |

I Riaddebiti di costi a terzi sono riferibili a costi commerciali e promozionali sostenuti nell'ambito di accordi di distribuzione riaddebitati alla controparte ed al recupero di spese sostenute per conto di terzi.

Gli Altri proventi si riferiscono a sopravvenienze attive ed a risarcimenti assicurativi e comprendono anche la quota di competenza del corrispettivo pattuito a seguito del contratto di *Licensing* a terzi dei prodotti della linea "Pomodorissimo" Santa Rosa.

## Nota (25) – Costi operativi

La voce in oggetto risulta così composta:

| Descrizione                        | 30.06.2022    | 30.06.2021    |
|------------------------------------|---------------|---------------|
| <u>Costi di acquisto</u>           |               |               |
| - Materie prime                    | 7.150         | 5.826         |
| - Materie sussidiarie              | 1.658         | 1.369         |
| - Materiale di consumo             | 435           | 360           |
| - Prodotti finiti e Merci          | 19.777        | 18.182        |
| <b>Totale acquisti</b>             | <b>29.020</b> | <b>25.737</b> |
| <u>Servizi</u>                     |               |               |
| - Industriali                      | 2.238         | 2.019         |
| - Marketing e vendita              | 5.919         | 5.009         |
| - Amministrativi e generali        | 2.029         | 1.799         |
| <b>Totale servizi</b>              | <b>10.186</b> | <b>8.827</b>  |
| <b>Godimento beni di terzi</b>     | <b>81</b>     | <b>84</b>     |
| <u>Costi per il personale</u>      |               |               |
| - Salari e stipendi                | 4.075         | 3.883         |
| - Oneri sociali                    | 1.276         | 1.401         |
| - Trattamento di fine rapporto (*) | 248           | 1             |
| - Oneri del personale per SOP      | 59            | 187           |

|  |                |               |
|--|----------------|---------------|
| - Altri costi del personale                        | 163            | 63            |
| <b>Totale costi per il personale</b>               | <b>5.821</b>   | <b>5.535</b>  |
| <b>Variazione delle rimanenze di materie prime</b> | <b>(1.225)</b> | <b>(324)</b>  |
| <b>Oneri diversi di gestione</b>                   | <b>453</b>     | <b>585</b>    |
| <b>Totale Costi operativi</b>                      | <b>44.336</b>  | <b>40.444</b> |

(\*) = nell'esercizio precedente tale voce era ricompresa nella riga "Oneri Sociali"

L'incremento nei Costi Operativi è attribuibile ai maggiori Costi per Acquisti in tutte le categorie merceologiche in conseguenza dell'incremento del volume d'affari nel periodo di riferimento in confronto a quello dello stesso periodo dell'anno precedente.

L'organico aziendale alla data del termine del periodo considerato era così composto:

| Descrizione             | 30.06.2022 | 30.06.2021 |
|-------------------------|------------|------------|
| - Dirigenti             | 11         | 10         |
| - Impiegati e quadri    | 97         | 93         |
| - Operai                | 23         | 24         |
| - Operai stagionali     | 32         | 22         |
| <b>Totale personale</b> | <b>163</b> | <b>149</b> |

La voce *Oneri diversi di gestione* risulta così composta:

| Descrizione                                | 30.06.2022 | 30.06.2021 |
|--|------------|------------|
| Oneri diversi di gestione:                 |            |            |
| - Imposte tasse e CCGG                     | 51         | 62         |
| - Perdite/accantonamenti rischi su crediti | 131        | 59         |
| - Sopravvenienze passive                   | 103        | 95         |
| - Oneri associativi                        | 99         | 93         |
| - Altri oneri                              | 69         | 276        |
| <b>Totale oneri diversi di gestione</b>    | <b>453</b> | <b>585</b> |

Gli Altri oneri sono costituiti principalmente da costi per smaltimento prodotti obsoleti, sopravvenienze passive, spese di rappresentanza e contributi ad associazioni di categoria e donazioni o liberalità. L'importo complessivo è rettificato in quanto trova collocazione in tale voce riepilogativa l'utilizzo del Fondo per rischi per passività potenziali, stanziato al 31 dicembre 2021 (*vedi nota 16*),

Le sopravvenienze passive si riferiscono a costi operativi rilevati nel periodo in corso ma di competenza di esercizi precedenti.

### Nota (26) - Ammortamenti e svalutazione delle immobilizzazioni

La voce in oggetto risulta così composta:

| Descrizione                                 | 30.06.2022   | 30.06.2021   |
|---|--------------|--------------|
| - Ammortam.ti delle immobilizz. immateriali | 322          | 337          |
| - Ammortam.ti delle immobilizz. Materiali   | 666          | 640          |
| - Ammortam.ti cespiti in diritto d'uso      | 330          | 283          |
| <b>Totale ammortamenti e svalutazioni</b>   | <b>1.318</b> | <b>1.260</b> |

Non si registrano particolari variazioni negli ammortamenti. Per un maggior dettaglio della movimentazione delle Immobilizzazioni si rimanda a quanto descritto alle *Note 6), 7) e 8)*

### Nota (27) – Proventi/(Oneri) finanziari netti

La voce in oggetto risulta così composta:

| Descrizione   | 30.06.2022  | 30.06.2021  |
|---|-------------|-------------|
| - Altri proventi finanziari                         | 2           | 2           |
| - Interessi passivi, sconti valuta e spese bancarie | (64)        | (35)        |
| - Interessi passivi leasing operativi               | (2)         | (1)         |
| - Utili e (perdite) su cambi                        | (15)        | 5           |
| <b>Totale proventi/(oneri) finanziari</b>           | <b>(79)</b> | <b>(29)</b> |

Gli interessi passivi si riferiscono alle linee di finanziamento contratte ed in corso di ammortamento (*vedi note 12, 18)*

### Nota (28) – Imposte

La voce in oggetto risulta così composta:

| Descrizione                     | 30.06.2022 | 30.06.2021 |
|---------------------------------|------------|------------|
| - Imposte sul reddito IRES/IRAP | 778        | 1.160      |

|                                  |              |              |
|----------------------------------|--------------|--------------|
| - Imposte differite/(anticipate) | 640          | 724          |
| <b>Totale imposte</b>            | <b>1.418</b> | <b>1.884</b> |

Le imposte sul reddito comprendono anche le imposte differite passive (al netto delle imposte anticipate) che sono state calcolate su accantonamenti ed altre differenze temporanee i cui benefici fiscali sono differiti nel tempo.

Il dettaglio della contabilizzazione delle imposte differite è stato commentato alla nota n. 21.

### Nota (29) -Utile base e utile diluito per azione

L'utile base per azione è determinato dividendo l'utile dell'esercizio per il numero delle azioni che compongono il Capitale Sociale. L'utile diluito per azione è determinato dividendo l'utile dell'esercizio per il numero delle azioni che compongono il Capitale Sociale più le azioni di potenziale futura emissione a servizio del piano SOP 2019- 2022.

/

### Eventi ed operazioni significative non ricorrenti

Nel corso del periodo chiuso al 30 giugno 2022 non si sono registrati eventi/operazioni rientranti nell'ambito previsto dalla Comunicazione Consob DEM/6064293 del 28 luglio 2006. Come indicato in tale Comunicazione "per operazioni atipiche e/o inusuali si intendono quelle operazioni che per significatività/rilevanza, natura delle controparti, oggetto della transazione, modalità di determinazione del prezzo di trasferimento e tempistica dell'accadimento (prossimità alla chiusura dell'esercizio) possono dare luogo a dubbi in ordine: alla correttezza/completezza dell'informazione in bilancio, al conflitto d'interesse, alla salvaguardia del patrimonio aziendale, alla tutela degli azionisti di minoranza".

### Informazioni sulle operazioni con controllante e con parti correlate

Nel periodo considerato Valsoia ha fornito alla controllante Finsalute S.r.l. servizi di custodia ed elaborazione dati contabili che hanno generato i seguenti impatti economico-finanziari (valori in euro):

| Controllante     | ricavi/(costi) | crediti/(debiti) |          | Inc./(pagam.) |
|------------------|----------------|------------------|----------|---------------|
|                  | 1°sem. 2022    | 01.01.22         | 30.06.22 | 1°sem. 2022   |
| Finsalute S.r.l. | 2.676          | 1.632            | 1.632    | 3.265         |

Nel corso del primo semestre sono state inoltre rilevate le seguenti operazioni con parti correlate, ivi incluse le società controllate Valsoia Pronova d.o.o. e Swedish Green Food Co. AB, peraltro concluse a normali condizioni di mercato, aggregate per natura:



| Parte Correlata                             | ricavi/(costi) | Crediti/(debiti) |                | Inc./(pagam.) |
|---|----------------|------------------|----------------|---------------|
|   | 1°sem. 2022    | 01.01.22         | 30.06.22       | 1°sem. 2022   |
| Oneri associativi                           | (62.518)       | (1.410)          | (8.000)        | (120.378)     |
| Compensi amministratori                     | (18.528)       | (22.196)         | (20.800)       | (35.367)      |
| (Acq.) / Vendite di beni o servizi          | 7.530          | 27.453           | 36.429         | (15.329)      |
| Transazioni commerciali vs soc. controllate | 502.944        | 161.968          | 345.309        | 259.070       |
| <b>Totale operaz. con parti correlate</b>   | <b>429.428</b> | <b>165.815</b>   | <b>352.938</b> | <b>87.996</b> |

Non risultano altri rapporti tra la Società e parti correlate.

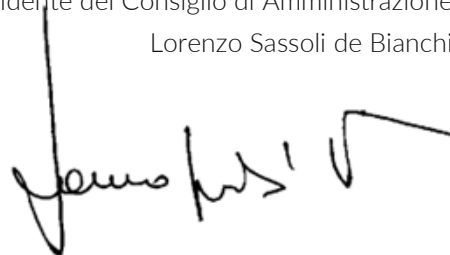
### Impegni

Al 30 giugno 2022 non risultano altri impegni oltre a quanto riportato nella relazione finanziaria semestrale.

/

Bologna, 5 Settembre 2022

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione  
Lorenzo Sassoli de Bianchi



4 /

Attestazione a norma delle  
disposizioni dell'art. 154bis  
del D.Lgs, N.58/98

Relazione Finanziaria Semestrale al 30 Giugno 2022

## ATTESTAZIONE A NORMA DELLE DISPOSIZIONI DELL'ART.154 BIS C.5 D.LGS 58/98

---

I sottoscritti Andrea Panzani, Direttore Generale e Amministratore Delegato, e Nicola Mastacchi, Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari, della Valsoia S.p.A. attestano, tenuto anche conto di quanto previsto dall'art. 154-bis, commi 3 e 4, del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58:

- l'adeguatezza in relazione alle caratteristiche dell'impresa e
- l'effettiva applicazione

delle procedure amministrative e contabili per la formazione della Relazione Finanziaria Semestrale al 30 Giugno 2022.

Si attesta inoltre che:

- a) il bilancio semestrale abbreviato chiuso al 30 giugno 2022 corrisponde alle risultanze dei libri e delle scritture contabili;
- b) il bilancio semestrale abbreviato chiuso al 30 giugno 2022 è redatto in conformità agli *International Financial Reporting Standards* riconosciuti nell'Unione Europea nonché ai provvedimenti emanati in attuazione del D.Lgs n. 38/2005; è idoneo a fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, economica e finanziaria dell'emittente;
- c) La relazione intermedia sulla gestione contiene un'analisi attendibile dei riferimenti agli eventi importanti che si sono verificati nei primi sei mesi dell'esercizio e alla loro incidenza sul bilancio semestrale abbreviato, unitamente a una descrizione dei principali rischi e incertezze per i sei mesi restanti dell'esercizio. La relazione intermedia sulla gestione comprende, altresì, un'analisi attendibile delle informazioni sulle operazioni rilevanti con parti correlate.


Bologna, 05 Settembre 2022

Direttore Generale  
Amministratore Delegato



Andrea Panzani

Dirigente Preposto alla redazione  
dei documenti contabili societari



Nicola Mastacchi

5 /

Relazione Società  
Revisione

Relazione Finanziaria Semestrale al 30 Giugno 2022



KPMG S.p.A.  
Revisione e organizzazione contabile  
Via Innocenzo Malvasia, 6  
40131 BOLOGNA BO  
Telefono +39 051 4392511  
Email [it-fmauditaly@kpmg.it](mailto:it-fmauditaly@kpmg.it)  
PEC [kpmgspa@pec.kpmg.it](mailto:kpmgspa@pec.kpmg.it)

## Relazione di revisione contabile limitata sul bilancio separato semestrale abbreviato

*Agli Azionisti della  
Valsoia S.p.A.*

### **Introduzione**

Abbiamo svolto la revisione contabile limitata dell'allegato bilancio separato semestrale abbreviato, costituito dai prospetti della situazione patrimoniale e finanziaria, del conto economico, del conto economico complessivo e delle movimentazioni del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario e dalle relative note illustrative, della Valsoia S.p.A. al 30 giugno 2022. Gli amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio separato semestrale abbreviato in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea. E' nostra la responsabilità di esprimere una conclusione sul bilancio separato semestrale abbreviato sulla base della revisione contabile limitata svolta.

### **Portata della revisione contabile limitata**

Il nostro lavoro è stato svolto secondo i criteri per la revisione contabile limitata raccomandati dalla Consob con Delibera n. 10867 del 31 luglio 1997. La revisione contabile limitata del bilancio separato semestrale abbreviato consiste nell'effettuare colloqui, prevalentemente con il personale della società responsabile degli aspetti finanziari e contabili, analisi di bilancio ed altre procedure di revisione contabile limitata. La portata di una revisione contabile limitata è sostanzialmente inferiore rispetto a quella di una revisione contabile completa svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) e, conseguentemente, non ci consente di avere la sicurezza di essere venuti a conoscenza di tutti i fatti significativi che potrebbero essere identificati con lo svolgimento di una revisione contabile completa. Pertanto, non esprimiamo un giudizio sul bilancio separato semestrale abbreviato.

### **Conclusioni**

Sulla base della revisione contabile limitata svolta, non sono pervenuti alla nostra attenzione elementi che ci facciano ritenere che il bilancio separato semestrale abbreviato della Valsoia S.p.A. al 30 giugno 2022 non sia stato redatto, in tutti gli

KPMG S.p.A. è una società per azioni di diritto italiano e fa parte del network KPMG globale di clienti e affiliazioni a KPMG International Limited, società di diritto inglese.

Ancona Bari Bergamo  
Bologna Bolzano Brescia  
Catania Como Firenze Genova  
Lecce Milano Napoli Novara  
Padova Palermo Parma Perugia  
Pescara Roma Torino Treviso  
Trieste Varese Verona

Società per azioni  
Capitale sociale:  
Euro 10.415.500,00 i.v.  
Registro Imprese Milano Monza Brianza Lodi  
a Codice Fiscale N. 03709600159  
R.E.A. Milano N. 512867  
Partita IVA 00709600159  
FAT number IT05/09600159  
Sede legale: Via Viller Pisani, 25  
20134 Milano (MI) ITALIA



**Valsoia S.p.A.**

*Relazione di revisione contabile limitata sul bilancio separato semestrale abbreviato  
30 giugno 2022*

aspetti significativi, in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea.

Bologna, 8 settembre 2022

KPMG S.p.A.

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Enrico Bassanelli'. The signature is fluid and cursive, with a large 'E' and 'B'.

Enrico Bassanelli  
Socio

VALSOIA<sub>SpA</sub>

[www.alsoi.com](http://www.alsoi.com)