

**IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE APPROVA LA RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE
RELATIVA AL 1° SEMESTRE 2024**

IN CRESCITA TUTTI GLI INDICATORI ECONOMICI RISPETTO AL PARI PERIODO 2023

TOTALE RICAVI DI VENDITA A 58,0 MILIONI DI EURO +4,0%

VENDITE ALL'ESTERO ANCORA IN AUMENTO +9,5%

EBITDA PARI A 7,0 MILIONI DI EURO +15,0% CON UN EBITDA MARGIN DEL 12,1%

EBIT PARI A 5,6 MILIONI DI EURO +18,8%

UTILE NETTO DI 4,1 MILIONI DI EURO +11,4%

**POSIZIONE FINANZIARIA NETTA POSITIVA PER 20,8 MILIONI DI EURO (18,6 MILIONI DI EURO AL
30 GIUGNO 2023)**

Bologna, 9 settembre 2024 - In data odierna si è riunito il Consiglio di Amministrazione di **Valsoia S.p.A. (EXM: VLS)** che ha approvato la Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2024.

Il Presidente Lorenzo Sassoli de Bianchi ha così commentato: *“Esprimo soddisfazione per la crescita, dei ricavi della nostra Società, anche in questo primo semestre, in uno scenario ancora caratterizzato, per quanto riguarda l'Italia, da una contrazione nei volumi del totale Largo Consumo Confezionato. L'andamento delle nostre Marche, sia salutistiche che food tradizionale resta in controtendenza con volumi e ricavi in aumento. Siamo molto soddisfatti in particolare della partenza del gelato vegetale Valsoia che, nonostante una stagione primaverile non favorevole, ha visto crescere con decisione i nostri volumi e le nostre quote al consumo. Sostanzialmente tutte le nostre Marche confermano la loro solidità in termini di Brand equity, in un contesto ancora segnato dalle dinamiche inflattive degli ultimi due anni.*

Anche le vendite all'estero accelerano la loro crescita rafforzando la nostra determinazione nel perseguire lo sviluppo internazionale.

In questi primi mesi abbiamo inoltre proseguito, come da piani, il lancio di nuovi prodotti sia nell'area salutistica che nel food tradizionale.

Di particolare rilievo, per la Marca “Valsoia Bontà e Salute”, la introduzione dalla primavera di un importante rinnovamento nella sua immagine sia con la adozione di un nuovo system-pack che con la messa “in onda” di tre nuovi filmati pubblicitari. Il nuovo pack e la nuova comunicazione esprimono una identità di Marca attuale ed autorevole, confermando gli storici valori di Valsoia racchiusi nel pay-off “Bontà e Salute”.

La pianificazione delle nuove pubblicità prevede, per tutto l'anno, un impatto mediatico straordinario a supporto della nostra Marca ma anche a beneficio dei consumi e del valore di tutto il mercato alternativo vegetale.

La solidità finanziaria e patrimoniale della Società ci permette di guardare con fiducia alla costruzione di un futuro sempre di crescita, sostenuto da investimenti importanti nelle aree della innovazione e della comunicazione ed anche coraggiosi come il raddoppio degli spazi produttivi del nostro stabilimento di

Serravalle Sesia reso necessario proprio dalla crescita del business e portatore anche di benefici futuri concreti in termini di maggiore marginalità ed efficienza”.

PRINCIPALI INDICATORI ECONOMICI E PATRIMONIALI

| Indicatori Economici (migliaia di Euro) | 30.06.2024 | | 30.06.2023 | | Variazione | |
|---|---------------|--------------|---------------|--------------|--------------|--------------|
| | Euro | % | Euro | % | Euro | % |
| Ricavi di vendita totali | 58.033 | 100,0 | 55.810 | 100,0 | 2.223 | +4,0 |
| Totale Ricavi e Proventi | 58.676 | 101,1 | 57.034 | 102,2 | 1.641 | +2,9 |
| Risultato operativo lordo (EBITDA) (*) | 7.000 | 12,1 | 6.086 | 10,9 | 914 | +15,0 |
| Risultato operativo netto (EBIT) (**) | 5.564 | 9,6 | 4.682 | 8,4 | 882 | +18,8 |
| Utile netto del periodo | 4.093 | 7,1 | 3.673 | 6,6 | 420 | +11,4 |

(*) Risultato intermedio non definito come misura contabile nell'ambito dei principi contabili IFRS. Tale risultato intermedio è definito dalla Società come utile/(perdita) delle attività in funzionamento al lordo degli ammortamenti di immobilizzazioni materiali, immateriali e dei diritti d'uso, della gestione finanziaria (inclusiva dei proventi e degli oneri su cambi) e delle imposte sul reddito. Con riferimento a tale risultato intermedio, per una migliore comprensione si evidenzia che l'EBITDA del primo semestre 2024 è stato influenzato negativamente per l'effetto economico dello Stock Option Plan e del Patto di continuità per complessivi Euro 275 mila (Euro 59 mila nel primo semestre 2023 relativamente al solo Stock Option Plan) e positivamente per gli effetti derivanti dall'applicazione dell'IFRS16 per Euro 389 mila (Euro 367 nel primo semestre 2023).

(**) Risultato intermedio non definito come misura contabile nell'ambito dei principi contabili IFRS. Tale risultato intermedio è definito dalla Società come utile/(perdita) delle attività in funzionamento al lordo della gestione finanziaria (inclusiva dei proventi e degli oneri su cambi) e delle imposte sul reddito.

| Indicatori Patrimoniali (migliaia di Euro) | 30.06.2024 | 31.12.2023 | Variazione |
|---|-----------------|-----------------|--------------|
| Attività correnti non finanziarie | 34.790 | 24.942 | 9.848 |
| Passività correnti non finanziarie | (28.205) | (25.124) | (3.081) |
| Capitale Circolante Netto | (6.585) | (182) | 6.767 |
| Altre attività/(passività) op. nette | (4.609) | (4.195) | (414) |
| Attivo immobilizzato | 62.612 | 62.114 | 498 |
| Totale IMPIEGHI | 64.588 | 57.737 | 6.851 |
| Patrimonio netto | 85.363 | 85.046 | 317 |
| Posizione finanz. netta (attiva) a breve t. | (7.984) | (15.523) | 7.539 |
| Attività finanziarie non correnti (*) | (18.947) | (18.905) | (42) |
| Debiti finanziari a m.l. termine | 6.156 | 7.119 | (963) |
| Posizione finanziaria netta rettificata (**) | (20.775) | (27.309) | 6.534 |
| Totale FONTI | 64.588 | 57.737 | 6.851 |

(*) Le Attività finanziarie non correnti sono costituite dall'investimento in Titoli di Stato italiani (BTP).

(**) La Posizione finanziaria netta rettificata, nel seguito anche "PFN-r", rappresenta un indicatore della struttura finanziaria ed è determinato conformemente agli Orientamenti Esma 32-382-1138 con l'aggiunta dei valori delle attività finanziarie non correnti. Il dato al 30 giugno 2024 include l'effetto sulla PFN-r derivante dalla applicazione dell'IFRS 16 Leases, pari a Euro 1,9 milioni (Euro 2,1 milioni al 31 dicembre 2023).

EVENTI RILEVANTI DEL PERIODO E ANDAMENTO DELLA GESTIONE

Nel primo semestre 2024 la Società ha registrato **Ricavi di Vendita** pari a **58,03 milioni di Euro** con un incremento del 4,0% (+2,22 milioni di Euro) rispetto al primo semestre 2023 (55,81 milioni di Euro).

La crescita dei ricavi nel primo semestre è stata trainata sia dalle vendite in **Italia (+3,5%)** che dall'andamento positivo delle vendite all'**Eestero (+9,5%)**. In Italia aumentano sia i Ricavi della Divisione Food Salutistica (+5,2%) che quelli della Divisione Food Tradizionale (+3,2%).

I consumi in Italia (totale mercati "*grocery*" Distribuzione Moderna) crescono lievemente a valore nei primi 6 mesi dell'anno (+0,6% fonte *NielsenIQ*) mentre risultano in contrazione dello 0,9% a volume rispetto al pari periodo dell'anno precedente. Tale diminuzione nei consumi reali a volume ha caratterizzato tutto l'anno 2023 ed i primi 6 mesi del 2024 nonostante la sensibile frenata dell'inflazione, a partire dall'autunno 2023, che ha visto rallentare decisamente il suo tasso di crescita al +1% nel primo semestre 2024.

I principali mercati in cui operano le Marche della Società (21 categorie merceologiche monitorate da *NielsenIQ*) evidenziano, nel corso dei primi 6 mesi dell'anno, andamenti migliori rispetto alla media del totale "*grocery*". Le Marche della Società fanno registrare un positivo andamento dei consumi (a volumi) in 14 dei 21 mercati dove sono presenti, con incrementi delle quote consumi in molti dei mercati monitorati.

Il positivo andamento dei consumi a volume, nel primo semestre, prolunga la *performance* favorevole del 2023 confermando la solidità della "*Brand equity*" per le Marche del Gruppo, che si dimostrano, perciò, non solo resilienti ma, spesso, in crescita anche in presenza di condizioni di mercato avverse, a causa di variabili esogene quali, ad esempio, il sensibile riposizionamento nei prezzi al consumo registrato negli ultimi 2 anni.

Nel corso del primo semestre è inoltre proseguito il supporto alle Marche di proprietà della Società attraverso importanti investimenti in comunicazione unitamente ad attività di contatto diretto e *sampling* con il consumatore in occasione di grandi eventi come concerti, fiere e importanti manifestazioni sportive. Tali investimenti sono certamente a beneficio delle Marche della Società ma supportano positivamente anche i rispettivi mercati di riferimento, sostenendone volumi e relativo valore.

Positivo l'andamento delle vendite all'**Eestero** che registrano nel primo semestre 2024 un incremento del **9,5%** sul pari periodo. La crescita è organica, in attesa dei mesi più importanti per la stagione dei gelati in tutti i principali Paesi europei nei quali opera la Società. Interessante è la partenza delle vendite all'Eestero della "Piadina Loriana" che registra i primi inserimenti in importanti catene europee.

Il primo semestre 2024 è stato caratterizzato, lato costi, da aggiustamenti al ribasso di modeste entità per alcune materie prime, controbilanciati da altri aumenti anche di rilievo (per esempio il cacao per il cioccolato). La Società resta decisamente impegnata nel controllo e contenimento di tutti i costi (materie prime, prodotti e servizi) dopo la straordinaria crescita degli stessi negli ultimi 2 anni avendo tra l'altro deciso, ad inizio 2024, per una politica di "non aumento" dei listini ad eccezione della Marca "Santa Rosa" confetture e della linea di crema vegetale alle nocciole della Marca "Valsoia Bontà e Salute", con l'intento di contenere l'andamento inflattivo al consumo delle proprie Marche, contribuendo ad un calo generale dell'inflazione.

I costi di struttura sono stabili rispetto al precedente periodo ed in linea con le previsioni di budget.

Risultano invece incrementati, come da Piani marketing, gli investimenti in *consumer marketing* (pubblicità in particolare) e *trade marketing* (presidio del punto di vendita).

La marginalità operativa del primo semestre 2024 (**EBITDA**) risulta pari a **7,0 milioni di Euro**, in aumento (+15,0%) rispetto al medesimo periodo dell'esercizio precedente, registrando un indice percentuale di marginalità operativa (**EBITDA Margin**) in miglioramento e pari al **12,1%**.

Il Risultato operativo netto (**EBIT**) è pari a **5,6 milioni di Euro** (+18,8% verso pari periodo 2023) con una incidenza percentuale sui ricavi di vendita pari al 9,6%.

L'**Utile Netto** del periodo è pari a **4,1 milioni di Euro**, in crescita rispetto al primo semestre dell'anno precedente dell'11,4% con un'incidenza percentuale che si attesta al 7,1% dei ricavi di vendita.

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

| Descrizione (dati in migliaia di Euro) | 30.06.2024 | | 30.06.2023 | | Variazione |
|---|---------------|--------------|---------------|--------------|--------------|
| | Euro | % | Euro | % | % |
| Prodotti Divisione Salutistica (a) | 29.382 | 50,6 | 27.924 | 50,0 | +5,2% |
| Prodotti Divisione Food (b) | 22.390 | 38,6 | 21.688 | 38,9 | +3,2% |
| Altri (c) | 930 | 1,6 | 1.327 | 2,4 | (29,9%) |
| TOTALE RICAVI ITALIA | 52.702 | 90,8 | 50.939 | 91,3 | +3,5% |
| Vendite Estero | 5.331 | 9,2 | 4.871 | 8,7 | +9,5% |
| TOTALE RICAVI | 58.033 | 100,0 | 55.810 | 100,0 | +4,0% |

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

(b) Marchi: Santa Rosa (solo confetture), Diete.Tic, Lorian, Weetabix, Oreo O's Cereali, Vallè (commissioni di vendita), Häagen Dazs

(c) Prodotti industriali

I fatturati di entrambe le Divisioni, "Food Salutistico" e "Food tradizionale", sono in crescita rispetto al medesimo periodo dell'esercizio precedente, come riportato nella tavola riepilogativa. In Italia, solo i ricavi della Divisione B2B (principalmente industriale) si riducono.

Le performance positive sono evidenziate da tutte le principali Marche di proprietà "Valsoia Bontà e Salute", "Diete.Tic", "Piadina Lorian" e "Santa Rosa".

"Valsoia Bontà e Salute" e tutta la divisione salutistica Italia, crescono del 5,2%. In particolare, la stagione primaverile è risultata inizialmente sfavorevole ai consumi dei gelati confezionati per il totale mercato tradizionale "dairy" (-2,3% di volumi nel primo semestre). I gelati vegetali Valsoia, in controtendenza, hanno registrato nel medesimo periodo una crescita del 4,8% a volumi trascinando il mercato dei gelati alternativi vegetali in positivo nel semestre (+1,5%). L'ottima performance di Valsoia ha portato anche ad una crescita della sua quota, sino a superare il 78% dei consumi totali di gelati vegetali in Italia.

In controtendenza anche i consumi del gelato tradizionale "dairy" Häagen-Dazs che al suo secondo anno di distribuzione con Valsoia, registra una crescita dei volumi per oltre il 10% (primo semestre NIQ sell-out rispetto al pari periodo dell'anno precedente).

L'andamento delle vendite della Divisione Food tradizionale è anch'esso in territorio positivo (+3,2% rispetto al primo semestre 2023) con, in particolare, una brillante performance della "Piadina Lorian".

Positivi anche i volumi della Marca "Vallè" al suo terzo anno di presenza nel portafoglio delle Marche distribuite dalla Società.

Le vendite all'estero risultano in crescita del 9,5% rispetto al primo semestre del precedente esercizio, con un fatturato netto di circa 5,3 milioni di Euro. Tale risultato conferma l'andamento degli esercizi precedenti

ed il solido stato di salute delle Marche in particolare nei Paesi con una presenza diretta della Società ed una buona copertura distributiva.

Si segnala l'avanzamento nei tempi e nei costi previsti, del progetto strategico di ampliamento del sito produttivo di Serravalle Sesia, che prevede il raddoppio della superficie tra aree produttive, magazzini ed uffici.

ANALISI DELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA

Nella tabella seguente viene dettagliata la composizione della Posizione Finanziaria Netta al 30 giugno 2024 e al 31 dicembre 2023, secondo lo schema indicato dagli Orientamenti ESMA 32-382-1138:

| Descrizione (migliaia di Euro) | 30.06.2024 | di cui: parti correlate | 31.12.2023 | di cui: parti correlate |
|---|----------------|-------------------------------|----------------|-------------------------------|
| (A) Disponibilità liquide | 12.387 | | 17.971 | |
| (B) Mezzi equivalenti a disp. liquide | 0 | | 0 | |
| (C) Attività finanziarie a breve termine | 0 | | 0 | |
| (D) Totale liquidità (A+B+C) | 12.387 | | 17.971 | |
| (E) Debito finanziario corrente (esclusa parte corrente del deb. fin. non corrente) | (717) | | (763) | |
| (F) Parte corrente del debito finanziario non corrente | (3.686) | | (1.685) | |
| (G) Indebitamento finanziario corrente (E+F) | (4.403) | | (2.448) | |
| (H) INDEBITAMENTO FINANZIARIO CORRENTE NETTO (G-D) | 7.984 | | 15.523 | |
| (I) Debito finanziario non corrente (esclusi la parte corrente e gli strumenti di debito) | (6.156) | | (7.119) | |
| (J) Strumenti di debito | 0 | | 0 | |
| (K) Debiti commerciali e altri debiti non correnti | 0 | | 0 | |
| (L) Indebitamento finanziario non corrente (I+J+K) | (6.156) | | (7.119) | |
| (M) TOTALE INDEBITAMENTO FINANZIARIO (H+L) | 1.828 | | 8.404 | |

Si ricorda che una rilevante parte delle disponibilità liquide (per complessivi 20,2 milioni di Euro) è stata utilizzata, nel corso del 2022, per un investimento in strumenti finanziari (titoli di stato), classificato come non corrente e valutato al fair value. Tale investimento alla fine del primo semestre 2024 era pari a 18,9 milioni di Euro (a fine esercizio 2023 era pari a 18,9 milioni di Euro).

Per maggiore informativa, è esposta di seguito una rappresentazione della Posizione Finanziaria netta rettificata comprensiva anche di tale attività non corrente:

| Descrizione (migliaia di Euro) | 30.06.2024 | 31.12.2023 |
|--------------------------------------|------------|------------|
| Cassa | 2 | 2 |
| C/C e depositi bancari | 12.385 | 17.969 |
| Attività finanziarie a breve termine | 0 | 0 |

| | | |
|--|---------------|---------------|
| Totale liquidità | 12.387 | 17.971 |
| Debiti finanziari correnti | (3.687) | (1.730) |
| Debiti a breve per leasing | (717) | (718) |
| Posizione finanziaria netta corrente | 7.984 | 15.523 |
| Attività finanziarie non correnti (*) | 18.947 | 18.905 |
| Debiti finanziari a m.l. termine | (4.932) | (5.724) |
| Debiti a m.l. termine per leasing | (1.224) | (1.395) |
| Posizione finanziaria netta rettificata | 20.775 | 27.309 |

(*) valutazione al fair value alla data di riferimento dell'investimento in Titoli di Stato italiani (BTP) (valore investito pari a Euro 20,2 milioni)

Alla data del 30 giugno 2024, la **Posizione finanziaria netta** rettificata, come precedentemente definita, risulta positiva per **20,8 milioni di Euro**. Escludendo gli effetti, puramente contabili, dell'applicazione dell'IFRS16, la Posizione Finanziaria Netta risulta pari a 22,7 milioni di Euro.

ALTRE INFORMAZIONI

Progetto sostenibilità

La Società evidenzia da sempre una particolare sensibilità allo sviluppo sostenibile in termini ambientali, sociali e di governance, finalizzando annualmente il "Report di Sostenibilità", nonostante non sia tenuta alla redazione della Dichiarazione Non Finanziaria ex. D.lgs. n.254/16.

Il quarto Report di Sostenibilità è stato pubblicato dopo l'Assemblea dei Soci per l'approvazione della Relazione Finanziaria Annuale 2023. La Società sta ora preparando il suo quinto documento relativo al 2024, ancora in via volontaria, coinvolgendo sempre maggiormente gli stakeholder interni ed esterni per quanto riguarda la stesura degli obiettivi pluriennali e la loro implementazione coerentemente al Piano di Sostenibilità triennale 2024-2026.

EVENTI SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DEL PERIODO

Nel bimestre luglio-agosto si confermano, sostanzialmente, i *trend* di crescita dei Ricavi di vendita registrati nel primo semestre sia per il mercato nazionale che per quelli esteri.

In particolare, è risultato molto positivo il trend del gelato "Valsoia", delle confetture "Santa Rosa" e del dolcificante "Diete-tic". Per quanto riguarda in particolare il gelato la positività deriva sia da una estate particolarmente favorevole nei mesi di luglio e agosto che da un mix di azioni di consumer marketing che hanno supportato la buona performance della nostra Marca.

È proseguita la attività di comunicazione in Italia e all'estero con particolare *focus* sui gelati "Valsoia Bontà e Salute" e la "Piadina Lorian", anche attraverso operazioni di sampling e visibilità sia istituzionale (televisione) che OOH (affissioni e sponsorizzazioni di eventi estivi).

/

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Dott. Nicola Mastacchi, dichiara ai sensi del comma 2 articolo 154 bis del Testo Unico della Finanza che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

/

Per maggiori informazioni si fa rinvio alla documentazione pubblicata sul nostro sito Internet: www.valsoiaspa.com, alla sezione "Investor Relations".

/

Valsoia S.p.A. (www.valsoiaspa.com) fondata nel 1990, è stata "pioniere" nello sviluppo del mercato italiano dei prodotti alternativi vegetali. È oggi società di riferimento nel mercato dell'alimentazione salutistica in Italia ed ha ampliato il proprio portafoglio prodotti anche a Marche del food tradizionale. La Marca Valsoia "Bontà e Salute" rappresenta, per il consumatore, innovazione e attenzione alla salute attraverso prodotti buoni, naturali e sani. Dal 14 luglio 2006, Valsoia S.p.A. è quotata sul mercato Euronext Milan organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.

Per ulteriori informazioni

Valsoia S.p.A.

Nicola Mastacchi

Tel. +39 051 6086800

CDR Communication

Silvia Di Rosa – Investor Relations

Cell +39 335 78 64209

Eleonora Nicolini – Investor Relations

Cell +39 333 9773749

Martina Zuccherini – Media Relations

Cell +39 339 43 45708

Allegato: Prospetti Contabili

PROSPETTI CONTABILI

DATI IN EURO

| SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA | Note | 30 giugno 2024 | 31 dicembre 2023 |
|---|------|--------------------|--------------------|
| ATTIVITA' CORRENTI | | | |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti | (1) | 12.387.408 | 17.970.778 |
| Crediti commerciali | (2) | 21.177.803 | 13.261.072 |
| Rimanenze | (3) | 12.387.799 | 9.998.531 |
| Altre attività correnti | (4) | 1.224.883 | 1.682.623 |
| Totale attività correnti | | 47.177.893 | 42.913.004 |
| ATTIVITA' NON CORRENTI | | | |
| Avviamento | (5) | 17.453.307 | 17.453.307 |
| Attività immateriali | (6) | 25.469.176 | 25.667.927 |
| Immobili, impianti e macchinari | (7) | 17.149.893 | 16.278.156 |
| Diritti d'uso | (8) | 1.933.016 | 2.109.648 |
| Immobilizzazioni finanziarie | (9) | 554.023 | 554.071 |
| Attività finanziarie non correnti | (10) | 18.946.863 | 18.905.029 |
| Altre attività non correnti | (11) | 52.315 | 51.092 |
| Totale attività non correnti | | 81.558.593 | 81.019.230 |
| TOTALE ATTIVITA' | | 128.736.486 | 123.932.234 |

SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA

Note

30 giugno 2024

31 dicembre 2023

PASSIVITA' CORRENTI

| | | | |
|--------------------------------------|------|------------|------------|
| Passività finanziarie correnti | (12) | 3.686.528 | 1.684.574 |
| Altre passività finanziarie correnti | (13) | 716.634 | 763.161 |
| Debiti commerciali | (14) | 23.156.640 | 21.153.147 |
| Passività per imposte correnti | (15) | 1.204.553 | 378.107 |
| Fondi | (16) | 194.355 | 206.004 |
| Altre passività a breve termine | (17) | 3.649.793 | 3.386.820 |

| | | | |
|--------------------------------|--|-------------------|-------------------|
| Totale passivo corrente | | 32.608.503 | 27.571.813 |
|--------------------------------|--|-------------------|-------------------|

PASSIVITA' NON CORRENTI

| | | | |
|--|------|-----------|-----------|
| Passività finanziarie non correnti | (18) | 4.931.727 | 5.724.374 |
| Altre passività finanziarie non correnti | (19) | 1.223.960 | 1.394.549 |
| Passività per imposte differite | (20) | 4.331.990 | 3.926.990 |
| Benefici ai dipendenti | (21) | 277.313 | 268.430 |

| | | | |
|------------------------------------|--|-------------------|-------------------|
| Totale passivo non corrente | | 10.764.990 | 11.314.342 |
|------------------------------------|--|-------------------|-------------------|

PATRIMONIO NETTO

(22)

| | | | |
|-------------------------------|--|-------------|-------------|
| Capitale Sociale | | 3.554.101 | 3.554.101 |
| Riserva Legale | | 700.605 | 700.605 |
| Riserve di rival./raillineam. | | 29.377.470 | 29.377.470 |
| Riserva rettifiche IAS/IFRS | | (1.202.290) | (1.202.290) |
| Altre riserve | | 48.840.034 | 45.392.196 |
| Utile/(perdita) del periodo | | 4.093.073 | 7.223.996 |

| | | | |
|--------------------------------|--|-------------------|-------------------|
| Totale patrimonio netto | | 85.362.993 | 85.046.078 |
|--------------------------------|--|-------------------|-------------------|

| | | | |
|---------------|--|--------------------|--------------------|
| TOTALE | | 128.736.486 | 123.932.234 |
|---------------|--|--------------------|--------------------|

PROSPETTI CONTABILI

DATI IN EURO

| CONTO ECONOMICO | Note | 30 giugno 2024 | 30 giugno 2023 |
|--------------------------------------|------|---------------------|---------------------|
| Ricavi e Proventi | (23) | | |
| Ricavi | | 58.032.867 | 55.809.653 |
| Altri proventi | | 642.916 | 1.224.817 |
| Totale Ricavi e Proventi | | 58.675.783 | 57.034.470 |
| COSTI OPERATIVI | (24) | | |
| Acquisti | | (34.628.335) | (35.408.465) |
| Costi per Servizi | | (11.991.285) | (11.233.762) |
| Costi per il Personale | | (6.879.906) | (6.176.282) |
| Variazione delle rimanenze | | 2.389.267 | 2.951.856 |
| Oneri diversi di gestione | | (565.028) | (1.081.594) |
| Totale costi operativi | | (51.675.287) | (50.948.247) |
| RISULTATO OPERATIVO LORDO | | 7.000.496 | 6.086.223 |
| Ammortamenti e svalutazioni | (25) | (1.436.884) | (1.404.587) |
| RISULTATO OPERATIVO NETTO | | 5.563.612 | 4.681.635 |
| Proventi/(oneri) finanziari, netti | (26) | 192.686 | 411.662 |
| RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE | | 5.756.298 | 5.093.297 |
| IMPOSTE | (27) | | |
| Imposte sul reddito | | (1.170.000) | (650.000) |
| Imposte (differite)/anticipate | | (405.000) | (770.000) |
| Imposte esercizi precedenti | | (88.225) | 0 |
| Totale imposte | | (1.663.225) | (1.420.000) |
| UTILE DEL PERIODO | | 4.093.073 | 3.673.297 |
| Utile base per azione | (28) | 0,380 | 0,341 |
| Utile diluito per azione | | 0,373 | 0,335 |

PROSPETTI CONTABILI

DATI IN EURO

| CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO | Note | 30 giugno 2024 | 30 giugno 2023 |
|--|------|------------------|------------------|
| UTILE (PERDITA) DEL PERIODO | | 4.093.073 | 3.673.297 |
| <i>COMPONENTI CHE SARANNO SUCCESSIVAMENTE</i> | | | |
| <i>RICLASSIFICATI A CONTO ECONOMICO</i> | | | |
| Titoli di capitale valutati al FVOCI - variazione netta del fair value | | 41.834 | (299.233) |
| Totale | | 41.834 | (299.233) |
| UTILE (PERDITA) COMPLESSIVA | | 4.134.907 | 3.374.064 |

PROSPETTI CONTABILI

DATI IN EURO

RENDICONTO FINANZIARIO PER I PERIODI CHIUSI AL

30 giugno 2024

30 giugno 2023

(IMPORTI IN MIGLIAIA DI EURO)

| | 30 giugno 2024 | 30 giugno 2023 |
|--|--------------------|--------------------|
| A Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa | | |
| Utile del periodo | 4.093.073 | 3.673.297 |
| Rettifiche per: | | |
| . Ammortamenti e svalutazione di Immobilizzazioni materiali | 676.514 | 683.364 |
| . Ammortamenti e svalutazione di Immobilizzazioni immateriali | 371.449 | 354.699 |
| . Ammortamenti e svalutazione di Immobilizzazioni per diritti d'uso | 388.921 | 366.524 |
| . Oneri/(proventi) finanziari netti | (192.686) | (411.662) |
| . Variazione netta altri fondi | 29.811 | (324.637) |
| . (Plusvalenze) - Minusvalenze alienazione cespiti | (1.341) | 0 |
| . Operazioni con pagamento basato su azioni regolato con strumenti rappresentativi di capitale | 274.608 | 59.281 |
| . Imposte sul reddito | 1.575.000 | 1.420.000 |
| | 7.215.350 | 5.820.867 |
| Variazioni di: | | |
| (Increm.to) / Decrem.to Crediti verso clienti | (7.920.775) | (6.350.704) |
| (Increm.to) / Decrem.to Rimanenze | (2.426.684) | (2.559.936) |
| Incremento / (Decremento) Debiti verso fornitori | 2.003.493 | 2.807.927 |
| (Increm.to) / Decrem.to Altri crediti | (503.717) | (315.675) |
| Incremento / (Decremento) Altri debiti | 1.323.083 | 172.190 |
| Incremento / (Decremento) Fondi e benefici ai dipendenti | 6.969 | (34.341) |
| - <i>Variazioni del Capitale Circolante</i> | (7.517.630) | (6.280.539) |
| Disponibilità liquide generate dall'attività operativa | (302.281) | (459.673) |
| B Interessi pagati | (75.055) | (27.676) |
| C Imposte sul reddito pagate | (476.429) | (870.986) |
| Disponibilità liquide nette generate dall'attività operativa | (853.765) | (1.358.334) |
| D Flussi finanziari derivanti dall'attività di investimento | | |
| - Investimenti netti in immobilizzazioni immateriali | (172.698) | (143.087) |
| - Investimenti netti in immobilizzazioni materiali | (1.546.910) | (2.681.909) |
| - Investimenti netti in immobilizzazioni finanziarie | (1.175) | (81.596) |
| - Interessi incassati | 278.380 | 441.096 |
| Disponibilità liquide nette assorbite / generate dall'attività di investimento | (1.442.402) | (2.465.496) |
| E Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento | | |
| Incassi derivanti dall'emissione di azioni | 0 | 0 |
| Incremento/(decremento) Passività finanziarie | 1.209.307 | (1.419.097) |
| Pagamento di passività del leasing | (403.908) | (364.336) |
| Dividendi pagati | (4.092.601) | (4.092.601) |
| Disponibilità liquide nette generate dall'attività di finanziamento | (3.287.202) | (5.876.034) |
| F Decremento/Incremento netto delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti | (5.583.370) | (9.699.865) |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti al 1° gennaio | 17.970.778 | 19.706.887 |
| G Disponibilità liquide e mezzi equivalenti al 30 giugno | 12.387.408 | 10.007.022 |

PROSPETTI CONTABILI

DATI IN EURO

| PROSPETTO DELLE MOVIMENTAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO | CAPITALE SOCIALE | RISERVA LEGALE | RISERVE DI RIALLINEAM. | RISERVA RETTIF. IAS/IFRS | ALTRE RISERVE | UTILE/ (PERDITA) PERIODO | TOTALE PATRIMONIO NETTO |
|---|------------------|----------------|------------------------|--------------------------|-------------------|--------------------------|-------------------------|
| SALDO AL 1 GENNAIO 2023 | 3.554.101 | 700.605 | 29.377.470 | (1.202.290) | 41.527.999 | 7.975.653 | 81.933.538 |
| Variazioni 2023 | | | | | | | |
| Destinazione utile di esercizio 2022: | | | | | | | |
| - distribuzione dividendi | | | | | | (4.092.601) | (4.092.601) |
| - riserve | | | | | 3.883.052 | (3.883.052) | 0 |
| Oneri SOP | | | | | 59.281 | | 59.281 |
| Utile/(perdita) complessiva | | | | | | | |
| - Risultato del Periodo | | | | | | 3.673.297 | 3.673.297 |
| - Altre componenti conto economico | | | | | (299.233) | | (299.233) |
| SALDO AL 30 GIUGNO 2023 | 3.554.101 | 700.605 | 29.377.470 | (1.202.290) | 45.171.099 | 3.673.297 | 81.274.282 |
| PROSPETTO DELLE MOVIMENTAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO | CAPITALE SOCIALE | RISERVA LEGALE | RISERVE DI RIALLINEAM. | RISERVA RETTIF. IAS/IFRS | ALTRE RISERVE | UTILE/ (PERDITA) PERIODO | TOTALE PATRIMONIO NETTO |
| SALDO AL 1 GENNAIO 2024 | 3.554.101 | 700.605 | 29.377.470 | (1.202.290) | 45.392.196 | 7.223.996 | 85.046.078 |
| Variazioni 2024 | | | | | | | |
| Destinazione utile di esercizio 2023: | | | | | | | |
| - distribuzione dividendi | | | | | | (4.092.601) | (4.092.601) |
| - riserve | | | | | 3.131.395 | (3.131.395) | 0 |
| Oneri SOP | | | | | 274.608 | | 274.608 |
| Utile/(perdita) complessiva | | | | | | | |
| - Risultato del Periodo | | | | | | 4.093.073 | 4.093.073 |
| - Altre componenti conto economico | | | | | 41.835 | | 41.835 |
| SALDO AL 30 GIUGNO 2024 | 3.554.101 | 700.605 | 29.377.470 | (1.202.290) | 48.840.034 | 4.093.073 | 85.362.993 |