



## COMUNICATO STAMPA

**LA DORIA - Approvato dal Consiglio di Amministrazione il Resoconto intermedio di gestione al 30.09.2021.**

**Risultati dei primi nove mesi molto positivi e superiori alle attese, con margini operativi in ulteriore crescita rispetto alla già ottima performance realizzata nell'analogo periodo del 2020. Nel terzo trimestre il Gruppo ha continuato a registrare una crescita significativa.**

**Prioritari anche nei primi nove mesi 2021 la sicurezza dei dipendenti e la continuità delle attività aziendali per garantire l'approvvigionamento dei mercati in un periodo ancora caratterizzato dall'emergenza sanitaria.**

**In sintesi:**

- **Ricavi progressivi consolidati al 30.09.2021 pressoché stabili, a 631 milioni di Euro (633.4 milioni al 30.09.2020). Fatturato consolidato del terzo trimestre a 207.1 milioni di Euro, +8,1% rispetto ai 191.6 milioni del terzo trimestre 2020.**
- **EBITDA dei primi 9 mesi a 68.2 milioni di Euro, +20.6% rispetto ai 56.5 milioni al 30.09.2020; Ebitda margin dall' 8.9% al 10.8%. Ebitda terzo trimestre, +18.6% a 26.5 milioni di Euro (22.4 milioni nel terzo trimestre 2020) ed Ebitda margin dall'11.7% al 12.8%.**
- **EBIT progressivo al 30 settembre a 52.8 milioni di Euro, + 21.4% rispetto ai 43.5 milioni al 30.09.2020; Ebit margin dal 6.9% all'8.4%. Ebit terzo trimestre a 20.9 milioni di Euro, +18.6% (17.6 milioni nel terzo trimestre 2020) ed Ebit margin dal 9.2% al 10.1%.**
- **Utile netto primi nove mesi a 37.6 milioni di Euro, in lieve incremento rispetto ai 36.6 milioni dei primi nove mesi 2020, quest'anno negativamente impattato dalla presenza di oneri su cambi. Utile netto del trimestre a 16.5 milioni, in aumento rispetto ai 10.9 milioni di Euro del terzo trimestre 2020, anche grazie ai proventi su cambi.**
- **Indebitamento finanziario netto a 90.5 milioni di Euro (82.4 milioni al 30.06.2021 e 140.2 milioni al 31.12.2020).**
- **Gearing a 0.28x, stabile rispetto al 30 giugno 2021 e in miglioramento rispetto a 0.48x al 31 dicembre 2020.**

\*\*\*

Angri (SA), 12 Novembre 2021 - Il Consiglio di Amministrazione di La Doria S.p.A., Azienda leader nella produzione di conserve di pomodoro, sughi pronti, legumi, e succhi di frutta a marchio della Grande Distribuzione, ha approvato oggi ad Angri, quale rendicontazione finanziaria aggiuntiva su base volontaria, il Resoconto intermedio di gestione al 30.09.2021.



Nei primi nove mesi 2021, lo scenario nazionale ed internazionale ha continuato ad essere impattato dall'emergenza pandemica e dalle restrizioni ancora in essere per prevenire la diffusione del virus sebbene dal secondo trimestre si sia visto un miglioramento della crisi sanitaria grazie al Piano vaccini ed un allentamento delle misure di contenimento.

Nel corso del periodo in esame, la priorità del Gruppo La Doria ha continuato ad essere l'approvvigionamento dei mercati con i propri prodotti e la sicurezza dei propri dipendenti e, a tal ultimo riguardo, in ottemperanza ai provvedimenti emanati dalle autorità competenti, sono state applicate specifiche disposizioni volte a ridurre il rischio di contagio.

La Società ha, inoltre, aderito alla campagna vaccinale anti Covid-19 per i propri dipendenti presso spazi aziendali appositamente dedicati.

In questo contesto ancora straordinario, i risultati economico-finanziari conseguiti al 30 settembre 2021 appaiono molto positivi.

Il fatturato è rimasto sostanzialmente stabile nonostante la normalizzazione dei consumi alimentari domestici rispetto al picco avutosi nel 2020 quando, a seguito dello scoppio della pandemia e della chiusura del canale horeca, si era assistito, soprattutto a partire dal mese di marzo, al forte incremento della domanda e delle vendite al dettaglio di prodotti alimentari confezionati.

Con riguardo all'andamento delle due macroaree di business del Gruppo - industriale e trading - l'attività manifatturiera, svolta dalla Capogruppo La Doria S.p.A. e dalla controllata Eugea Mediterranea S.p.A., ha registrato, in linea con le attese, una diminuzione dei ricavi pari al 6%, a causa della riduzione dei volumi venduti che sono ritornati ad un livello "normalizzato" rispetto al picco di domanda rilevato nell'analogo periodo precedente per via della prima fase dell'epidemia. In forte miglioramento la marginalità, grazie essenzialmente ad una positiva dinamica dei prezzi di vendita, in particolare per la "Linea rossa", dovuta, con specifico riguardo a quest'ultima, all'azzeramento delle scorte di settore nel periodo a ridosso della campagna di trasformazione del pomodoro che si è svolta nei mesi estivi del corrente anno. Al miglioramento reddituale ha contribuito, altresì, una maggiore efficienza industriale.

L'attività di trading, svolta dalla controllata LDH (La Doria) Ltd sul mercato britannico, ha anch'essa registrato una riduzione dei ricavi, pari al 2%, dovuta alla flessione dei volumi di vendita – in parte compensata dall'aumento dei prezzi - che ha riguardato tutte le categorie di prodotto, ad eccezione dei "sughi pronti" che hanno continuato a registrare percentuali di incremento.

La marginalità della società inglese appare in calo rispetto a quella espressa nei primi nove mesi del 2020 a causa principalmente della citata diminuzione dei volumi di vendita, ma anche per via dei maggiori costi logistici. Hanno, infatti, pesato i significativi aumenti dei costi di trasporto dovuti alle carenze di containers e di conducenti di mezzi pesanti, imputabili agli effetti combinati della Brexit e della Pandemia.

La LDH ha completato, nel 2020, l'ingente investimento avviato nel 2018 nell'ambito del piano di Gruppo, volto alla realizzazione di un'importante piattaforma logistica altamente automatizzata,



destinata allo stoccaggio e alla movimentazione delle merci da distribuire sul mercato inglese. Tale piattaforma, che è entrata a regime nei primi mesi del 2021, ha consentito di migliorare l'efficienza logistica nel suo complesso e permetterà, nel medio periodo, di ridurre i costi della società rendendola maggiormente competitiva in un mercato estremamente concorrenziale a causa dell'elevato grado di concentrazione della Grande Distribuzione e della crescita dei Discount.

Commentando i risultati, **il Presidente Antonio Ferraioli** ha dichiarato: <<Il Gruppo La Doria ha archiviato i primi nove mesi del 2021 con risultati molto soddisfacenti. L'Ebitda è apparso in ulteriore crescita dopo l'ottima performance del 2020 con un terzo trimestre in sensibile progresso e migliore delle attese.>>

### **Risultati consolidati dei primi nove mesi 2021**

I ricavi consolidati si attestano a 631 milioni di Euro, pressoché stabili (-0.4%) rispetto ai 633.4 milioni dello stesso periodo dell'anno precedente.

Ottima performance dell'area sughi dove è stata realizzata una crescita del 9.3%. In calo dell'1.9% sia la "Linea rossa" che la "Linea Legumi e vegetali". Sostanzialmente stabile il fatturato della "Linea frutta" (+0.7%). In diminuzione anche il fatturato delle "Altre Linee" (trading) con un -2.7%.

Nel complesso, il fatturato del Gruppo è stato generato dalla categoria "Legumi e vegetali" per il 26.8%, dai "Derivati del pomodoro" per il 20.1%, dai "Sughi" per il 14.8%, dalla "Frutta" per l'8.9% e dalle "Altre Linee" (trading) per il 29.4%.

All'estero è stato destinato l'83% delle vendite, sostanzialmente stabili rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente, mentre il peso del mercato domestico si è attestato al 17%, con ricavi in lieve calo (-2%).

I principali margini di redditività a livello consolidato risultano:

- **il risultato operativo lordo (EBITDA)**, che è pari a 68.2 milioni di Euro, in incremento del 20.6% rispetto ai 56.5 milioni di Euro al 30 settembre 2020. Ebitda margin attestato al 10.8 % contro l'8.9% dei primi nove mesi 2020;
- **il risultato operativo (EBIT)**, che ammonta a 52.8 milioni di Euro, anch'esso in crescita (+ 21.4%) rispetto ai 43.5 milioni del 30.09.2020. Ebit margin all'8.4% dal 6.9% dei primi nove mesi 2020;
- **il risultato ante imposte**, che ammonta a 48.6 milioni di Euro, in linea rispetto ai 48.9 milioni di Euro realizzati al 30 settembre 2020, quest'anno negativamente influenzato da oneri su cambi per 3.5 milioni di Euro (nei primi nove mesi del 2020 si erano registrati, invece, proventi su cambi per 6.5 milioni di Euro);
- **l'utile netto**, che è pari a 37.6 milioni di Euro, in incremento rispetto ai 36.6 milioni realizzati nei primi nove mesi dell'esercizio precedente.



I principali dati patrimoniali a livello consolidato risultano:

- **la posizione finanziaria netta**, che presenta un saldo passivo di 90.5 milioni di Euro, in aumento rispetto agli 82.4 milioni registrati al 30 giugno 2021, per effetto dell'aumentato fabbisogno di capitale circolante dovuto principalmente alle produzioni stagionali e in calo rispetto ai -140.2 milioni rilevati al 31.12.2020 grazie alle risorse generate dalla gestione caratteristica. L'indebitamento di 90.5 milioni di Euro include, per 31 milioni di Euro, il debito per la potenziale acquisizione delle quote di minoranza della controllata LDH (La Doria) Ltd in virtù del sistema di put e call options previsto dal vigente Shareholders' Agreement e, pertanto, i debiti finanziari gestionali ammontano a 59.5 milioni di Euro
- **il rapporto debiti/patrimonio**, che si attesta a 0.28 e risulta stabile rispetto al 30 giugno 2021 (0.48 al 31 dicembre 2020).

### Risultati consolidati del 3° trimestre 2021

**Le vendite consolidate** sono pari a 207.1 milioni di Euro, in aumento dell'8.1% rispetto ai 191.6 milioni realizzati nell'analogo periodo del 2020.

**L'Ebitda** si attesta a 26.5 milioni di Euro, in aumento del 18.6% rispetto ai 22.4 milioni di Euro del 3° trimestre 2020, mentre **l'Ebit** è pari a 20.9 milioni, anch'esso in aumento (+ 18.6%) se confrontato con i 17.6 milioni di Euro del 3° trimestre 2020. L'Ebitda margin si attesta, pertanto, al 12.8% a fronte dell'11.7% dello stesso periodo dell'esercizio precedente. L'Ebit margin passa, invece, dal 9.2% al 10.1%.

**L'utile netto** del trimestre è pari a 16.5 milioni di Euro, in sensibile progresso rispetto ai 10.9 milioni dello stesso periodo dell'anno precedente, grazie in parte alla presenza di proventi su cambi per 1.6 milioni di Euro (nel 3° trimestre 2020 si erano registrati, invece, oneri su cambi per 1.9 milioni di Euro).

### Prevedibile evoluzione della gestione

Alla luce dei risultati dei primi nove mesi dell'esercizio, nonostante la normalizzazione della domanda di prodotti alimentari per il consumo domestico a favore di quello fuori casa, il Gruppo La Doria prevede per il 2021 ricavi stabili e una crescita del margine operativo lordo malgrado la previsione dei rincari di alcune materie prime, dei materiali da imballo e dell'energia che impatteranno in particolare a partire dal quarto trimestre.

Ciò grazie al forte posizionamento competitivo e agli ulteriori benefici attesi dal Piano degli investimenti.

Il 2022 sarà un anno caratterizzato da ulteriori forti spinte inflazionistiche dal lato delle materie prime e degli imballaggi, in particolare delle scatole di banda stagnata, nonché dei costi energetici



e di trasporto che inevitabilmente si rifletteranno sulla dinamica di formazione dei prezzi di vendita dei prodotti da praticare ai clienti.

***La Doria**, società quotata all'Euronext Star Milan, è il primo produttore Europeo di legumi conservati, di pelati e polpa di pomodoro nel canale retail e tra i principali produttori italiani di succhi e bevande di frutta. La Società è anche il primo produttore in Europa di sughi pronti a marchio del distributore (private labels). Il fatturato 2020 è stato pari a 848.1 milioni di Euro di cui il 97% generato attraverso il segmento delle private labels (marchi delle catene distributive) con i principali retailer nazionali e internazionali.*

Il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Dr. Alberto Festa, dichiara, ai sensi del comma 2 articolo 154bis del Testo Unico della Finanza, che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

Si allega al presente comunicato la sintesi della situazione patrimoniale e del conto economico riclassificati del Gruppo La Doria al 30.09.2021 (dati non oggetto di verifica da parte della società di revisione).

Contact: *Patrizia Lepere*  
*Investor & Media Relations Manager*  
*Tel. 081/5166260 - mobile: 340/9673931*  
*Email: IR@gruppoladoria.it*  
*Sito web: [www.gruppoladoria.it](http://www.gruppoladoria.it)*



**GRUPPO LA DORIA - Situazione patrimoniale consolidata di sintesi**

Redatta secondo i principi IFRS/EU in Euro/000

	<b>30/09/2021</b>	<b>30/06/2021</b>	<b>31/12/2020</b>
Crediti Commerciali	123.892	122.447	126.141
Scorte	264.219	214.452	247.215
Altri crediti correnti	10.957	11.852	9.062
<b>Totale attività di funzionamento</b>	<b>399.068</b>	<b>348.751</b>	<b>382.418</b>
Debiti commerciali	172.765	132.576	138.381
Altri debiti di funzionamento	33.702	54.232	33.786
<b>Totale passività di funzionamento</b>	<b>206.467</b>	<b>186.808</b>	<b>172.167</b>
<b>CAPITALE DI FUNZIONAMENTO</b>	<b>192.601</b>	<b>161.943</b>	<b>210.251</b>
Immobilizzazioni immateriali nette	7.894	7.832	7.507
Immobilizzazioni materiali nette	212.250	215.134	219.475
Partecipazioni	699	759	729
Altre attività	21.281	21.182	19.131
<b>CAPITALE IMMOBILIZZATO</b>	<b>242.124</b>	<b>244.907</b>	<b>246.842</b>
Passività non correnti	17.115	16.647	15.857
TFR ed altri fondi	8.633	8.495	9.568
<b>Totale passività non correnti</b>	<b>25.748</b>	<b>25.142</b>	<b>25.425</b>
<b>CAPITALE INVESTITO NETTO</b>	<b>408.977</b>	<b>381.708</b>	<b>431.668</b>
liquidità	(71.233)	(86.021)	(51.085)
indebitamento a breve	55.753	58.980	104.024
indebitamento a m/l	106.000	109.468	87.275
<b>POSIZIONE FINANZIARIA NETTA</b>	<b>90.520</b>	<b>82.427</b>	<b>140.214</b>
patrimonio netto di gruppo	318.353	299.196	291.384
patrimonio netto di terzi	104	85	70
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>318.457</b>	<b>299.281</b>	<b>291.454</b>



GRUPPO LA DORIA - Conto economico consolidato riclassificato								
Redatto secondo i principi IFRS/EU in Euro/000								
	3° Trimestre 2021		3° Trimestre 2020		al 30/09/2021		al 30/09/2020	
<b>Fatturato</b>	<b>207.147</b>	<b>100,0%</b>	<b>191.638</b>	<b>100,0%</b>	<b>630.956</b>	<b>100,0%</b>	<b>633.448</b>	<b>100,0%</b>
Variazioni di magazzino prodotti finiti e semilavorati	58.179	28,1%	72.171	37,7%	11.412	1,8%	31.339	4,9%
Altri ricavi	2.798	1,4%	5.565	2,9%	10.308	1,6%	11.199	1,8%
<b>Valore della produzione</b>	<b>268.124</b>	<b>129,4%</b>	<b>269.374</b>	<b>140,6%</b>	<b>652.676</b>	<b>103,4%</b>	<b>675.986</b>	<b>106,7%</b>
Costi della produzione	221.842	107,1%	228.485	119,2%	539.809	85,6%	574.377	90,7%
<b>Valore aggiunto</b>	<b>46.282</b>	<b>22,3%</b>	<b>40.889</b>	<b>21,3%</b>	<b>112.867</b>	<b>17,9%</b>	<b>101.609</b>	<b>16,0%</b>
Costo del personale	19.744	9,5%	18.515	9,7%	44.647	7,1%	45.060	7,1%
<b>Risultato operativo lordo</b>	<b>26.538</b>	<b>12,8%</b>	<b>22.374</b>	<b>11,7%</b>	<b>68.220</b>	<b>10,8%</b>	<b>56.549</b>	<b>8,9%</b>
Ammortamenti, svalutazioni e accantonamenti	5.686	2,7%	4.798	2,5%	15.421	2,4%	13.061	2,1%
<b>Risultato operativo netto</b>	<b>20.852</b>	<b>10,1%</b>	<b>17.576</b>	<b>9,2%</b>	<b>52.799</b>	<b>8,4%</b>	<b>43.488</b>	<b>6,9%</b>
Proventi (oneri) finanziari netti	(203)	-0,1%	(298)	-0,2%	(623)	-0,1%	(1.095)	-0,2%
Proventi (oneri) su cambi	1.629	0,8%	(1.906)	-1,0%	(3.534)	-0,6%	6.458	1,0%
<b>Risultato della gestione caratteristica</b>	<b>22.278</b>	<b>10,8%</b>	<b>15.372</b>	<b>8,0%</b>	<b>48.642</b>	<b>7,7%</b>	<b>48.851</b>	<b>7,7%</b>
Proventi (oneri) derivanti da attività destinate alla vendita	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
<b>Risultato ante imposte</b>	<b>22.278</b>	<b>10,8%</b>	<b>15.372</b>	<b>8,0%</b>	<b>48.642</b>	<b>7,7%</b>	<b>48.851</b>	<b>7,7%</b>
Imposte sul reddito dell'esercizio	5.807	2,8%	4.493	2,3%	11.005	1,7%	12.221	1,9%
<b>Risultato netto</b>	<b>16.471</b>	<b>8,0%</b>	<b>10.879</b>	<b>5,7%</b>	<b>37.637</b>	<b>6,0%</b>	<b>36.630</b>	<b>5,8%</b>
di cui Gruppo	16.451	7,9%	10.874	5,7%	37.638	6,0%	36.635	5,8%
Terzi	20	0,0%	5	0,0%	(1)	0,0%	(5)	0,0%





## PRESS RELEASE

**LA DORIA - Board of Directors approves the Interim Report at September 30, 2021.**

**Very strong 9M results, beating expectations and with even further operating margin growth on the excellent 9M 2020 performance.**

**The Group continued to grow strongly in Q3.**

**Continued focus again in 9M 2021 on employee safety and operating continuity to ensure supply to the market in a period still impacted by the health emergency.**

### **Highlights:**

- **Consolidated revenues substantially stable in 9M 2021 at Euro 631 million (Euro 633.4 million in 9M 2020). Consolidated revenues in Q3 of Euro 207.1 million (+8.1% on Euro 191.6 million in Q3 2020).**
- **9M EBITDA of Euro 68.2 million, +20.6% on Euro 56.5 million in 9M 2020; EBITDA margin increasing from 8.9% to 10.8%.  
Q3 EBITDA up 18.6% to Euro 26.5 million (Euro 22.4 million in Q3 2020), with EBITDA margin rising from 11.7% to 12.8%.**
- **9M EBIT of Euro 52.8 million, +21.4% on Euro 43.5 million in 9M 2020; EBIT margin increases from 6.9% to 8.4%.  
Q3 EBIT up 18.6% to Euro 20.9 million (Euro 17.6 million in Q3 2020), with EBIT margin increasing from 9.2% to 10.1%.**
- **9M net profit of Euro 37.6 million, slightly increasing on Euro 36.6 million in 9M 2020, with this year impacted by exchange losses.  
Quarterly net profit of Euro 16.5 million, up on Euro 10.9 million for Q3 2020, also thanks to exchange gains.**
- **Net debt of Euro 90.5 million (Euro 82.4 million at 30.06.2021 and Euro 140.2 million at 31.12.2020).**
- **Gearing at 0.28x, stable on June 30, 2021 and improving on 0.48x at December 31, 2020.**

\*\*\*

Angri (SA), November 12, 2021 - The Board of Directors of La Doria S.p.A., leader in the production of tomato-based products, ready-made sauces, pulses and fruit juices for supermarket private labels, today approved in Angri the additional voluntary financial reporting presented as the Interim Report at September 30, 2021.





The domestic and international environment continued to be impacted in the first nine months of 2021 by the pandemic emergency and the continued restrictions to prevent the spread of the virus, although by the second quarter an improvement was seen in the health crisis thanks to the vaccination campaign and an easing of the containment measures.

Ensuring market supply and employee safety were again the La Doria Group's priorities in the period and, in this latter regard, in accordance with the provisions issued by the competent authorities, specific measures to reduce the risk of infection were applied.

The company was also involved in the COVID-19 vaccination campaign for its employees, using specially dedicated company areas.

Amid this still extraordinary environment, the operating-financial results for 9M 2021 appear very strong.

Revenues were substantially stable, despite the normalisation of domestic food consumption in comparison to the peak of 2020, following the outbreak of the pandemic and the HORECA channel closure - mainly from March - which sharply drove demand and packaged food product retail sales.

With regards to the Group's business macro-areas (industrial and trading), the manufacturing activity of the parent company La Doria S.p.A. and the subsidiary Eugea Mediterranea S.p.A. performed in line with forecasts, with a 6% revenue decline due to the reduction in sales volumes, which returned to a "normalised" level compared to the peak emerging in the same period of the previous year as a result of the initial phase of the pandemic.

Margins improved considerably, mainly thanks to buoyant sales prices, in particular for the "Red line", due - with specific regard to this latter - to the clearance of sector stock levels in the period following the current year's summer tomato processing campaign. Improved industrial efficiency also contributed to the improved earnings levels.

Trading activities, by the subsidiary LDH (La Doria) Ltd on the UK market, also saw a contraction in revenues (-2%), due to the decline in sales volumes - in part offset by the price increases - which concerned all product categories, with the exception of "ready-made sauces", which continued to see strong percentage gains.

The UK company's margin decreased on 9M 2020 due to the above-stated reduction in sales volumes, in addition to higher logistics costs. In fact, the significant transport cost rises due to a lack of containers and of heavy goods vehicle drivers, as a combined effect of Brexit and the Pandemic, squeezed margins.

LDH in 2020 completed the significant investment launched in 2018 as part of the Group's plan to introduce a major highly automated logistics platform for the stocking and movement of goods to be distributed on the English market. This platform, which entered into service in the initial months of 2021, has boosted logistics efficiencies overall and shall allow over the medium-term the cutting of company costs, making it more competitive on an extremely competitive market due to the high level of Major Distributor concentration and the growth of the Discounts.



Commenting on the results, **the Chairman Antonio Ferraioli** stated *“The La Doria Group reports very satisfying results for 9M 2021. EBITDA grows even further on the excellent performance of 2020, with Q3 seeing significant progress and beating expectations”*.

### **Consolidated Results - 9M 2021**

Consolidated revenues were Euro 631 million, substantially stable (-0.4%) on Euro 633.4 million in the same period of the previous year.

Excellent sauces segment performance, with growth of 9.3%. Both the “Red line” and the “Pulses and vegetable” line contracted 1.9%. “Fruit line” sales were substantially stable (+0.7%). The “Other Lines” (trading) also decreased (-2.7%).

Group revenues were generated by “Pulses and vegetables” for 26.8%, “Tomato-based products” for 20.1%, “Sauces” for 14.8%, “Fruit” for 8.9% and “Other lines” (trading) for 29.4%.

Exports accounted for 83% of sales, substantially stable on the same period of the previous year, with the domestic market accounting for 17%, and revenues slightly decreasing (-2%).

The principal profit margins at consolidated level were:

- **EBITDA** of Euro 68.2 million, increasing 20.6% on Euro 56.5 million in 9M 2020. EBIT margin of 10.8%, compared to 8.9% in 9M 2020;
- **EBIT** of Euro 52.8 million was also up (+21.4%) compared to Euro 43.5 million in 9M 2020. EBIT margin up to 8.4% from 6.9% for 9M 2020;
- **the pre-tax profit**, which totalled Euro 48.6 million (in line with Euro 48.9 million in 9M 2020), was impacted by exchange gains of Euro 3.5 million (in the first nine months of 2020 exchange losses were reported of Euro 6.5 million);
- **net profit** of Euro 37.6 million, increasing on Euro 36.6 million in 9M 2020.

The key balance sheet figures at consolidated level were:

- **the net financial position** was a debt position of Euro 90.5 million, increasing on Euro 82.4 million at June 30, 2021 due to increased working capital requirements, mainly owing to seasonal production and decreasing on Euro 140.2 million at 31.12.2020, thanks to the resources generated by operating activities.

The debt of Euro 90.5 million includes for Euro 31 million the payable for the potential acquisition of the minority share in the subsidiary LDH (La Doria) Ltd on the basis of the put and call options under the existing Shareholders’ Agreement and, therefore, operating financial payables amount to Euro 59.5 million.

- **debt/equity ratio** of 0.28, stable on June 30, 2021 (0.48 at December 31, 2020).



## Consolidated Results – Q3 2021

**Consolidated sales** amounted to Euro 207.1 million, increasing 8.1% on Euro 191.6 million in the same period of 2020.

**EBITDA** was Euro 26.5 million, increasing 18.6% on Euro 22.4 million in the third quarter of 2020, while **EBIT** totalled Euro 20.9 million, also increasing (+18.6%) on Euro 17.6 million in Q3 2020. The EBIT margin was therefore 12.8%, against 11.7% in the same period of the previous year. The EBIT margin increased however from 9.2% to 10.1%.

The **net profit** in the quarter was Euro 16.5 million, sharply increasing on Euro 10.9 million in the same period of the previous year, partly thanks to exchange gains of Euro 1.6 million (in Q3 2020 exchange gains of Euro 1.9 million were reported).

### Outlook

In view of the 9M results, despite the normalisation of food product demand in terms of the preference of domestic consumption over “eating out”, the La Doria Group forecasts for 2021 stable revenues and improved EBITDA, despite the expectation of increased prices for certain raw materials, of packaging materials and of energy, which will have an impact particularly from the final quarter.

This is thanks to the strong competitive positioning and the further benefits expected from the investment plan.

2022 shall feature further significant raw material and packaging price inflation, particularly in terms of the tinplate for metal cans, in addition to energy and transport costs, which certainly shall be reflected in the product sales prices applied to clients.

*La Doria, a company listed on the Euronext Star Milan, is the leading European producer of processed pulses and peeled and chopped tomatoes on the retail channel and among the leading Italian producers of fruit juices and beverages. La Doria is also the leading producer in Europe of private label ready-made sauces. 2020 revenues totalled Euro 848.1 million, of which 97% generated by the private labels segment (distribution chain brands) with the major domestic and international retailers.*

The executive officer for financial reporting, Dr. Alberto Festa, declares in accordance with Article 154 bis, paragraph 2, of the Consolidated Finance Act, that the accounting information contained in the present press release corresponds to the underlying accounting documents, records and accounting entries.

Attached to the present press release are the reclassified balance sheet and income statement of the La Doria Group at 30.09.2021 (unaudited data).

Contact: *Patrizia Lepere*  
*Investor & Media Relations Manager*  
*Tel. 081/5166260 - mobile: 340/9673931*  
*Email: IR@gruppoloria.it*  
*Sito web: [www.gruppoloria.it](http://www.gruppoloria.it)*



**LA DORIA GROUP - condensed consolidated balance sheet**

In accordance with EU/IFRS in thousands of Euros

	<b>30/09/2021</b>	<b>30/06/2021</b>	<b>31/12/2020</b>
Trade receivables	123.892	122.447	126.141
Inventories	264.219	214.452	247.215
Other current accounts receivable	10.957	11.852	9.062
<b>Total current assets</b>	<b>399.068</b>	<b>348.751</b>	<b>382.418</b>
Trade payables	172.765	132.576	138.381
Other current accounts payable	33.702	54.232	33.786
<b>Total current payables</b>	<b>206.467</b>	<b>186.808</b>	<b>172.167</b>
<b>WORKING CAPITAL</b>	<b>192.601</b>	<b>161.943</b>	<b>210.251</b>
Intangible assets - net	7.894	7.832	7.507
Property, plant and equipment-net	212.250	215.134	219.475
Equity investments in associates	699	759	729
Other assets	21.281	21.182	19.131
<b>TOTAL NON-CURRENT ASSETS</b>	<b>242.124</b>	<b>244.907</b>	<b>246.842</b>
Non current liabilities	17.115	16.647	15.857
Reserve for employee termination benefit and other reserves	8.633	8.495	9.568
<b>Total non current liabilities</b>	<b>25.748</b>	<b>25.142</b>	<b>25.425</b>
<b>NET INVESTED CAPITAL</b>	<b>408.977</b>	<b>381.708</b>	<b>431.668</b>
Cash and cash equivalents	(71.233)	(86.021)	(51.085)
Short-term borrowings	55.753	58.980	104.024
Medium and long-term borrowings	106.000	109.468	87.275
<b>NET CASH POSITION</b>	<b>90.520</b>	<b>82.427</b>	<b>140.214</b>
Group Shareholders' Equity	318.353	299.196	291.384
Shareholders' Equity pertaining to minority interest	104	85	70
<b>SHAREHOLDERS' EQUITY</b>	<b>318.457</b>	<b>299.281</b>	<b>291.454</b>



LA DORIA GROUP - reclassified consolidated income statement								
In accordance with EU/IFRS in thousands of Euros								
	3rd Quarter 2021		3rd Quarter 2020		at 30/09/2021		at 30/09/2020	
<b>Revenues</b>	<b>207.147</b>	<b>100,0%</b>	<b>191.638</b>	<b>100,0%</b>	<b>630.956</b>	<b>100,0%</b>	<b>633.448</b>	<b>100,0%</b>
Changes in inventories of work in progress and semi-finished and finished goods	58.179	28,1%	72.171	37,7%	11.412	1,8%	31.339	4,9%
Other income	2.798	1,4%	5.565	2,9%	10.308	1,6%	11.199	1,8%
<b>Production value</b>	<b>268.124</b>	<b>129,4%</b>	<b>269.374</b>	<b>140,6%</b>	<b>652.676</b>	<b>103,4%</b>	<b>675.986</b>	<b>106,7%</b>
Operative expenses	221.842	107,1%	228.485	119,2%	539.809	85,6%	574.377	90,7%
<b>Value added</b>	<b>46.282</b>	<b>22,3%</b>	<b>40.889</b>	<b>21,3%</b>	<b>112.867</b>	<b>17,9%</b>	<b>101.609</b>	<b>16,0%</b>
Labour costs	19.744	9,5%	18.515	9,7%	44.647	7,1%	45.060	7,1%
<b>EBITDA</b>	<b>26.538</b>	<b>12,8%</b>	<b>22.374</b>	<b>11,7%</b>	<b>68.220</b>	<b>10,8%</b>	<b>56.549</b>	<b>8,9%</b>
Amortisation and depreciation expenses	5.686	2,7%	4.798	2,5%	15.421	2,4%	13.061	2,1%
<b>EBIT</b>	<b>20.852</b>	<b>10,1%</b>	<b>17.576</b>	<b>9,2%</b>	<b>52.799</b>	<b>8,4%</b>	<b>43.488</b>	<b>6,9%</b>
Financial income and expenses, net	(203)	-0,1%	(298)	-0,2%	(623)	-0,1%	(1.095)	-0,2%
Exchange gains (losses)	1.629	0,8%	(1.906)	-1,0%	(3.534)	-0,6%	6.458	1,0%
<b>Profit/(loss) from operating activities</b>	<b>22.278</b>	<b>10,8%</b>	<b>15.372</b>	<b>8,0%</b>	<b>48.642</b>	<b>7,7%</b>	<b>48.851</b>	<b>7,7%</b>
Gain on discontinued operations	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
<b>Profit (loss) before tax</b>	<b>22.278</b>	<b>10,8%</b>	<b>15.372</b>	<b>8,0%</b>	<b>48.642</b>	<b>7,7%</b>	<b>48.851</b>	<b>7,7%</b>
Income taxes	5.807	2,8%	4.493	2,3%	11.005	1,7%	12.221	1,9%
<b>Net profit (loss)</b>	<b>16.471</b>	<b>8,0%</b>	<b>10.879</b>	<b>5,7%</b>	<b>37.637</b>	<b>6,0%</b>	<b>36.630</b>	<b>5,8%</b>
of which Group	16.451	7,9%	10.874	5,7%	37.638	6,0%	36.635	5,8%
of which minority interest	20	0,0%	5	0,0%	(1)	0,0%	(5)	0,0%