



## COMUNICATO STAMPA

**LA DORIA - Approvato dal Consiglio di Amministrazione il Resoconto intermedio di gestione al 30.09.2020.**

**Risultati dei primi nove mesi in forte miglioramento rispetto all'analogo periodo del 2019 e di molto superiori alle previsioni. Dopo un primo semestre brillante in termini di performance, nel terzo trimestre il Gruppo ha continuato a registrare una crescita significativa.**

**Fatturato in forte crescita per effetto dell'aumento dei volumi venduti a seguito del picco di domanda proveniente dai clienti sia italiani che esteri registrato in particolare, a partire dal mese di marzo e nel secondo trimestre con la fase acuta della pandemia da Covid-19 i cui effetti hanno impattato positivamente sul settore di riferimento.**

**Marginalità in sensibile incremento grazie ai maggiori volumi di produzione e al miglioramento dell'efficienza industriale frutto della progressiva entrata a regime del piano di investimenti lanciato nel 2018 e pressoché completato, che prevede risorse finanziarie complessive per 138 milioni di Euro.**

**Prioritari nei primi nove mesi 2020 la sicurezza dei dipendenti e la continuità delle attività aziendali per garantire l'approvvigionamento dei mercati in un momento particolarmente difficile per l'Italia e per il mondo intero, in cui i consumi alimentari delle famiglie sono cresciuti sensibilmente per effetto delle misure restrittive adottate dai vari Governi.**

### **In sintesi:**

- **Ricavi progressivi consolidati al 30.09.2020 in aumento del 18.9% a 633.4 milioni di Euro (532.9 milioni al 30.09.2019). Fatturato consolidato del terzo trimestre a 191.6 milioni di Euro, +9.9% rispetto al terzo trimestre 2019.**
- **EBITDA primi 9 mesi a 56.5 milioni di Euro, in incremento del 40,5% rispetto ai 40.2 milioni al 30.09.2019; Ebitda margin dal 7.6% all'8.9%.  
Ebitda terzo trimestre, +31.8% a 22.4 milioni di Euro (17 milioni nel terzo trimestre 2019) ed Ebitda margin dal 9.7% all'11.7%.**
- **EBIT progressivo al 30 settembre a 43.5 milioni di Euro, anch'esso in sensibile crescita (+ 61%) rispetto ai 27 milioni al 30.09.2019; Ebit margin dal 5.1% al 6.9%.  
Ebit terzo trimestre, +46.7% a 17.6 milioni di Euro (12 milioni nel terzo trimestre 2019) ed Ebit margin dal 6.9% al 9.2%.**



- **Utile netto primi nove mesi a 36.6 milioni di Euro, in sensibile progresso rispetto ai 19.1 milioni dei primi nove mesi 2019, in parte positivamente influenzato dalla presenza di proventi su cambi.**  
**Utile netto del trimestre a 10.9 milioni, in aumento rispetto ai 9.2 milioni di Euro del terzo trimestre 2019, nonostante l'impatto negativo degli oneri su cambi;**
- **Indebitamento finanziario netto a 105.2 milioni di euro (89.2 milioni al 30.06.2020 e 148.8 milioni al 31.12.2019).**
- **Gearing a 0.38 da 0.33 al 30 giugno 2020 e 0.59 al 31 dicembre 2019.**

\*\*\*

Angri (SA), 12 Novembre 2020 - 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 30.09.2020.

A partire dai primissimi mesi del 2020, lo scenario nazionale ed internazionale è stato pesantemente influenzato dagli effetti della crisi sanitaria da Covid-19 e dalle severe misure restrittive per il suo contenimento poste in essere da parte delle autorità pubbliche di tutto il mondo, in particolare nella fase acuta dell'epidemia.

Fin dall'inizio della propagazione del virus, la priorità del Gruppo La Doria è stata la sicurezza della propria forza lavoro e la capacità di garantire l'approvvigionamento dei mercati con i propri prodotti in un momento particolarmente difficile per l'Italia e per il mondo intero, in cui i consumi alimentari delle famiglie sono cresciuti sensibilmente e le vendite al dettaglio di alimenti confezionati hanno registrato un incremento a doppia cifra, anche per effetto della chiusura del canale horeca imposto per diversi mesi in vari Paesi.

Al fine di ridurre il rischio di contagio per i propri dipendenti e garantire al contempo la continuità delle attività aziendali, la Società ha emanato specifiche disposizioni ed implementato tutte le misure di sicurezza sanitarie in ottemperanza ai provvedimenti del Governo centrale e a quelli delle regioni in cui sono presenti gli stabilimenti produttivi. Analoghe misure sono state adottate anche per la controllata LDH (La Doria) Ltd con sede in Gran Bretagna.

In questo contesto straordinario, i risultati economico-finanziari conseguiti al 30 settembre 2020 appaiono in forte miglioramento rispetto all'analogo periodo del 2019 e di molto superiori alle previsioni.

Le vendite hanno registrato un incremento del 18.9% attestandosi a 633.4 milioni di Euro, grazie al picco di domanda proveniente dai clienti sia italiani che esteri, in particolare nel secondo trimestre, mentre il risultato operativo lordo è cresciuto del 40.5%, raggiungendo i 56.5 milioni di Euro.



I risultati dei primi nove mesi dell'anno in corso sono stati in buona parte influenzati dagli effetti derivanti dalla diffusione della pandemia da coronavirus, che hanno impattato positivamente sul settore di riferimento a partire dall'ultima settimana di febbraio e soprattutto nella fase più critica della circolazione del virus.

Nei primi due mesi dell'anno, i ricavi e la marginalità del Gruppo avevano comunque evidenziato un andamento migliore rispetto alle attese, mentre a partire dal mese di marzo, per le circostanze determinate dall'emergenza sanitaria, è stato registrato un eccezionale aumento delle vendite che ha riguardato, in diversa misura, tutte le aree geografiche e tutte le categorie di prodotto.

Nel complesso, il sensibile incremento del fatturato consolidato nei primi nove mesi 2020 è stato trainato dalla forte crescita dei volumi venduti, mentre il miglioramento dei margini è stato frutto della maggiore efficienza industriale realizzata grazie ai maggiori volumi di produzione e agli effetti positivi della progressiva entrata a regime dell'ingente piano degli investimenti lanciato nel 2018.

Nello specifico, l'attività manifatturiera del Gruppo, svolta dalla Capogruppo La Doria S.p.A. e dalla controllata Eugea Mediterranea S.p.A., ha registrato una rilevante crescita dei ricavi (+15%) in gran parte ascrivibile al sostenuto aumento dei volumi venduti. In sensibile miglioramento la marginalità grazie all'incremento delle quantità prodotte e alla maggiore efficienza industriale, anche frutto dei citati investimenti. Tale miglioramento è stato conseguito nonostante l'aumento del prezzo di approvvigionamento di alcune materie prime ed i più alti costi di trasformazione dei derivati del pomodoro sostenuti durante la campagna dell'estate 2019.

L'attività di trading, svolta dalla controllata LDH sul mercato inglese, ha registrato un rilevante aumento dei ricavi (+25.9%) e della redditività rispetto ai primi nove mesi dell'esercizio precedente, determinati principalmente dalla sostenuta crescita dei volumi venduti che per talune categorie di prodotto, come quella dei sughi pronti, ha raggiunto percentuali di incremento di circa il 140%, grazie anche all'acquisizione di nuovi contratti con clienti strategici, in linea con l'obiettivo di una crescita sostenuta in tale categoria.

Al 30.09.2020 risulta pressoché completata l'esecuzione del citato Piano di investimenti che ha messo in campo risorse finanziarie complessive per 138 milioni di euro con l'obiettivo di far crescere il Gruppo La Doria nelle categorie di prodotto a più alto valore aggiunto, con tassi di crescita di mercato più significativi e livelli di marginalità più elevati, rendendolo allo stesso tempo sempre più competitivo nei costi attraverso lo sfruttamento delle economie di scala e il miglioramento dell'efficienza produttiva e logistica.

In linea con gli obiettivi del Piano, le risorse sono state destinate principalmente all'aumento della capacità produttiva nell'area sughi pronti al fine di far fronte alla crescente domanda di tale articolo da parte dei clienti e nell'"area scatolificio" per la produzione interna di contenitori metallici, a supporto dello sviluppo commerciale anche nelle categorie dei derivati del pomodoro e dei legumi. Nell'ambito del piano di Gruppo, si è continuato a dare corso a significativi investimenti anche nel Regno Unito, effettuati dalla controllata LDH e destinati alla realizzazione di un'importante piattaforma logistica, altamente automatizzata, per lo stoccaggio e la movimentazione delle merci



da distribuire sul mercato inglese. Tale piattaforma che ha avviato la sua operatività nel quarto trimestre del corrente anno e che sarà pienamente a regime dal 2021, consentirà di migliorare l'efficienza logistica e 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 confermato quanto già dichiarato in sede di approvazione dei dati semestrali *"I risultati raggiunti in questa prima parte dell'anno sono il frutto dell'eccezionale incremento dei volumi venduti, dell'efficienza industriale realizzata anche grazie alla messa a regime degli investimenti effettuati negli ultimi anni e dello straordinario impegno e senso di responsabilità di tutte le nostre persone. Tali risultati sono stati resi possibili altresì grazie ai rapporti consolidati che La Doria ha saputo costruire negli anni in una logica di partnership con la Grande Distribuzione nazionale ed internazionale e al grosso sforzo profuso, sia da un punto di vista produttivo che logistico, per soddisfare l'eccezionale picco di richiesta di merce da parte dei clienti e dei consumatori, sforzo che ci auguriamo potrà essere capitalizzato in futuro per un ulteriore consolidamento delle relazioni commerciali con i Retailers che hanno fortemente apprezzato l'affidabilità e l'ottima performance del Gruppo in un momento di grande criticità"*.

## Risultati consolidati dei primi nove mesi 2020

I ricavi consolidati si attestano a 633.4 milioni di Euro, in aumento del 18.9% rispetto ai 532.9 milioni dello stesso periodo dell'anno precedente.

La migliore performance è stata realizzata nell'area sughi con un incremento del 24%. Ottima performance anche per le altre linee produttive con un +17% della "Linea rossa, +15% della "Linea Legumi e vegetali" e +5.3% della "Linea frutta". In robusto aumento anche le vendite delle "Altre Linee" (trading) con +26.3%.

Nel complesso, il fatturato del Gruppo è stato generato dalla categoria "Legumi e vegetali" per il 27.2%, dai "Derivati del pomodoro" per il 20.4%, dai "Sughi" per il 13.5%, dalla "Frutta" per l'8.8% e dalle "Altre Linee" (trading) per il 30.1%.

All'estero è stato destinato l'83% delle vendite, aumentate del 21.5%, mentre il peso del mercato domestico si è attestato al 17%, con ricavi in crescita del 7.5%.

I principali margini di redditività a livello consolidato risultano:

- **il risultato operativo lordo (EBITDA)**, che è pari a 56.5 milioni di Euro, in netto incremento (+40.5%) rispetto ai 40.2 milioni di Euro al 30 settembre 2019. Ebitda margin attestato all' 8.9% contro il 7.6% dei primi nove mesi 2019;



- **il risultato operativo (EBIT)**, che ammonta a 43.5 milioni di Euro, anch'esso in sensibile crescita (+ 61.1%) rispetto ai 27 milioni del 30.09.2019. Ebit margin al 6.9% dal 5.1% dei primi nove mesi 2019;
- **il risultato ante imposte**, che ammonta a 48.9 milioni di Euro a fronte dei 26 milioni di Euro realizzati al 30 settembre 2019, in parte positivamente influenzato da proventi su cambi per 6.5 milioni di Euro (244.000 Euro i proventi su cambi al 30.09.2019);
- **l'utile netto**, che è pari a 36.6 milioni di euro, in significativo progresso rispetto ai 19.1 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 105.2 milioni di Euro, in aumento rispetto agli 89.2 milioni registrati al 30 giugno 2020, a causa dell'aumentato fabbisogno di capitale circolante dovuto principalmente alle produzioni stagionali e in calo rispetto ai -148.8 milioni rilevati al 31.12.2019 grazie alle risorse generate dalla gestione caratteristica. L'indebitamento di 105.2 milioni di euro include, per 29.9 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 75.3 milioni di euro
- **il rapporto debiti/patrimonio**, che si attesta a 0.38 da 0.33 rilevato al 30 giugno 2020 e 0.59 al 31 dicembre 2019.

### Risultati consolidati del 3° trimestre 2020

**Le vendite consolidate** sono pari a 191.3 milioni di Euro, in aumento del 9.9% rispetto ai 174.3 milioni realizzati nell'analogo periodo del 2019.

**L'Ebitda** si attesta a 22.4 milioni di Euro, in aumento del 31.8% rispetto ai 17 milioni di Euro del 3° trimestre 2019, mentre **l'Ebit** è pari a 17.6 milioni, anch'esso in aumento (+ 46.7%) rispetto ai 12 milioni di Euro del 3° trimestre 2019. L'Ebitda margin si attesta, pertanto, all'11.7% a fronte del 9.7% dello stesso periodo dell'esercizio precedente. L'Ebit margin passa, invece, dal 6.9% al 9.2%.

**L'utile netto** del trimestre è pari a 10.9 milioni di Euro, in progresso del 18.5% rispetto ai 9.2 milioni dello stesso periodo dell'anno precedente, pur essendo stato negativamente impattato da oneri su cambi per 1.9 milioni di Euro (nel 3° trimestre 2019 si erano registrati, invece, proventi su cambi per 1.1 milioni di Euro).



## Prevedibile evoluzione della gestione

Dopo una fase di contenimento della pandemia da Covid-19 durante i mesi estivi, a partire da ottobre 2020, si è assistito, in particolare in Europa, alla recrudescenza del virus e alla conseguente applicazione di nuove misure restrittive, talvolta con lockdown parziali o totali in talune aree.

In tale scenario, sembra plausibile affermare, anche sulla base dell'andamento delle vendite di Gruppo del mese di ottobre, che nel quarto trimestre dell'anno la domanda di prodotti alimentari confezionati subirà un'accelerazione rispetto al trimestre precedente in cui si era osservato un rallentamento dei contagi- e non un riassorbimento come si paventava - poiché le famiglie ragionevolmente continueranno a privilegiare i consumi "a casa" a scapito di quelli "fuori casa", anche a seguito della parziale richiusura del canale Horeca e del maggiore ricorso allo smart working.

Per quanto concerne il Gruppo La Doria, pur in un contesto segnato ancora da una marcata incertezza, le cui evoluzioni ed i relativi effetti non risultano prevedibili, in ragione dei risultati raggiunti nei primi nove mesi dell'anno in corso, del proseguimento degli effetti positivi degli investimenti avviati nel 2018 che andranno a pieno regime nel 2021 e della previsione che le vendite di prodotti alimentari nel canale retail continueranno verosimilmente a crescere, è prefigurabile per il 2020 un forte incremento del fatturato e della marginalità rispetto all'esercizio 2019 e alle previsioni.

*La Doria, società quotata all'MTA, segmento Star di Borsa Italiana, 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 2019 è stato pari a 717.6 milioni di Euro di cui oltre il 95% circa generato attraverso il segmento delle private labels (marchi delle catene distributive), con clienti quali, tra gli altri, Carrefour, Selex e Conad in Italia e Tesco, Sainsbury, Morrisons e Waitrose, che rappresenta il principale sbocco commerciale per il Gruppo.*

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 30.09.2020 (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@gruppoloria.it*  
*Sito web: [www.gruppoloria.it](http://www.gruppoloria.it)*



<b>GRUPPO LA DORIA - Situazione patrimoniale consolidata di sintesi</b>			
Redatta secondo i principi IFRS/EU in Euro/000			
	<b>30/09/2020</b>	<b>30/06/2020</b>	<b>31/12/2019</b>
Crediti Commerciali	117.739	129.821	109.824
Scorte	246.733	183.431	219.051
Altri crediti correnti	12.339	18.744	13.513
<b>Totale attività di funzionamento</b>	<b>376.811</b>	<b>331.996</b>	<b>342.388</b>
Debiti commerciali	175.272	149.102	127.391
Altri debiti di funzionamento	32.458	35.341	26.496
<b>Totale passività di funzionamento</b>	<b>207.730</b>	<b>184.443</b>	<b>153.887</b>
<b>CAPITALE DI FUNZIONAMENTO</b>	<b>169.081</b>	<b>147.553</b>	<b>188.501</b>
Immobilizzazioni immateriali nette	7.209	6.768	5.134
Immobilizzazioni materiali nette	218.560	218.293	221.636
Partecipazioni	609	620	1.260
Altre attività	18.043	17.377	18.013
<b>CAPITALE IMMOBILIZZATO</b>	<b>244.421</b>	<b>243.058</b>	<b>246.043</b>
Passività non correnti	19.832	19.981	20.281
TFR ed altri fondi	9.383	11.513	11.883
<b>Totale passività non correnti</b>	<b>29.215</b>	<b>31.494</b>	<b>32.164</b>
<b>CAPITALE INVESTITO NETTO</b>	<b>384.287</b>	<b>359.117</b>	<b>402.380</b>
liquidità	(53.834)	(63.634)	(42.044)
indebitamento a breve	75.283	62.902	92.669
indebitamento a m/l	83.794	89.906	98.177
<b>POSIZIONE FINANZIARIA NETTA</b>	<b>105.243</b>	<b>89.174</b>	<b>148.802</b>
patrimonio netto di gruppo	278.978	269.882	253.507
patrimonio netto di terzi	66	61	71
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>279.044</b>	<b>269.943</b>	<b>253.578</b>



**GRUPPO LA DORIA - Conto economico consolidato riclassificato**

Redatto secondo i principi IFRS/EU in Euro/000

	3° Trimestre 2020		3° Trimestre 2019		al 30/09/2020		al 30/09/2019	
<b>Fatturato</b>	<b>191.638</b>	<b>100,0%</b>	<b>174.250</b>	<b>100,0%</b>	<b>633.448</b>	<b>100,0%</b>	<b>532.902</b>	<b>100,0%</b>
Variazioni di magazzino prodotti finiti e semilavorati	72.171	37,7%	56.957	32,7%	31.339	4,9%	26.280	4,9%
Altri ricavi	5.565	2,9%	3.226	1,9%	11.199	1,8%	8.871	1,7%
<b>Valore della produzione</b>	<b>269.374</b>	<b>140,6%</b>	<b>234.433</b>	<b>134,5%</b>	<b>675.986</b>	<b>106,7%</b>	<b>568.053</b>	<b>106,6%</b>
Costi della produzione	228.485	119,2%	198.222	113,8%	574.377	90,7%	483.722	90,8%
<b>Valore aggiunto</b>	<b>40.889</b>	<b>21,3%</b>	<b>36.211</b>	<b>20,8%</b>	<b>101.609</b>	<b>16,0%</b>	<b>84.331</b>	<b>15,8%</b>
Costo del personale	18.515	9,7%	19.227	11,0%	45.060	7,1%	44.089	8,3%
<b>Risultato operativo lordo</b>	<b>22.374</b>	<b>11,7%</b>	<b>16.984</b>	<b>9,7%</b>	<b>56.549</b>	<b>8,9%</b>	<b>40.242</b>	<b>7,6%</b>
Ammortamenti, svalutazioni e accantonamenti	4.798	2,5%	5.022	2,9%	13.061	2,1%	13.237	2,5%
<b>Risultato operativo netto</b>	<b>17.576</b>	<b>9,2%</b>	<b>11.962</b>	<b>6,9%</b>	<b>43.488</b>	<b>6,9%</b>	<b>27.005</b>	<b>5,1%</b>
Proventi (oneri) finanziari netti	(298)	-0,2%	(324)	-0,2%	(1.095)	-0,2%	(1.227)	-0,2%
Proventi (oneri) su cambi	(1.906)	-1,0%	1.135	0,7%	6.458	1,0%	244	0,0%
<b>Risultato della gestione caratteristica</b>	<b>15.372</b>	<b>8,0%</b>	<b>12.773</b>	<b>7,3%</b>	<b>48.851</b>	<b>7,7%</b>	<b>26.022</b>	<b>4,9%</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>15.372</b>	<b>8,0%</b>	<b>12.773</b>	<b>7,3%</b>	<b>48.851</b>	<b>7,7%</b>	<b>26.022</b>	<b>4,9%</b>
Imposte sul reddito dell'esercizio	4.493	2,3%	3.567	2,0%	12.221	1,9%	6.970	1,3%
<b>Risultato netto</b>	<b>10.879</b>	<b>5,7%</b>	<b>9.206</b>	<b>5,3%</b>	<b>36.630</b>	<b>5,8%</b>	<b>19.052</b>	<b>3,6%</b>
di cui Gruppo	10.874	5,7%	9.202	5,3%	36.635	5,8%	19.055	3,6%
Terzi	5	0,0%	4	0,0%	(5)	0,0%	(3)	0,0%





## PRESS RELEASE

**LA DORIA - Board of Directors approves the Interim Report at 30 September 2020.**

**Results for first nine months significantly up on the same period of 2019 and far ahead of expectations. After an excellent performance in the first half of the year, the Group continued to grow strongly in Q3.**

**Revenues significantly increase due to higher volumes as a result of the demand peak on Italian and overseas markets, particularly as a result of - from March and in Q2 - the acute phase of the COVID-19 pandemic, which improved sector results.**

**Margins significantly increase, thanks to increased production volumes and improved industrial efficiency, with the gradual full rollout of the investment plan launched in 2018 and almost completed, which earmarks resources totalling Euro 138 million.**

**Priority placed in the first nine months of 2020 on the safety of employees and operational continuity to ensure provision to the markets at a particularly difficult time for Italy and the entire world, in which household food consumption significantly rose due to the restrictions adopted by many governments.**

**In summary:**

- **Consolidated revenues up 18.9% in 9M 2020 to Euro 633.4 million (Euro 532.9 million in 9M 2019). Q3 consolidated revenues of Euro 191.6 million, +9.9% compared to Q3 2019.**
- **9M EBITDA of Euro 56.5 million, up 40.5% on Euro 40.2 million in 9M 2019); EBITDA margin increases from 7.6% to 8.9%.  
Q3 EBITDA up 31.8% to Euro 22.4 million (Euro 17 million in Q3 2019), with EBITDA margin rising from 9.7% to 11.7%.**
- **9M 2019 EBIT of Euro 43.5 million, also significantly up (+61%) on Euro 27 million in 9M 2019; EBIT margin increases from 5.1% to 6.9%.  
Q3 EBIT up 46.7% to Euro 17.6 million (Euro 12 million in Q3 2019), with EBIT margin increasing from 6.9% to 9.2%.**
- **9M net profit of Euro 36.6 million, a marked increase from Euro 19.1 million in 9M 2019), partially benefitting from exchange gains.  
Quarterly net profit of Euro 10.9 million, up on Euro 9.2 million for Q3 2019, despite impact of exchange losses;**



- **Net debt of Euro 105.2 million (Euro 89.2 million at 30.06.2020 and Euro 148.8 million at 31.12.2019).**
- **Gearing at 0.38, from 0.33 at June 30, 2020 (0.59 at December 31, 2019).**

\*\*\*

Angri (SA), November 12, 2020 - 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 30 September 2020.

The domestic and international picture has been heavily impacted since the initial months of 2020 by the effects of the COVID-19 health crisis and the resulting severe restrictions introduced by the public authorities across the world, particularly during the acute phase of the pandemic.

From the initial outbreak of the virus, the La Doria Group's priority has been the safety of its workforce and its capacity to ensure the provision to the markets of its products at a particularly difficult time for Italy and the entire world, in which household food consumption significantly rose and retail sales of packaged foods saw double-digit increases, partly due to the closure of the HORECA channel imposed for a number of months in a range of countries.

In order to reduce the risk of infection for employees and ensure at the same time its operational continuity, the company issued specific provisions and introduced all health safety measures required by the central Government's orders and those of the regions in which the production facilities are located. Similar measures have also been taken for the subsidiary LDH (La Doria) Ltd, with headquarters in the UK.

Against this extraordinary backdrop, the 9M results improved significantly compared to the same period of 2019 and were far ahead of expectations.

Sales were up 18.9% to Euro 633.4 million, thanks to demand peaks among both Italian and overseas customers, particularly in the second quarter, while EBITDA grew 40.5% to Euro 56.5 million.

The results in the first nine months of the year were largely shaped by the impacts of the coronavirus pandemic, which had positive effects in this regard for the sector from the last week of February and particularly in the most acute phase of the virus's circulation.

In the initial two months of the year, Group revenues and margins were in any case ahead of expectations, while from March, as a result of the circumstances dictated by the health emergency, an exceptional sales increase was reported which - to differing degrees - was apparent across all regions and product categories.

Overall, the significant increase in consolidated revenues in the first nine months of 2020 was driven by strong sales volume growth, while improved margins stemmed from the optimised industrial



efficiency thanks to increased production volumes and the progressive full roll-out of the major investment plan launched in 2018.

Specifically, with regards to the Group's industrial operations, the Parent Company La Doria S.p.A. and its subsidiary Eugea Mediterranea S.p.A. saw significant revenue growth (+15%), mostly due to the sustained increase in sales volumes. The margin was significantly up thanks to the greater quantities produced and improved industrial efficiencies, also stemming from the above-stated investments. This was achieved despite the increase in the procurement costs of certain raw materials and higher tomato-based product processing costs during the 2019 summer campaign.

The trading activities of the subsidiary LDH on the English market reported a significant increase in revenues (+25.9%) and in earnings compared to the first nine months of the previous year, mainly as a result of sustained volume growth, which for certain product categories - such as ready-made sauces - reached approx. 140%, thanks also to the acquisition of new contracts with strategic clients, in line with the sustained growth objective for this category.

The above plan was substantially complete at 30.09.2020, deploying total financial resources of Euro 138 million to allow the La Doria Group to expand in the product categories with the higher added value products with stronger growth rates and better margins, while also making the Group more cost-competitive by leveraging economies of scale and production and logistical streamlining.

In line with the Plan objectives, resources were principally allocated to boosting production capacity in the ready-made sauces area in order to handle increasing demand for this product from customers, in addition to the "packaging area" for the internal production of metal containers to support commercial development also in the tomato-based product and pulses categories.

Within the Group's plan, significant investments also continued in the United Kingdom, implemented by the subsidiary LDH for the building of a major highly automated logistics platform for the stocking and movement of goods to be distributed on the English market. This platform, which was launched in the fourth quarter of the current year and which shall be fully operational from 2021, boosts logistics efficiency and cuts 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, Chairman Antonio Ferraioli confirmed that stated on approving the half-year results *"the results we have achieved in the first half of the year are the fruit of an exceptional increase in volumes sold, of increased industrial efficiency achieved in part thanks to the realisation of the investments made in recent years, and the extraordinary commitment and sense of responsibility displayed by all our staff. These results were made possible also thanks to the consolidated partnerships which La Doria has been able to build over the years with the major domestic and international large supermarket chains and the considerable efforts made - both from a production and logistical point of view - to satisfy the exceptional demand peak emerging from customers and consumers. We hope to capitalise on these in the future, through a further*



*consolidation of commercial relations with the Retailers who greatly appreciated the reliability and excellent performance of the Group in a time of major difficulty.”*

## Consolidated Results - 9M 2020

Consolidated revenues were Euro 633.4 million, up 18.9% on Euro 532.9 million in the same period of the previous year.

The best performance was seen in the sauces line, up 24%. There were also excellent performances in the other production lines, up 17% for the “Red line”, +15% for the “Pulses and vegetables line” and +5.3% for the “Fruit line”. “Other line” (trading) sales also significantly increased (+26.3%).

Group revenues were generated by “Pulses and vegetables” for 27.2%, “Tomato-based products” for 20.4%, “Sauces” for 13.5%, “Fruit” for 8.8% and “Other lines” (trading) for 30.1%.

Exports accounted for 83% of sales, increasing 21.5%, with the domestic market accounting for 17% and an 7.5% increase in revenues.

The principal profit margins at consolidated level were:

- **EBITDA** of Euro 56.5 million, significantly up (+40.5%) on Euro 40.2 million in 9M 2019. EBITDA margin of 8.9%, compared to 7.6% in 9M 2019;
- **EBIT** of Euro 43.5 million also grew significantly (+61.1%) compared to Euro 27 million in 9M 2019. EBIT margin up to 6.9% from 5.1% for 9M 2019;
- **pre-tax profit**, which totalled Euro 48.9 million, up from Euro 26 million in 9M 2019, partly due to exchange gains for Euro 6.5 million (Euro 244 thousand in 9M 2019);
- **net profit** of Euro 36.6 million, a significant increase from Euro 19.1 million in 9M 2019.

The key balance sheet figures at consolidated level were:

- **the net financial position** was a debt position of Euro 105.2 million, increasing on Euro 89.2 million at June 30, 2020 due to increased working capital requirements, mainly owing to seasonal production and decreasing on Euro -148.8 million at 31.12.2019, thanks to the resources generated by operating activities.

The debt of Euro 105.2 million includes for Euro 29.9 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 75.3 million.



- **debt/equity ratio** of 0.38, from 0.33 at June 30, 2020 (0.59 at December 31, 2019).

## Consolidated Results – Q3 2020

**Consolidated sales** amounted to Euro 191.3 million, increasing 9.9% on Euro 174.3 million in the same period of 2019.

**EBITDA** was Euro 22.4 million, increasing 31.8% on Euro 17 million in the third quarter of 2019, while **EBIT** totalled Euro 17.6 million (+46.7%), also increasing on Euro 12 million in Q3 2019. The EBITDA margin was therefore 11.7%, against 9.7% in the same period of the previous year. The EBIT margin increased from 6.9% to 9.2%.

The **net profit** in the quarter was Euro 10.9 million, up 18.5% on Euro 9.2 million in the same period of the previous year, although impacted by exchange losses of Euro 1.9 million (in Q3 2019 exchange gains of Euro 1.1 million were reported).

## Outlook

After a containment phase of the COVID-19 pandemic during the summer, from October 2020 - particularly in Europe - there was an upsurge of the virus, with consequent new restrictions and sometimes partial or total lockdowns in certain areas.

In this environment, it may be stated that - also in view of Group sales in October - packaged food product demand in the fourth quarter may pick up on the preceding quarter in which infections slowed - and not return to prior levels as feared - as households may reasonably continue to favour “at home” consumption over “eating outside”, also considering the partial reclosure of the HORECA channel and more remote working.

For the La Doria Group, although within a highly uncertain environment, whose development and impacts are unpredictable, on the basis of the results for the first nine months of the present year, the continued benefits from the investments launched in 2018 which shall be fully on stream in 2021 and the forecast that retail channel food product sales shall likely continue to grow, it is expected that revenues will significantly rise in 2020, alongside margins, compared to 2019 and against expectations.

***La Doria**, a company listed on the STAR segment of Borsa Italiana, 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.*

*Revenues in 2019 totalled Euro 717.6 million, of which approximately 95% generated by the private label segment (retail chain brands), with customers such as, among others, Carrefour, Selex and*



*Conad in Italy and Tesco, Sainsbury, Morrisons and Waitrose, which represent the main commercial outlet for the Group.*

The executive officer for financial reporting, Mr. 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 30.09.2020 (unaudited data).

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



## LA DORIA GROUP - condensed consolidated balance sheet

In accordance with EU/IFRS in thousands of Euros

	30/09/2020	30/06/2020	31/12/2019
Trade receivables	117.739	129.821	109.824
Inventories	246.733	183.431	219.051
Other current accounts receivable	12.339	18.744	13.513
<b>Total current assets</b>	<b>376.811</b>	<b>331.996</b>	<b>342.388</b>
Trade payables	175.272	149.102	127.391
Other current accounts payable	32.458	35.341	26.496
<b>Total current payables</b>	<b>207.730</b>	<b>184.443</b>	<b>153.887</b>
<b>WORKING CAPITAL</b>	<b>169.081</b>	<b>147.553</b>	<b>188.501</b>
Intangible assets - net	7.209	6.768	5.134
Property, plant and equipment-net	218.560	218.293	221.636
Equity investments in associates	609	620	1.260
Other assets	18.043	17.377	18.013
<b>TOTAL NON-CURRENT ASSETS</b>	<b>244.421</b>	<b>243.058</b>	<b>246.043</b>
Non current liabilities	19.832	19.981	20.281
Reserve for employee termination benefit and other reserves	9.383	11.513	11.883
<b>Total non current liabilities</b>	<b>29.215</b>	<b>31.494</b>	<b>32.164</b>
<b>NET INVESTED CAPITAL</b>	<b>384.287</b>	<b>359.117</b>	<b>402.380</b>
Cash and cash equivalents	(53.834)	(63.634)	(42.044)
Short-term borrowings	75.283	62.902	92.669
Medium and long-term borrowings	83.794	89.906	98.177
<b>NET CASH POSITION</b>	<b>105.243</b>	<b>89.174</b>	<b>148.802</b>
Group Shareholders' Equity	278.978	269.882	253.507
Shareholders' Equity pertaining to minority interest	66	61	71
<b>SHAREHOLDERS' EQUITY</b>	<b>279.044</b>	<b>269.943</b>	<b>253.578</b>



LA DORIA GROUP - reclassified consolidated income statement								
In accordance with EU/IFRS in thousands of Euros								
	3rd Quarter 2020		3rd Quarter 2019		at 30/09/2020		at 30/09/2019	
<b>Revenues</b>	<b>191.638</b>	<b>100,0%</b>	<b>174.250</b>	<b>100,0%</b>	<b>633.448</b>	<b>100,0%</b>	<b>532.902</b>	<b>100,0%</b>
Changes in inventories of work in progress and semi-finished and finished goods	72.171	37,7%	56.957	32,7%	31.339	4,9%	26.280	4,9%
Other income	5.565	2,9%	3.226	1,9%	11.199	1,8%	8.871	1,7%
<b>Production value</b>	<b>269.374</b>	<b>140,6%</b>	<b>234.433</b>	<b>134,5%</b>	<b>675.986</b>	<b>106,7%</b>	<b>568.053</b>	<b>106,6%</b>
Operative expenses	228.485	119,2%	198.222	113,8%	574.377	90,7%	483.722	90,8%
<b>Value added</b>	<b>40.889</b>	<b>21,3%</b>	<b>36.211</b>	<b>20,8%</b>	<b>101.609</b>	<b>16,0%</b>	<b>84.331</b>	<b>15,8%</b>
Labour costs	18.515	9,7%	19.227	11,0%	45.060	7,1%	44.089	8,3%
<b>EBITDA</b>	<b>22.374</b>	<b>11,7%</b>	<b>16.984</b>	<b>9,7%</b>	<b>56.549</b>	<b>8,9%</b>	<b>40.242</b>	<b>7,6%</b>
Amortisation and depreciation expenses	4.798	2,5%	5.022	2,9%	13.061	2,1%	13.237	2,5%
<b>EBIT</b>	<b>17.576</b>	<b>9,2%</b>	<b>11.962</b>	<b>6,9%</b>	<b>43.488</b>	<b>6,9%</b>	<b>27.005</b>	<b>5,1%</b>
Financial income and expenses, net	(298)	-0,2%	(324)	-0,2%	(1.095)	-0,2%	(1.227)	-0,2%
Exchange gains (losses)	(1.906)	-1,0%	1.135	0,7%	6.458	1,0%	244	0,0%
<b>Profit/(loss) from operating activities</b>	<b>15.372</b>	<b>8,0%</b>	<b>12.773</b>	<b>7,3%</b>	<b>48.851</b>	<b>7,7%</b>	<b>26.022</b>	<b>4,9%</b>
Gain on discontinued operations	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
<b>Profit (loss) before tax</b>	<b>15.372</b>	<b>8,0%</b>	<b>12.773</b>	<b>7,3%</b>	<b>48.851</b>	<b>7,7%</b>	<b>26.022</b>	<b>4,9%</b>
Income taxes	4.493	2,3%	3.567	2,0%	12.221	1,9%	6.970	1,3%
<b>Net profit (loss)</b>	<b>10.879</b>	<b>5,7%</b>	<b>9.206</b>	<b>5,3%</b>	<b>36.630</b>	<b>5,8%</b>	<b>19.052</b>	<b>3,6%</b>
of which Group	10.874	5,7%	9.202	5,3%	36.635	5,8%	19.055	3,6%
of which minority interest	5	0,0%	4	0,0%	(5)	0,0%	(3)	0,0%