



COMUNICATO STAMPA

LA DORIA: APPROVATO DAL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE IL RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE AL 31.03.2021.

Risultati dei primi tre mesi molto positivi con un fatturato e margini operativi in ulteriore crescita rispetto all'ottima performance realizzata nell'analogo trimestre del 2020.

Prioritari anche nel primo trimestre 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 consolidati in progresso del 3.9%, a 222.3 milioni di Euro (213.9 milioni al 31.03.2020);**
- **EBITDA a 20.2 milioni di Euro, in aumento del 27.9% (15.8 milioni al 31.03.2020); Ebitda margin dal 5.5% al 6.9%;**
- **EBIT a 15.3 milioni di Euro, in aumento del 30.8% (11.7 milioni al 31.03.2020); Ebit margin dal 5.5% al 6.9%;**
- **Utile netto a 6.7 milioni di Euro (12.1 milioni al 31.03.2020) quest'anno negativamente impattato dalla presenza di oneri su cambi;**
- **Indebitamento netto in calo a 125.6 milioni di Euro dai 140.2 milioni al 31.12.2020.**
- **Gearing in miglioramento a 0.42x da 0.48x al 31 dicembre 2020.**

Angri (SA), 14 Maggio 2021- Il Consiglio di Amministrazione di La Doria S.p.A., Gruppo leader nella produzione di derivati del pomodoro, sughi, legumi e succhi di frutta a marchio della Grande Distribuzione, ha approvato oggi ad Angri il Resoconto Intermedio di Gestione al 31.03.2021.

Nel primo trimestre 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.

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



La Società ha, inoltre, manifestato la propria disponibilità ad aderire 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 31 marzo 2021 appaiono molto positivi.

Il fatturato è aumentato del 4% nonostante la graduale normalizzazione dei consumi alimentari domestici rispetto al picco avutosi nel medesimo trimestre 2020 quando, con lo scoppio della pandemia e la chiusura del canale horeca, si era assistito, in particolare a partire dal mese di marzo, al forte incremento della domanda e delle vendite al dettaglio di prodotti alimentari confezionati

Anche da un punto di vista reddituale, il Gruppo ha realizzato un ottimo risultato con un utile operativo lordo cresciuto del 28%, dopo il già significativo progresso conseguito nei primi tre mesi dell'esercizio precedente, grazie ad uno scenario negoziale favorevole dovuto alla domanda ancora sostenuta e al basso livello scorte di settore, soprattutto per alcuni prodotti. Il miglioramento della marginalità è stato realizzato in tutte le categorie produttive, in particolare nella Linea" rossa".

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 previsioni, un calo dei ricavi pari al 7.3% a causa della riduzione dei volumi venduti, riduzione che sconta il confronto con la prima fase dell'epidemia.

In sensibile miglioramento la marginalità grazie essenzialmente ad una positiva dinamica dei prezzi di vendita per le motivazioni prima addotte.

L'attività di trading, svolta dalla controllata LDH (La Doria) Ltd sul mercato britannico, ha registrato, invece, un rilevante aumento dei ricavi, pari all'11%, dovuto principalmente alla sostenuta crescita dei volumi di vendita che per talune categorie di prodotto, come quella dei "sughi pronti", ha continuato a registrare percentuali di forte incremento. In crescita anche la "linea rossa" e le "altre linee".

La marginalità della società inglese appare in lieve calo rispetto a quella espressa nel primo trimestre del 2020 a causa dei maggiori costi di magazzino incorsi per la costituzione di elevati livelli di stock nell'ultimo trimestre dell'esercizio precedente - e che si normalizzeranno nel corso del secondo trimestre - per fronteggiare il potenziale rischio di una hard Brexit, scongiurato poi a dicembre 2020 con la firma dell'accordo sugli scambi e la cooperazione tra l'UE e il Regno Unito.

Commentando i risultati, **il Presidente Antonio Ferraioli** ha dichiarato *"Il Gruppo La Doria ha archiviato il primo trimestre del 2021 con risultati molto positivi. I ricavi e l'Ebitda sono apparsi in ulteriore crescita dopo l'ottima performance del 2020. Il secondo trimestre sarà più sfidante poiché sconterà il confronto con il periodo di fase acuta dell'epidemia, ma nel complesso confermiamo i target 2021 indicati in occasione della pubblicazione dei risultati del 2020 e del Piano industriale 2021-2023, ovvero un fatturato in calo rispetto all'esercizio precedente e un margine Ebitda in espansione.*



I mesi successivi e i prossimi anni ci vedranno impegnati nel perseguimento del nostro obiettivo di consolidare la leadership internazionale nel settore delle conserve alimentari vegetali a marchio private labels facendo leva, come sempre, sulle economie di scala, l'efficienza industriale e degli acquisti e la forza commerciale del nostro Gruppo. La solidità patrimoniale e finanziaria del nostro Gruppo ci consente inoltre di poter valutare nuove opportunità di sviluppo per linee esterne al fine di aumentare la nostra dimensione e rafforzare il nostro posizionamento guadagnando accesso a nuovi mercati e canali distributivi".

Risultati consolidati del primo trimestre 2021

I ricavi consolidati si attestano a 222.3 milioni di euro, in progresso del 3.9% rispetto ai 213.9 milioni dello stesso periodo dell'anno precedente. A cambi costanti, il fatturato ammonterebbe a 224.3 milioni di euro (+4.9%).

L'andamento delle vendite consolidate è stato connotato da un lieve incremento dei volumi realizzato grazie al contributo dell'attività di trading e da un positivo trend dei prezzi di vendita.

La migliore performance in termini di *sales*, è stata conseguita nell'area derivati del pomodoro con un aumento dell'11%, a seguire i sughi pronti che sono cresciuti del 3%. Stabile il fatturato della linea frutta e in calo del 5% quello dei legumi. Da ultimo, le "Altre Linee", ovvero i prodotti acquistati da terzi e commercializzati dalla controllata LDH (La Doria) Ltd hanno performato molto positivamente con un incremento delle vendite di oltre il 9%.

Nel complesso, il fatturato del Gruppo è stato generato dai "Legumi e vegetali" per il 26%, dai "Derivati del pomodoro" per il 22%, dai "Sughi" per il 14%, dalla "Frutta" per l'8% e dalle "Altre Linee" (trading) per il 30%.

All'estero è stato destinato l'84% delle vendite mentre il peso del mercato domestico si è attestato al 16%. Le vendite sui mercati internazionali sono aumentate del 7%, mentre il mercato italiano ha registrato un calo del 10.3%.

I principali margini di redditività a livello consolidato risultano:

- **il risultato operativo lordo (EBITDA)**, che è pari a 20.2 milioni di Euro, in aumento del 27.9% rispetto ai 15.8 milioni di euro dei primi tre mesi 2020. Ebitda margin in incremento al 9.1% dal 7.4% del primo trimestre 2020;
- **il risultato operativo (EBIT)**, che ammonta a 15.3 milioni di Euro, in aumento del 30.8% rispetto agli 11.7 del 31.03.2020. Ebit margin attestato al 6.9% dal 5.5% dei primi tre mesi 2020;
- **il risultato ante imposte**, che ammonta a 9.9 milioni di Euro, in diminuzione rispetto ai 16.1 milioni di Euro realizzati al 31.03.2020. Esso sconta la presenza di oneri su cambi che hanno negativamente impattato per 5.4 milioni di Euro (nel medesimo trimestre dell'esercizio precedente, registrati invece proventi su cambi per 4.7 milioni di Euro).



- **l'utile netto**, che è pari a 6.7 milioni di Euro, anch'esso in regresso rispetto ai 12.1 milioni realizzati nel primo trimestre 2020 per effetto dei citati oneri su cambi.

I principali dati patrimoniali a livello consolidato risultano:

- **debiti finanziari netti**, che si attestano a 125.6 milioni di Euro a fronte di 140.2 milioni di Euro registrati al 31 Dicembre 2020 (129 milioni al 31.03.2020). I debiti al 31 marzo 2021 sono inerenti, per 31.3 milioni di Euro, al potenziale debito relativo all'esercizio delle put options in essere a favore dei soci di minoranza della controllata LDH (La Doria) Ltd. Pertanto, i debiti finanziari gestionali al 31.03.2020 ammontano a 94.3 milioni di Euro.
- **il patrimonio netto**, che ammonta a 298.1 milioni di euro, rispetto ai 291.5 milioni al 31 Dicembre 2020 (264.8 milioni al 31 marzo 2020).
- **il rapporto debiti/patrimonio**, che si attesta a 0.42x da 0.48x al 31.12.2020 (0.49x al 31 marzo 2020).

Prevedibile evoluzione della gestione

Nel 2021 lo scenario di mercato per il settore conserviero rimane favorevole nonostante, con l'accelerazione della campagna vaccinale e l'allentamento delle misure restrittive, si preveda una progressiva normalizzazione dei consumi alimentari domestici che in parte saranno veicolati verso il canale horeca, ma che tenderanno comunque a mantenersi su livelli elevati.

Alla luce dei buoni risultati dei primi tre mesi dell'esercizio, pur assumendo il graduale ridimensionamento della domanda di prodotti alimentari per il consumo domestico a favore di quello fuori casa e seppur con una base comparativa più sfidante a partire dal secondo trimestre rispetto al 2020, il Gruppo La Doria prevede per il 2021 un miglioramento dei livelli di marginalità percentuale e la sostanziale conferma degli obiettivi previsti a Piano per il 2021 malgrado la previsione del calo delle vendite, grazie al forte posizionamento competitivo, al migliore scenario negoziale e agli ulteriori benefici derivanti dal Piano degli investimenti, in particolare dall'entrata a regime della nuova piattaforma logistica della LDH nel Regno Unito, operativa dagli ultimi mesi del 2020.

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 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 31.03.2021 (dati non oggetto di verifica da parte della società di revisione).

Contact: Patrizia Lepere
Investor & Media Relations Manager
La Doria S.p.A.
Tel. 081-5166260- Cell. 340-9673931
Email: patrizia.lepere@gruppoladoria.it
Sito: www.gruppoladoria.it



GRUPPO LA DORIA - Situazione patrimoniale consolidata di sintesi

Redatta secondo i principi IFRS/EU in Euro/000

	31/03/2021	31/12/2020	31/03/2020
Crediti Commerciali	142.003	126.141	139.315
Scorte	221.130	247.215	194.787
Altri crediti correnti	10.319	9.062	13.752
Totale attività di funzionamento	373.452	382.418	347.854
Debiti commerciali	131.247	138.381	139.841
Altri debiti di funzionamento	42.245	33.786	25.121
Totale passività di funzionamento	173.492	172.167	164.962
CAPITALE DI FUNZIONAMENTO	199.960	210.251	182.892
Immobilizzazioni immateriali nette	7.626	7.507	4.964
Immobilizzazioni materiali nette	219.926	219.475	219.587
Partecipazioni	829	729	610
Altre attività	20.521	19.131	17.769
CAPITALE IMMOBILIZZATO	248.902	246.842	242.930
Passività non correnti	15.914	15.857	20.163
TFR ed altri fondi	9.219	9.568	11.891
Totale passività non correnti	25.133	25.425	32.054
CAPITALE INVESTITO NETTO	423.729	431.668	393.768
liquidità	(33.975)	(51.085)	(45.662)
indebitamento a breve	76.754	104.024	72.191
indebitamento a m/l	82.819	87.275	102.455
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	125.598	140.214	128.984
patrimonio netto di gruppo	298.034	291.384	264.717
patrimonio netto di terzi	97	70	67
TOTALE PATRIMONIO NETTO	298.131	291.454	264.784



GRUPPO LA DORIA - Conto economico consolidato riclassificato						
Redatto secondo i principi IFRS/EU in Euro/000						
	31/03/2021		31/03/2020		31/12/2020	
Fatturato	222.282	100,0%	213.873	100,0%	848.133	100,0%
Variazioni di magazzino prodotti finiti e semilavorati	(36.003)	-16,2%	(29.207)	-13,7%	31.598	3,7%
Altri ricavi	4.309	1,9%	3.140	1,5%	14.025	1,7%
Valore della produzione	190.588	85,7%	187.806	87,8%	893.756	105,4%
Costi della produzione	157.824	71,0%	159.543	74,6%	752.487	88,7%
Valore aggiunto	32.764	14,7%	28.263	13,2%	141.269	16,7%
Costo del personale	12.563	5,7%	12.465	5,8%	58.158	6,9%
Risultato operativo lordo	20.201	9,1%	15.798	7,4%	83.111	9,8%
Ammortamenti, svalutazioni e accantonamenti	4.883	2,2%	4.084	1,9%	18.333	2,2%
Risultato operativo netto	15.318	6,9%	11.714	5,5%	64.778	7,6%
Proventi (oneri) finanziari netti	(110)	0,0%	(348)	-0,2%	(1.477)	-0,2%
Proventi (oneri) su cambi	(5.352)	-2,4%	4.716	2,2%	4.927	0,6%
Risultato della gestione caratteristica	9.856	4,4%	16.082	7,5%	68.228	8,0%
Proventi (oneri) derivanti da attività destinate alla vendita	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Risultato ante imposte	9.856	4,4%	16.082	7,5%	68.228	8,0%
Imposte sul reddito dell'esercizio	3.171	1,4%	3.968	1,9%	11.545	1,4%
Risultato netto	6.685	3,0%	12.114	5,7%	56.683	6,7%
di cui Gruppo	6.694	3,0%	12.118	5,7%	56.684	6,7%
Terzi	(9)	0,0%	(4)	0,0%	(1)	0,0%



PRESS RELEASE

LA DORIA: BOARD OF DIRECTORS APPROVES Q1 2021 REPORT

Very strong Q1 results, with further revenue and operating margin growth on the excellent Q1 2020 performance.

Continued focus again in Q1 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 up 3.9% to Euro 222.3 million (Euro 213.9 million in Q1 2020);**
- **EBITDA of Euro 20.2 million, up 27.9% (Euro 15.8 million in Q1 2020); EBITDA margin rises from 5.5% to 6.9%;**
- **EBIT of Euro 15.3 million, up 30.8% (Euro 11.7 million in Q1 2020); EBIT margin rises from 5.5% to 6.9%;**
- **Net Profit of Euro 6.7 million (Euro 12.1 million in Q1 2020), this year impacted by currency losses;**
- **Net debt decreases to Euro 125.6 million (Euro 140.2 million at 31.12.2020).**
- **Gearing improves to 0.42x, from 0.48x at December 31, 2020.**

Angri (SA), May 14, 2021 - The Board of Directors of La Doria S.p.A., the leading Group in the production of tomato-based products, sauces, pulses and fruit juices for supermarket private labels, today approved in Angri the 2021 First Quarter Report.

The domestic and international environment continued to be impacted in the first quarter of 2021 by the pandemic emergency and the continued restrictions to prevent the spread of the virus.

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

The company also expressed its willingness to be involved in the COVID-19 vaccination campaign for its employees by using specially dedicated company areas.



Amid this still extraordinary environment, the operating-financial results for Q1 2021 appear very strong.

Revenue grew 4%, despite the gradual normalisation of domestic food consumption in comparison to the peaks of Q1 2020 in which, with the outbreak of the pandemic and the HORECA channel closure - particularly in March - demand sharply rose alongside packaged food product retail sales.

From an earning's viewpoint, the Group reports EBITDA growth of 28%, following on from a strong result also in Q1 2020, thanks to a favourable negotiating environment as a result of continually sustained demand and low sector stock levels, particularly for certain products. The improved margin was achieved across all production categories and particularly on the "Red line".

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 7.3% revenue decline due to the reduction in sales volumes - a decrease which reflects its comparison with the initial phase of the epidemic. Margins improved considerably, mainly thanks to buoyant sales prices for the reasons outlined above.

The trading activities carried out by the subsidiary LDH (La Doria) Ltd on the UK market saw however revenues improve significantly (+11%), due to the sustained sales volumes growth which for certain product categories, such as "ready-made" sauces, continued to see strong percentage gains. The "red line" and the "other lines" also grew.

The UK company's margins were slightly down on Q1 2020, due to higher inventory costs as a result of the build-up of high stock levels in the final quarter of the previous year - which will normalise during the second quarter - to deal with the potential risk of a hard Brexit, which was subsequently averted in December 2020 with the signing of the trade and cooperation agreement between the EU and the UK.

Commenting on the results, **the Chairman Antonio Ferraioli** stated *"the La Doria Group reports for Q1 2021 very strong results. Revenues and EBITDA have improved even further on the excellent 2020 performance. The second quarter will be more challenging as compared with the acute phase of the epidemic - although overall we confirm the 2021 targets indicated on publication of the 2020 results and the 2021-2023 Business Plan, i.e. revenues down on the previous year and an improving Ebitda margin.*

The coming months and years will see us highly-engaged in pursuing our objective to consolidate our international leadership in the private labels packaged vegetable products sector, leveraging, as always, on economies of scale, industrial and procurement efficiencies and the commercial strength of our Group. Our Group's equity and financial solidity also allows us to assess new acquisition-led growth opportunities, so as to expand the Group and strengthen our position, while gaining access to new markets and distribution channels".



Consolidated results – Q1 2021

Consolidated revenues were Euro 222.3 million, up 3.9% on Euro 213.9 million in the same period of the previous year. At like-for-like exchange rates, revenues would amount to Euro 224.3 million (+4.9%).

Consolidated sales saw a slight increase in volumes, thanks to the contribution of trading activities and rising sales prices.

The improved sales performance was apparent for tomato-based products (+11%), followed by ready-made sauces which grew 3%. Fruit line revenues were stable and pulses declined 5%. Finally, the “Other lines”, i.e. products purchased from third parties and sold by the subsidiary LDH (La Doria) Ltd also performed very strongly, with sales up over 9%.

Group revenues were generated by “Pulses and vegetables” for 26%, “Tomato-based products” for 22%, “Sauces” for 14%, “Fruit” for 8% and “Other lines” (trading) for 30%.

Exports account for 84% of sales, with the domestic market accounting for 16%. International market sales rose 7%, while the Italian market declined 10.3%.

The principal profit margins at consolidated level were:

- **EBITDA** was Euro 20.2 million, up 27.9% on Euro 15.8 million in Q1 2020. EBITDA margin of 9.1%, from 7.4% in Q1 2020;
- **EBIT** of Euro 15.3 million, up 30.8% on Euro 11.7 million in Q1 2020. EBIT margin up to 6.9%, from 5.5% for Q1 2020;
- **the pre-tax profit** of Euro 9.9 million decreased on Euro 16.1 million in Q1 2020. It was impacted by exchange losses of Euro 5.4 million (in the same period of the previous year exchange gains of Euro 4.7 million were reported).
- **the net profit** of Euro 6.7 million also declined on the Euro 12.1 million for Q1 2020, as a result of the above-stated exchange losses.

The key balance sheet figures at consolidated level were:

- **net financial debt** of Euro 125.6 million, compared to Euro 140.2 at December 31, 2020 (Euro 129 million at 31.03.2020). The payables at March 31, 2021 concern, for Euro 31.3 million, the potential payable on the put options in favour of the minority shareholders of the subsidiary LDH (La Doria) Ltd. Therefore, operating financial payables amount to Euro 94.3 million at March 31, 2020.
- **net equity** of Euro 298.1 million compared to Euro 291.5 million at December 31, 2020 (Euro 264.8 million at March 31, 2020).
- **the debt/equity ratio** of Euro 0.42x decreased from 0.48x at 31.12.2020 (0.49x at March 31, 2020).



Outlook

The packaged food sector outlook remains favourable for 2021 despite, with the acceleration of the vaccination campaign and the easing of restrictions, the expected gradual normalisation of domestic food consumption, partly supported by the HORECA channel, although levels are expected to remain high.

In view of the strong Q1 results, although assuming that “eating out” will gradually reabsorb the heightened domestic food product demand and against a more challenging comparative base from Q2 onwards compared to 2020, the La Doria Group forecasts for 2021 improved margins and a substantial confirmation of the 2021 Plan objectives, despite the expected drop in sales. This is due to its strong competitive positioning, the better negotiating environment and further benefits from the Investment Plan - in particular the entry into full operation of the new LDH logistics platform in the UK which started up in the latter months of 2020.

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.

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 31.03.2021 (unaudited data).

Contact: Patrizia Lepere
Investor & Media Relations Manager
La Doria S.p.A.
Tel. 081-5166260- Cell. 340-9673931
Email: patrizia.lepere@gruppoladoria.it
Website: www.gruppoladoria.it



LA DORIA GROUP - condensed consolidated balance sheet

In accordance with EU/IFRS in thousands of Euros

	31/03/2021	31/12/2020	31/03/2020
Trade receivables	142.003	126.141	139.315
Inventories	221.130	247.215	194.787
Other current accounts receivable	10.319	9.062	13.752
Total current assets	373.452	382.418	347.854
Trade payables	131.247	138.381	139.841
Other current accounts payable	42.245	33.786	25.121
Total current payables	173.492	172.167	164.962
WORKING CAPITAL	199.960	210.251	182.892
Intangible assets - net	7.626	7.507	4.964
Property, plant and equipment-net	219.926	219.475	219.587
Equity investments in associates	829	729	610
Other assets	20.521	19.131	17.769
TOTAL NON-CURRENT ASSETS	248.902	246.842	242.930
Non current liabilities	15.914	15.857	20.163
Reserve for employee termination benefit and other reserves	9.219	9.568	11.891
Total non current liabilities	25.133	25.425	32.054
NET INVESTED CAPITAL	423.729	431.668	393.768
Cash and cash equivalents	(33.975)	(51.085)	(45.662)
Short-term borrowings	76.754	104.024	72.191
Medium and long-term borrowings	82.819	87.275	102.455
NET CASH POSITION	125.598	140.214	128.984
Group Shareholders' Equity	298.034	291.384	264.717
Shareholders' Equity pertaining to minority interest	97	70	67
SHAREHOLDERS' EQUITY	298.131	291.454	264.784



LA DORIA GROUP - reclassified consolidated income statement

In accordance with EU/IFRS in thousands of Euros

	31/03/2021		31/03/2020		31/12/2020	
Revenues	222.282	100,0%	213.873	100,0%	848.133	100,0%
Changes in inventories of work in progress and semi-finished and finished goods	(36.003)	-16,2%	(29.207)	-13,7%	31.598	3,7%
Other income	4.309	1,9%	3.140	1,5%	14.025	1,7%
Production value	190.588	85,7%	187.806	87,8%	893.756	105,4%
Operative expenses	157.824	71,0%	159.543	74,6%	752.487	88,7%
Value added	32.764	14,7%	28.263	13,2%	141.269	16,7%
Labour costs	12.563	5,7%	12.465	5,8%	58.158	6,9%
EBITDA	20.201	9,1%	15.798	7,4%	83.111	9,8%
Amortisation and depreciation expenses	4.883	2,2%	4.084	1,9%	18.333	2,2%
EBIT	15.318	6,9%	11.714	5,5%	64.778	7,6%
Financial income and expenses, net	(110)	0,0%	(348)	-0,2%	(1.477)	-0,2%
Exchange gains (losses)	(5.352)	-2,4%	4.716	2,2%	4.927	0,6%
Profit/(loss) from operating activities	9.856	4,4%	16.082	7,5%	68.228	8,0%
Gain on discontinued operations	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Profit (loss) before tax	9.856	4,4%	16.082	7,5%	68.228	8,0%
Income taxes	3.171	1,4%	3.968	1,9%	11.545	1,4%
Net profit (loss)	6.685	3,0%	12.114	5,7%	56.683	6,7%
of which Group	6.694	3,0%	12.118	5,7%	56.684	6,7%
of which minority interest	(9)	0,0%	(4)	0,0%	(1)	0,0%