



COMUNICATO STAMPA

LA DORIA - IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE APPROVA IL BILANCIO CONSOLIDATO E IL PROGETTO DI BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2021.

Risultati 2021 in miglioramento, con ricavi e margini operativi in ulteriore crescita rispetto all'ottima performance già realizzata nel 2020, supportati dal perdurare dell'emergenza pandemica COVID19 anche nel corso della prima metà del 2021.

In sintesi:

- Ricavi consolidati a 866 milioni di Euro, +2.1% a/a.
- EBITDA a 89.6 milioni di Euro, +7.8% a/a. *Ebitda margin* dal 9.8% al 10.3%.
- EBIT a 66.5 milioni di Euro, +2.7% a/a. *Ebit margin* al 7.7%, pressoché stabile.
- Utile netto a 46.7 milioni di Euro, -17.6% a/a, negativamente impattato dalla presenza di oneri su cambi.
- Indebitamento finanziario netto in calo a 114.3 milioni di Euro (140.2 milioni di Euro al 31.12.2020).
- Debt/EBITDA da 1.69x a 1.28x, gearing da 0.48x a 0.35x.

Angri (SA), 15 Marzo 2022 - Il Consiglio di Amministrazione di La Doria S.p.A., Azienda leader nella produzione di derivati del pomodoro, sughi pronti, legumi e succhi e bevande di frutta a marchio della Grande Distribuzione, ha approvato oggi, ad Angri, la Relazione Finanziaria annuale al 31 Dicembre 2021.

Risultati economico-finanziari 2021

Nel 2021, lo scenario nazionale ed internazionale ha continuato ad essere impattato dall'emergenza pandemica e dalle restrizioni 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.

In questo contesto ancora straordinario, i risultati economico-finanziari conseguiti nel 2021 appaiono in miglioramento rispetto al 2020 - con ricavi consolidati cresciuti del 2% e un margine operativo lordo aumentato del 7.8% - nonostante la parziale normalizzazione della domanda di prodotti alimentari per il consumo domestico dopo il picco pandemico del 2020 e malgrado l'aumento dei costi che ha gravato sul quarto trimestre dell'esercizio per via dei rincari delle materie prime, dei materiali da imballo e dell'energia.

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 lieve diminuzione dei ricavi, pari al



2.4%, a causa della riduzione dei volumi venduti, ritornati ad un livello “normalizzato” rispetto al forte incremento di domanda rilevato dalla Società nell’esercizio precedente a causa della prima fase dell’epidemia.

Il miglioramento la marginalità operativa è da attribuirsi essenzialmente ad una positiva dinamica dei prezzi di vendita che ha riguardato tutte le categorie di prodotti, ed in particolare la “Linea rossa” in conseguenza all’azzeramento delle scorte di settore nel periodo a ridosso delle campagne di trasformazione del pomodoro svoltesi nel 2020 e 2021. 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 lieve riduzione dei ricavi, pari all’1.3%, dovuta alla flessione dei volumi di vendita, solo in parte compensata dall’aumento dei prezzi, flessione che ha riguardato tutte le categorie di prodotto, ad eccezione dei “sughi pronti” che hanno continuato a registrare percentuali di incremento.

La marginalità operativa lorda della società inglese appare stabile rispetto a quella espressa nel 2020 malgrado la citata diminuzione dei volumi di vendita e i maggiori costi logistici. Hanno, infatti, pesato sull’esercizio i più alti costi di magazzino imputabili alla costituzione di elevati livelli di stock nell’ultimo trimestre del 2020 – che hanno gravato sul primo trimestre dell’esercizio in esame - per far fronte al rischio Brexit, nonché il marcato incremento dei costi di nolo e di trasporto.

Il 2021 ha visto l’entrata a regime della nuova piattaforma logistica della LDH, risultato dell’ingente investimento avviato nel 2018 nell’ambito del piano di Gruppo, destinata allo stoccaggio e alla movimentazione delle merci da distribuire sul mercato inglese. Tale piattaforma, altamente automatizzata, ha consentito di migliorare l’efficienza logistica nel suo complesso e permetterà, nel medio periodo, di ottimizzare 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.

Risultati consolidati

I ricavi consolidati si attestano a 866 milioni di Euro, in aumento del 2.1% rispetto agli 848 milioni del 2020.

La migliore performance è stata realizzata nell’area sughi, con un incremento del 10.7%. In lieve crescita la “Linea legumi e vegetali” e le “altre linee” (+1% rispettivamente), mentre i ricavi della “Linea derivati del pomodoro” e della “Linea frutta” sono rimasti sostanzialmente stabili.

Nel complesso, il fatturato del Gruppo è stato generato dalla categoria “Legumi e vegetali” per il 26.8%, dai “Derivati del pomodoro” per il 20.9%, dai “Sughi” per il 14.6%, dalla “Frutta” per l’8.5% e dalle “Altre Linee” (trading) per il 29.5%.

All’estero è stato destinato l’83.5% delle vendite, aumentate del 2.2%, mentre il peso del mercato domestico si è attestato al 16.5%, con ricavi in crescita dell’1.3%.

I principali margini di redditività a livello consolidato risultano:

- **il margine operativo lordo (EBITDA)**, che è pari a 89.6 milioni di Euro, in aumento del 7.8% rispetto agli 83.1 milioni del 2020. Ebitda margin al 10.3% dal 9.8% del 2020;



- **il risultato operativo netto (EBIT)**, che ammonta a 66.5 milioni di Euro, in aumento del 2.7% rispetto ai 64.8 milioni del 2020. Ebit margin dal 7.6% del 2020 al 7.7%;
- **il risultato ante imposte**, che è pari a 61.9 milioni di Euro, in diminuzione rispetto ai 68.2 milioni realizzati al 31 dicembre 2020, quest'anno negativamente influenzato da oneri su cambi per 3.7 milioni di Euro (nel 2020 si erano registrati, invece, proventi su cambi per 4.95 milioni di Euro);
- **l'utile netto**, che ammonta a 46.7 milioni di Euro, in calo rispetto ai 56.7 milioni di Euro dell'esercizio precedente.

I principali dati patrimoniali-finanziari a livello consolidato risultano:

- **Debiti finanziari netti** che si attestano a 114.3 milioni di Euro, in diminuzione rispetto ai 140.2 milioni registrati al 31 Dicembre 2020, grazie alle risorse generate dalla gestione caratteristica. Essi includono, per 32.3 milioni di Euro, il debito per la potenziale acquisizione delle quote di minoranza della controllata LDH e, pertanto, i debiti finanziari gestionali ammontano a 82.0 milioni di Euro (105.7 milioni di Euro al 31.12.2020);
- **il patrimonio netto** che ammonta a 327.1 milioni di Euro, in incremento rispetto ai 291.5 milioni rilevato al 31 Dicembre 2020;
- **Il rapporto Debt/EBITDA** che passa da 1.69x a 1.28x, **il gearing** che si attesta a 0.35x da 0.48x.

Risultati della Capogruppo La Doria S.p.A.

Il fatturato della Capogruppo La Doria S.p.A. nel 2021 è stato pari a 491.4 milioni di Euro, in diminuzione del 2.4% rispetto ai 503.4 milioni di Euro del 2020.

Il risultato operativo lordo è stato pari a 70.9 milioni di Euro, in incremento del 7% rispetto ai 66.3 milioni di Euro al 31.12.2020, mentre **il risultato operativo netto** si è attestato a 53 milioni di Euro, in aumento del 5.9% rispetto ai 50 milioni di Euro realizzati nell'esercizio precedente.

L'utile netto ha totalizzato 45.3 milioni di Euro, in leggero incremento rispetto ai 44.8 milioni di Euro del 31 Dicembre 2020.

I debiti finanziari sono passati a 45.4 milioni di Euro, in diminuzione rispetto ai 68.8 milioni registrati al 31 Dicembre dell'anno precedente, grazie ai positivi flussi di cassa generati dalla gestione caratteristica.

Il patrimonio netto ammonta a 273.9 milioni di Euro, in aumento se confrontato con i 243.1 milioni al 31 Dicembre 2020.



Proposta di destinazione dell'utile di esercizio

Con riguardo all'utile di esercizio, pari ad Euro 45.276.094, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di proporre all'Assemblea degli Azionisti il suo integrale accantonamento al Fondo di Riserva Utili a Nuovo avendo la Riserva Legale raggiunto il quinto del Capitale Sociale.

Prevedibile evoluzione della gestione

Come noto, nel corso del mese di febbraio 2022 è esploso il conflitto militare russo-ucraino. Nel contesto della guerra, delle pesanti sanzioni economiche imposte a Mosca dalla comunità internazionale e di eventi potenzialmente imprevedibili, il 2022 si configura come un anno di incertezza per l'economia mondiale e per le imprese.

L'invasione russa dell'Ucraina rappresenta una nuova minaccia per le forniture e i prezzi delle materie prime e complicherà ulteriormente la catena di approvvigionamento, ciò in considerazione del significativo ruolo che Russia e Ucraina hanno nello scacchiere economico internazionale. Le spinte inflazionistiche, inizialmente legate alla pandemia, saranno acuite dal conflitto in corso e graveranno sui costi della Società. La nuova ondata d'inflazione, con l'ulteriore rincaro dei prezzi delle materie prime e degli imballaggi, dei costi energetici e di trasporto si rifletterà immancabilmente sui margini operativi del Gruppo.

La situazione relativa al conflitto Russia-Ucraina continuerà ad essere costantemente monitorata e con essa i potenziali effetti sul bilancio dell'esercizio 2022.

L'Amministratore Delegato, Antonio Ferraioli, nel commentare i risultati conseguiti nel 2021, ha dichiarato: *“Dopo l'ottima performance del Gruppo La Doria nel 2020, anche i risultati del 2021 sono soddisfacenti. Il 2022, invece, che già prima dello scoppio del conflitto russo-ucraino si prospettava come un anno sfidante, gravato da forti spirali inflazionistiche legate alla pandemia, sarà un esercizio caratterizzato, ancor più, da pesanti incrementi dei costi che impatteranno negativamente sulla marginalità del Gruppo stante l'estrema difficoltà di trasferire per intero i rincari ai clienti. In tale contesto di generale incertezza, continueremo a lavorare sull'obiettivo prioritario del rafforzamento della leadership internazionale nel mercato delle private labels, sia per linee interne che attraverso acquisizioni, forti di un modello di business dimostratosi negli anni vincente e resiliente”*.

Fatti di rilievo dopo la chiusura dell'esercizio

In data 31 Gennaio 2022, Amalfi Holding S.p.A., società il cui capitale sociale è detenuto per il 65% da società di investimento del fondo Investindustrial VII L.P e da alcuni membri della famiglia Ferraioli per il restante 35%, nell'ambito di un'operazione di compravendita comunicata al mercato ai sensi di legge, ha acquisito una partecipazione del 63,13% del capitale sociale della Capogruppo La Doria S.p.A. e, ai sensi dell'art. 106 del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, il giorno 21 febbraio 2022 ha promosso un'offerta pubblica di acquisto totalitaria sulle restanti azioni La Doria finalizzata al delisting della Società dall'Euronext Star Milan. Per approfondimenti si rinvia alle comunicazioni.

Per approfondimenti, si rinvia alle informazioni rese pubbliche ai sensi di legge e disponibili sul sito web della Società www.gruppoladoria.it, sezioni Investor Relations e Corporate Governance.



ALTRE DELIBERE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Dichiarazione consolidata di carattere non finanziario - Bilancio di sostenibilità

Il Consiglio di Amministrazione ha, inoltre, approvato la Dichiarazione consolidata di carattere non finanziario predisposta come relazione distinta dal Bilancio (Bilancio di Sostenibilità 2021), in ottemperanza agli obblighi previsti dal D.Lgs. 254/2016.

Il Bilancio di sostenibilità 2021, redatto in conformità alle Linee Guida del Global Reporting Initiative (GRI Standard), secondo l'opzione «in accordance - Core», rendiconta le strategie, i risultati conseguiti e gli impegni assunti nelle diverse aree della sostenibilità, economica, sociale ed ambientale ed esprime l'orientamento del Gruppo verso una crescita ed uno sviluppo che tengano conto degli interessi dei diversi stakeholders.

Relazione Corporate Governance

Il Consiglio di Amministrazione ha approvato la Relazione annuale sul governo societario e gli assetti proprietari relativa all'esercizio 2021, redatta ai sensi dell'articolo 123-bis del TUF.

Convocazione Assemblea Ordinaria degli Azionisti

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di rinviare la convocazione dell'Assemblea degli Azionisti che sarà chiamata ad approvare il bilancio al 31 dicembre 2021, avvalendosi del maggior termine dei 180 giorni di cui all'art. 2364, 2° comma del codice civile, come consentito dallo statuto sociale.

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 2021 è stato pari a 866 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 situazione patrimoniale e conto economico riclassificati di sintesi del Gruppo La Doria e di La Doria S.p.A. al 31.12.2021, unitamente al Rendiconto finanziario consolidato (dati attualmente in corso di verifica da parte della Società di revisione).

Contact: Patrizia Lepere
Investor & Media Relations Manager - Corporate Affairs
0039-081-5166260 mobile 3409673931
patrizia.lepere@gruppoladoria.it
Sito web : www.gruppoladoria.it



GRUPPO LA DORIA - Situazione patrimoniale consolidata di sintesi		
Redatta secondo i principi IFRS/EU in Euro/000		
	31.12.2021	31.12.2020
Crediti Commerciali	142.000	126.141
Scorte	256.653	247.215
Altri crediti correnti	12.727	9.062
Totale attività di funzionamento	411.380	382.418
Debiti commerciali	152.287	138.381
Altri debiti di funzionamento	30.971	33.786
Totale passività di funzionamento	183.258	172.167
CAPITALE DI FUNZIONAMENTO	228.122	210.251
Immobilizzazioni immateriali nette	8.537	7.507
Immobilizzazioni materiali nette	214.335	219.475
Partecipazioni	639	729
Altre attività	17.595	19.131
CAPITALE IMMOBILIZZATO	241.106	246.842
Passività non correnti	17.265	15.857
TFR ed altri fondi	10.545	9.568
Totale passività non correnti	27.810	25.425
CAPITALE INVESTITO NETTO	441.418	431.668
liquidità	(39.273)	(51.085)
indebitamento a breve	55.198	104.024
indebitamento a m/l	98.365	87.275
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	114.290	140.214
patrimonio netto di gruppo	327.024	291.384
patrimonio netto di terzi	104	70
TOTALE PATRIMONIO NETTO	327.128	291.454



GRUPPO LA DORIA - Conto economico consolidato riclassificato				
Redatto secondo i principi IFRS/EU in Euro/000				
	31.12.2021		31.12.2020	
Fatturato	866.047	100,0%	848.133	100,0%
Variazioni di magazzino prodotti finiti e semilavorati	(2.991)	-0,3%	31.598	3,7%
Altri ricavi	14.347	1,7%	14.025	1,7%
Valore della produzione	877.403	101,3%	893.756	105,4%
Costi della produzione	730.163	84,3%	752.487	88,7%
Valore aggiunto	147.240	17,0%	141.269	16,7%
Costo del personale	57.677	6,7%	58.158	6,9%
Risultato operativo lordo	89.563	10,3%	83.111	9,8%
Ammortamenti, svalutazioni e accantonamenti	23.026	2,7%	18.333	2,2%
Risultato operativo netto	66.537	7,7%	64.778	7,6%
Proventi (oneri) finanziari netti	(906)	-0,1%	(1.477)	-0,2%
Proventi (oneri) su cambi	(3.735)	-0,4%	4.927	0,6%
Risultato della gestione caratteristica	61.896	7,1%	68.228	8,0%
Proventi (oneri) derivanti da attività destinate alla vendita	0	0,0%	0	0,0%
Risultato ante imposte	61.896	7,1%	68.228	8,0%
Imposte sul reddito dell'esercizio	15.177	1,8%	11.545	1,4%
Risultato netto	46.719	5,4%	56.683	6,7%
di cui Gruppo	46.721	5,4%	56.684	6,7%
Terzi	(2)	0,0%	(1)	0,0%



Rendiconto finanziario

valori in €/000

	NOTE	di cui verso 31-dic-2021 parti correlate	di cui verso 31-dic-2020 parti correlate
Attività di gestione			
Cash flow			
Utile di Gruppo e di Terzi		46.719	56.683
Ammortamento e svalutazione immobilizzazioni materiali		18.848	16.179
Ammortamento e svalutazione attività immateriali		1.407	800
Totale cash flow		66.974	73.662
Variazione imposte anticipate e differite		1.209	(6.189)
Variazione altre passività non correnti *		(176)	207
Trattamento di fine rapporto e altri benefici:			
accantonamenti / (utilizzi)		(376)	(66)
Fondi per rischi ed oneri:			
accantonamenti / (utilizzi)		1.374	(2.234)
Proventi finanziari		(3.394)	(1.711)
Totale cash flow prima delle variazioni del capitale circolante netto		65.611	63.669
Capitale circolante			
Variazione crediti commerciali	(15.859)	(1)	(16.317)
Variazioni rimanenze	(9.438)		(28.164)
Variazione altre attività correnti	(3.665)		4.451
Variazione debiti commerciali	13.906	5	10.990
Variazione debiti tributari	(4.946)		8.205
Variazione altre passività correnti **	2.144	74	(1.001)
Differenze cambi di conversione			
Variazione capitale circolante		(17.858)	(21.836)
Disponibilità generate dall'attività di gestione	39	47.753 (a)	41.833 (a)
Attività di investimento			
Disinvestimento/(investimento) in immobilizzazioni materiali al netto degli investimenti/disinvestimenti netti	(13.708)		(14.018)
Disinvestimento/(investimento) in attività immateriali al netto degli investimenti/disinvestimenti netti	(2.437)		(3.173)
Dismissione altre attività non correnti	1.735		(527)
Avviamento	0		0
(Investimenti) in partecipazioni al netto dei disinvestimenti	25		41
Interessi incassati	3.394		1.711
Disponibilità generate/(assorbite) dall'attività di investimento	39	(10.991) (b)	(15.966) (b)
Attività di finanziamento			
Finanziamenti a medio/lungo termine	11.266		(11.109)
Variazione di indebitamento bancario a breve termine	(48.839)		11.441
Dividendi pagati	(17.684)	(9.765)	(7.567)
Variazione da acquisto e vendita azioni proprie	0		(1.900)
Disponibilità generate/(assorbite) dall'attività di finanziamento	39	(55.257) (c)	(9.135) (c)
Totale Variazioni Monetarie		(18.495) (a+b+c)	16.732 (a+b+c)
Variazione della posizione finanziaria netta			
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti all'inizio dell'esercizio	51.085		42.044
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti alla fine dell'esercizio	39.273		51.085
Di cui disponibilità liquide per effetto cambio di conversione	183		(18)
	(11.812)		9.041
Riconciliazioni Variazioni non Monetarie			
Fair Value Partecipazioni	90		490
Differenza Cambi di Conversione	5.821		(4.314)
Fair Value Strumenti Finanziari	772		(3.867)
Totale Variazioni Non Monetarie		6.683	(7.691)



LA DORIA SPA - Situazione patrimoniale - finanziaria di sintesi		
Redatta secondo i principi IFRS/EU in Euro/000		
	31.12.2021	31.12.2020
Crediti Commerciali	100.767	108.738
Scorte	177.759	147.408
Altri crediti correnti	10.540	6.215
Totale attività di funzionamento	289.066	262.361
Debiti commerciali	113.128	90.945
Altri debiti di funzionamento	22.272	23.857
Totale passività di funzionamento	135.400	114.802
CAPITALE DI FUNZIONAMENTO	153.666	147.559
Immobilizzazioni immateriali nette	5.239	4.021
Immobilizzazioni materiali nette	160.618	164.163
Partecipazioni	15.053	10.131
Altre attività	8.996	10.073
CAPITALE IMMOBILIZZATO	189.906	188.388
Passività non correnti	14.634	14.928
TFR ed altri fondi	9.631	9.074
Totale passività non correnti	24.265	24.002
CAPITALE INVESTITO NETTO	319.307	311.945
liquidità	(36.077)	(50.582)
indebitamento a breve	(16.699)	32.304
indebitamento a m/l	98.171	87.104
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	45.395	68.826
patrimonio netto di gruppo	46.150	46.150
patrimonio netto di terzi	227.762	196.969
TOTALE PATRIMONIO NETTO	273.912	243.119



LA DORIA SPA - conto economico riclassificato				
Redatto secondo i principi IFRS/EU in Euro/000				
	31.12.2021		31.12.2020	
Fatturato	491.418	100,0%	503.374	100,0%
Variazioni di magazzino prodotti finiti e semilavorati	22.356	4,5%	(4.324)	-0,9%
Altri ricavi	16.645	3,4%	14.405	2,9%
Valore della produzione	530.419	107,9%	513.455	102,0%
Costi della produzione	412.116	83,9%	399.277	79,3%
Valore aggiunto	118.303	24,1%	114.178	22,7%
Costo del personale	47.426	9,7%	47.923	9,5%
Risultato operativo lordo	70.877	14,4%	66.255	13,2%
Ammortamenti, svalutazioni e accantonamenti	17.919	3,6%	16.256	3,2%
Risultato operativo netto	52.958	10,8%	49.999	9,9%
Proventi da partecipazione	4.084	0,8%	2.535	0,5%
Proventi (oneri) finanziari netti	(286)	-0,1%	(1.189)	-0,2%
Proventi (oneri) su cambi	1.041	0,2%	1.452	0,3%
Risultato della gestione caratteristica	57.797	11,8%	52.797	10,5%
Proventi (oneri) derivanti da attività destinate alla vendita	0	0,0%	0	0,0%
Risultato ante imposte	57.797	11,8%	52.797	10,5%
Imposte sul reddito dell'esercizio	12.521	2,5%	7.973	1,6%
Risultato netto	45.276	9,2%	44.824	8,9%