

Bit Market Services

Informazione Regolamentata n. 0765-19-2016	Data/Ora Ricezione 14 Novembre 2016 14:18:18	MTA - Star
--	--	------------

Societa' : MARR

Identificativo : 81486

Informazione
Regolamentata

Nome utilizzatore : MARRN01 - Tiso

Tipologia : IRAG 03

Data/Ora Ricezione : 14 Novembre 2016 14:18:18

Data/Ora Inizio : 14 Novembre 2016 14:33:19

Diffusione presunta

Oggetto : MARR: Il Consiglio di Amministrazione
approva il resoconto intermedio di gestione
al 30 settembre 2016

Testo del comunicato

Vedi allegato.



MARR: Il Consiglio di Amministrazione approva il resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2016.

Il terzo trimestre conferma la crescita di ricavi e redditività operativa e al termine dei primi nove mesi dell'anno il Gruppo MARR fa registrare:

- **Ricavi totali consolidati a 1.204,5 milioni di Euro (1.152,7 nel 2015)**
- **EBITDA consolidato a 92,6 milioni di Euro (88,0 nel 2015)**
- **EBIT consolidato a 79,3 milioni di Euro (75,5 nel 2015)**

Risultato netto consolidato dei primi nove mesi a 50,0 milioni di Euro rispetto ai 48,9 del 2015 che beneficiavano di un provento non ricorrente per 1,7 milioni

Finalizzato l'accordo vincolante per l'acquisizione della Specca Alimentari S.r.l., che con oltre 11 milioni di Euro di vendite su base annua è player di riferimento nell'area del Lago Maggiore

Rimini, 14 novembre 2016 – Il Consiglio di Amministrazione di MARR S.p.A. (Milano: MARR.MI), società leader in Italia nella commercializzazione e distribuzione di prodotti alimentari al *foodservice*, ha approvato in data odierna il resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2016.

Principali risultati economici consolidati del terzo trimestre 2016

I ricavi totali consolidati del terzo trimestre hanno raggiunto i 481,7 milioni di Euro, in incremento rispetto ai 454,8 milioni del 2015.

In crescita anche la redditività operativa con EBITDA a 43,1 milioni di Euro (40,7 milioni nel 2015) ed EBIT a 37,8 milioni (35,9 milioni nel 2015).

Il risultato delle attività ricorrenti, comprensivo del risultato della gestione finanziaria, ha raggiunto i 36,6 milioni di Euro, in incremento rispetto ai 34,4 milioni del 2015.

Il risultato netto del periodo si è attestato a 24,5 milioni di Euro e risente per 0,5 milioni di Euro di oneri non ricorrenti per la riorganizzazione della attività DE.AL.. Va inoltre ricordato che il risultato netto del terzo trimestre 2015 – pari a 25,3 milioni di Euro - aveva beneficiato di un provento non ricorrente di 1,7 milioni di Euro relativo al saldo prezzo (più interessi) della cessione delle quote di Alisea (marzo 2014), importo il cui pagamento era condizionato all'aggiudicazione in via definitiva (condizione avveratasi nel luglio 2015) da parte di Alisea di importanti appalti per servizi di ristorazione.

Principali risultati consolidati dei primi nove mesi del 2016

I ricavi totali consolidati dei primi nove mesi sono stati pari a 1.204,5 milioni di Euro, rispetto ai 1.152,7 milioni di Euro del 2015.



Nei primi nove mesi del 2016 l'EBITDA ha raggiunto 92,6 milioni di Euro (88,0 milioni nel 2015) mentre l'EBIT è stato di 79,3 milioni (75,5 milioni nel 2015).

Il risultato netto consolidato dei nove mesi raggiunge i 50,0 milioni di Euro, in crescita rispetto ai 48,9 milioni di Euro del 2015 che avevano beneficiato per 1,7 milioni di Euro del provento non ricorrente per il saldo prezzo di Alisea.

Il capitale circolante netto commerciale al 30 settembre 2016 è stato pari a 212,6 milioni di Euro, in diminuzione, nonostante la crescita dei ricavi, rispetto ai 213,2 milioni di Euro del 30 settembre 2015.

In miglioramento la generazione di cassa del periodo con un *Free Cash Flow* prima dei dividendi che *like for like*, cioè al netto dei 36,0 milioni di Euro del prezzo di acquisto¹ della società DE.AL., ammonta a 74,1 milioni Euro rispetto ai 65,4 milioni dei primi nove mesi del 2015.

L'indebitamento finanziario netto di fine periodo si è attestato a 170,6 milioni di Euro (151,8 milioni al 30 settembre 2015), in riduzione rispetto ai 201,8 milioni del 30 giugno 2016.

Il patrimonio netto consolidato al 30 settembre 2016 è stato di 277,7 milioni di Euro rispetto ai 262,7 milioni del 30 settembre 2015.

Risultati per segmento di attività al 30 settembre 2016

Le vendite del Gruppo MARR nei primi nove mesi del 2016 sono state pari a 1.184,5 milioni di Euro (1.132,9 milioni nel 2015) mentre quelle del terzo trimestre hanno raggiunto i 473,1 milioni di Euro (447,2 milioni nel 2015).

In particolare, le vendite verso i clienti della "Ristorazione commerciale e collettiva" (clienti delle categorie *Street Market* e *National Account*) al 30 settembre 2016 sono state pari a 991,4 milioni di Euro (933,9 milioni nel 2015) di cui 405,4 milioni di Euro nel terzo trimestre (378,4 milioni nel 2015).

Nella principale categoria dello *Street Market* (ristoranti e hotel non appartenenti a Gruppi o Catene) le vendite dei primi nove mesi hanno raggiunto i 781,5 milioni di Euro (714,9 milioni nel 2015); mentre nel terzo trimestre sono state pari a 338,4 milioni (309,7 milioni nel 2015) con un contributo per il consolidamento di DE.AL (dallo scorso 4 aprile) e di SAMA (dal 1 giugno 2015) che è stato pari a 40,9 milioni di Euro sui nove mesi e a 20,2 milioni nel terzo trimestre.

Nel terzo trimestre e come già nel precedente, il positivo impatto di DE.AL. ha beneficiato di un'accelerazione delle vendite a quei clienti che prima dell'acquisizione erano serviti anche da MARR. In tal senso si segnala che, a seguito dell'affitto del ramo di azienda "PAC Food" da DE.AL. S.r.l. a MARR S.p.A., a partire dal 1 ottobre scorso è stata avviata la Filiale MARR Adriatico, operazione che ha comportato una riorganizzazione delle attività commerciali ex DE.AL..

Per quanto concerne l'andamento del mercato finale di riferimento dei clienti dello *Street Market*, stando alla più recente rilevazione dell'Ufficio Studi Confcommercio (ICC n.10, Novembre 2016) la voce "Alberghi, pasti e consumazioni fuori casa" nel terzo trimestre ha fatto registrare una crescita dei consumi (a quantità) del +0,7%, che si rapporta a una variazione del +1,4% e del -1,0% rispettivamente nel primo e secondo trimestre (ICC² n.10, Novembre 2016).

Le vendite ai clienti del "*National Account*" (operatori della ristorazione commerciale strutturata e della ristorazione collettiva) al 30 settembre 2016 sono state pari a 209,9 milioni di Euro (219,0 nel

¹ pagato per il 50% al closing del 4 aprile scorso e per il residuo contabilizzato tra i debiti finanziari

² si segnala che i dati storici degli indicatori ICC (Indicatore dei Consumi Confcommercio) possono variare per effetto della disponibilità di dati più aggiornati



2015) con 66,9 milioni di Euro nel terzo trimestre a fronte di 68,7 milioni nel pari periodo 2015 che aveva beneficiato nel trimestre dell'evento EXPO per circa 2,5 milioni di Euro.

Le vendite ai clienti della categoria dei "Wholesale" (grossisti) nei primi nove mesi del 2016 si sono attestate a 193,1 milioni di Euro (199,0 milioni nel 2015), con 67,8 milioni nel terzo trimestre (68,8 milioni nel pari periodo 2015).

Eventi successivi alla chiusura del terzo trimestre 2016

Nei primi giorni di novembre è stato finalizzato l'accordo vincolante per l'acquisizione - con data *closing* prevista per il prossimo 30 dicembre - da parte di MARR S.p.A. del 100% delle quote della Speca Alimentari S.r.l. (Speca Alimentari), società di Baveno (Verbania) localizzata sul Lago Maggiore.

Con oltre 11 milioni di Euro di vendite su base annua, un'esperienza di oltre 30 anni nella distribuzione alimentare e un considerevole sviluppo nell'ultimo decennio, la Speca Alimentari rappresenta un player di riferimento per i clienti della Ristorazione Commerciale non strutturata (clienti dello *Street Market*) sul territorio del Lago Maggiore.

Grazie alla Speca Alimentari, che dispone di una consolidata rete commerciale e di un centro distributivo di oltre 2.000 mq ben localizzato per servire la parte occidentale del Lago Maggiore, MARR andrà a migliorare il livello di servizio in una zona in cui a oggi sviluppa un fatturato annuo di poco più di 3 milioni di Euro e potrà meglio cogliere le opportunità di sviluppo nella distribuzione al foodservice (*Street Market* in particolare) che offre l'area del Lago Maggiore.

In forza del *closing* dell'operazione, previsto per il prossimo 30 dicembre, MARR andrà (con effetti decorrenti dal 1 gennaio 2017) a: i) acquistare il 100% delle quote della Speca Alimentari S.r.l. per un prezzo che è previsto non superi un multiplo di 7 volte l'EBITDA espresso dalla Speca Alimentari e con un 50% regolato al *closing*, un 30% a 1 anno e un 20% a 2 anni; ii) sottoscrivere un contratto di locazione per l'immobile del centro distributivo di Baveno; iii) siglare un accordo di collaborazione con gli attuali soci operativi della Speca Alimentari.

Evoluzione prevedibile della gestione

Si conferma positivo e in linea con i piani l'andamento delle vendite del ramo di azienda "PAC Food" della neo-acquisita DE.AL. e a seguito dell'attivazione della Filiale MARR Adriatico si avvia alla conclusione il processo di integrazione nel Gruppo MARR delle attività di business del ramo di azienda "PAC Food".

Sulla base dei risultati dei primi nove mesi il management conferma per il fine esercizio i propri indirizzi di crescita di quota di mercato, mantenimento dei livelli di redditività raggiunti e controllo dell'assorbimento di circolante netto commerciale.



MARR (Gruppo Cremonini), quotata al Segmento STAR di Borsa Italiana, è la società leader in Italia nella distribuzione specializzata di prodotti alimentari alla ristorazione extra domestica ed è controllata da Cremonini S.p.A..

Attraverso un'organizzazione composta da oltre 800 addetti commerciali, MARR serve oltre 40.000 clienti (principalmente ristoranti, hotel, pizzerie, villaggi turistici, mense aziendali), con un'offerta che include circa 10.000 prodotti alimentari, tra cui pesce, carne, alimentari vari, ortofrutta.

La società opera su tutto il territorio nazionale attraverso una rete logistico-distributiva costituita da 34 centri di distribuzione, 5 *cash&carry*, 4 agenti con deposito e si avvale di circa 800 automezzi.

MARR ha realizzato nel 2015 ricavi totali consolidati per 1.481,0 milioni di Euro, un EBITDA consolidato di 105,7 milioni di Euro ed un utile di Gruppo di 58,1 milioni di Euro.

Per maggiori informazioni su MARR visita il sito Internet della società alla pagina www.marr.it

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

Si rende noto che il resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2016, approvato in data odierna dal Consiglio di Amministrazione di MARR S.p.A., sarà reso disponibile entro tale data nella Sezione Investor Relations del sito internet della Società alla pagina: <http://www.marr.it/it/bilanci> nonché presso la sede sociale e il meccanismo di stoccaggio autorizzato www.emarketstorage.com.

I risultati al 30 settembre 2016 saranno illustrati nel corso di una conference call con la comunità finanziaria, che si terrà oggi alle ore 17:30 (CET). La presentazione sarà disponibile nella sezione "Investor Relations - Presentations" del sito MARR (www.marr.it) a partire dalle ore 17:15.

Lo *speech* in Inglese della presentazione con la sintesi del Q&A verrà pubblicato nella sezione "Investor Relations - Presentations" (versione Inglese) dove sarà reso disponibile per 7 giorni a partire dalla mattina di martedì 15 novembre.

Contatti press

Luca Macario
lmacario@marr.it
mob. +39 335 7478179

Investor relations

Antonio Tiso
atiso@marr.it
tel. +39 0541 746803



- § -

INDICATORI ALTERNATIVI DI PERFORMANCE

Nel presente comunicato vengono presentati alcuni indicatori alternativi di performance per consentire una migliore valutazione dell'andamento della gestione economico-finanziaria del Gruppo MARR; tuttavia, tali indicatori non devono essere considerati sostitutivi di quelli convenzionali previsti dagli IFRS.

In particolare, gli indicatori alternativi presentati sono:

- **EBITDA** (Risultato Operativo Lordo), è un indicatore economico non definito negli IFRS e utilizzato dal management della società per monitorare e valutare l'andamento operativo della stessa. Il management ritiene che l'EBITDA sia un importante parametro per la misurazione della performance del Gruppo in quanto non è influenzato dalla volatilità dovuta agli effetti dei diversi criteri di determinazione degli imponibili fiscali, dall'ammontare e caratteristiche del capitale impiegato nonché dalle relative politiche di ammortamento. L'EBITDA (*Earnings before interests, taxes, depreciation and amortization*) è definito da MARR come Utile/Perdita d'esercizio al lordo degli ammortamenti di immobilizzazioni materiali e immateriali, accantonamenti e svalutazioni, degli oneri e proventi finanziari, delle componenti non ricorrenti e delle imposte sul reddito.
- **EBIT** (Risultato Operativo), un ulteriore indicatore economico dell'andamento operativo del Gruppo. L'EBIT (*Earnings before interests and taxes*) è definito da MARR come Utile/Perdita d'esercizio al lordo degli oneri e proventi finanziari, delle componenti non ricorrenti e delle imposte sul reddito.
- **Posizione Finanziaria Netta** (Indebitamento finanziario netto), è un indicatore finanziario dell'indebitamento e viene rappresentata come sommatoria delle seguenti componenti positive e negative dello Stato Patrimoniale:
- Componenti positive a breve e lungo termine: disponibilità liquide (cassa, assegni e banche attive); titoli di pronto smobilizzo dell'attivo circolante; crediti finanziari a breve termine.
- Componenti negative a breve e lungo termine: debiti verso banche; debiti verso altri finanziatori, società di leasing e società di factoring; debiti verso soci per finanziamenti.

Conto economico riclassificato¹

Consolidato MARR (in migliaia di Euro)	<i>3° trim.</i> 2016	<i>%</i>	<i>3° trim.</i> 2015	<i>%</i>	<i>Var. %</i>	<i>30 sett.</i> 2016	<i>%</i>	<i>30 sett.</i> 2015	<i>%</i>	<i>Var. %</i>
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	470.181	97,6%	443.338	97,5%	6,1	1.174.168	97,5%	1.123.097	97,4%	4,5
Altri ricavi e proventi	11.557	2,4%	11.518	2,5%	0,3	30.329	2,5%	29.647	2,6%	2,3
Totale ricavi	481.738	100,0%	454.856	100,0%	5,9	1.204.497	100,0%	1.152.744	100,0%	4,5
Costi di acquisto m.p., suss.rie, di consumo e merci	(336.807)	-70,0%	(319.358)	-70,2%	5,5	(932.635)	-77,4%	(896.915)	-77,8%	4,0
Variazione delle rimanenze di magazzino	(35.218)	-7,3%	(32.136)	-7,1%	9,6	(4.597)	-0,4%	(4.343)	-0,4%	5,8
Prestazioni di servizi	(54.161)	-11,2%	(50.900)	-11,2%	6,4	(137.981)	-11,5%	(128.120)	-11,1%	7,7
Costi per godimento di beni di terzi	(2.454)	-0,5%	(2.373)	-0,5%	3,4	(7.118)	-0,6%	(6.813)	-0,6%	4,5
Oneri diversi di gestione	(413)	-0,1%	(391)	-0,1%	5,6	(1.215)	-0,1%	(1.477)	-0,1%	(17,7)
Valore aggiunto	52.685	10,9%	49.698	10,9%	6,0	120.951	10,0%	115.076	10,0%	5,1
Costo del lavoro	(9.593)	-1,9%	(8.965)	-1,9%	7,0	(28.306)	-2,3%	(27.098)	-2,4%	4,5
Risultato Operativo Lordo	43.092	9,0%	40.733	9,0%	5,8	92.645	7,7%	87.978	7,6%	5,3
Ammortamenti	(1.500)	-0,4%	(1.287)	-0,3%	16,6	(4.184)	-0,3%	(3.715)	-0,2%	12,6
Accantonamenti e svalutazioni	(3.800)	-0,8%	(3.574)	-0,8%	6,3	(9.132)	-0,8%	(8.711)	-0,8%	4,8
Risultato Operativo	37.792	7,8%	35.872	7,9%	5,4	79.329	6,6%	75.552	6,6%	5,0
Proventi finanziari	322	0,1%	499	0,1%	(35,5)	1.052	0,1%	1.297	0,1%	(18,9)
Oneri finanziari	(1.542)	-0,3%	(2.087)	-0,4%	(26,1)	(5.518)	-0,5%	(7.021)	-0,7%	(21,4)
Utili e perdite su cambi	29	0,0%	80	0,0%	(63,8)	(25)	0,0%	(143)	0,0%	(82,5)
Rettifiche di valore di attività finanziarie	(41)	0,0%	0	0,0%	(100,0)	(81)	0,0%	0	0,0%	(100,0)
Risultato delle attività ricorrenti	36.560	7,6%	34.364	7,6%	6,4	74.757	6,2%	69.685	6,0%	7,3
Proventi non ricorrenti	0	0,0%	1.742	0,3%	(100,0)	0	0,0%	1.742	0,2%	(100,0)
Oneri non ricorrenti	(500)	-0,1%	0	0,0%	(100,0)	(500)	0,0%	0	0,0%	(100,0)
Risultato prima delle imposte	36.060	7,5%	36.106	7,9%	(0,1)	74.257	6,2%	71.427	6,2%	4,0
Imposte sul reddito	(11.514)	-2,4%	(10.828)	-2,3%	6,3	(24.273)	-2,1%	(22.509)	-2,0%	7,8
Risultato netto complessivo	24.546	5,1%	25.278	5,6%	(2,9)	49.984	4,1%	48.918	4,2%	2,2
(Utile)/perdita di pertinenza dei terzi	0	0,0%	0	0,0%	0,0	0	0,0%	0	0,0%	0,0
Utile netto del Gruppo MARR	24.546	5,1%	25.278	5,6%	(2,9)	49.984	4,1%	48.918	4,2%	2,2

¹ Con riguardo agli schemi riclassificati si precisa che non sono oggetto di verifica da parte della società di revisione.

Stato patrimoniale riclassificato¹

Consolidato MARR (in migliaia di Euro)	30.09.16	31.12.15*	30.09.15*
Immobilizzazioni immateriali nette	144.470	107.839	107.736
Immobilizzazioni materiali nette	71.568	68.563	68.810
Partecipazioni valutate al patrimonio netto	919	0	0
Partecipazioni in altre imprese	315	304	304
Altre attività immobilizzate	28.292	29.585	28.559
Capitale Immobilizzato (A)	245.564	206.291	205.409
Crediti commerciali netti verso clienti	448.623	377.437	444.673
Rimanenze	120.428	119.858	112.316
Debiti verso fornitori	(356.455)	(276.706)	(343.819)
Capitale circolante netto commerciale (B)	212.596	220.589	213.170
Altre attività correnti	47.944	50.807	50.179
Altre passività correnti	(41.254)	(25.676)	(38.103)
Totale attività/passività correnti (C)	6.690	25.131	12.076
Capitale di esercizio netto (D) = (B+C)	219.286	245.720	225.246
Altre passività non correnti (E)	(619)	(599)	(570)
Trattamento Fine Rapporto (F)	(10.665)	(9.980)	(10.676)
Fondi per rischi ed oneri (G)	(5.335)	(5.075)	(4.890)
Capitale investito netto (H) = (A+D+E+F+G)	448.231	436.357	414.519
Patrimonio netto del Gruppo	(277.650)	(271.830)	(262.728)
Patrimonio netto di terzi	0	0	0
Patrimonio netto consolidato (I)	(277.650)	(271.830)	(262.728)
(Indebitamento finanziario netto a breve termine)/Disponibilità	16.857	18.207	33.837
(Indebitamento finanziario netto a medio/lungo termine)	(187.438)	(182.734)	(185.628)
Indebitamento finanziario netto (L)	(170.581)	(164.527)	(151.791)
Mezzi propri e indebitamento finanziario netto (M) = (I+L)	(448.231)	(436.357)	(414.519)

* Riguardo ai dati patrimoniali dell'esercizio 2015 si evidenzia quanto di seguito:

1) Per una migliore rappresentazione dei dettami del principio IAS 12 "Imposte sul reddito" relativamente alla compensazione della fiscalità differita, il Gruppo ha ritenuto opportuno riclassificare quote di attività e passività fiscali differite laddove sia presente un diritto legalmente esercitabile di compensare le attività fiscali correnti con le passività fiscali correnti corrispondenti, riclassificando di conseguenza i dati comparativi. L'effetto della riclassifica patrimoniale è stato una riduzione delle imposte differite attive e passive rispettivamente di 12,0 milioni di Euro al 30 settembre 2015 e 10,3 milioni al 31 dicembre 2015.

2) Il fondo imposte bilanci intermedi costituito dal conteggio delle imposte correnti dei nove mesi è stato riclassificato nelle altre passività correnti unitamente ai crediti per gli acconti di imposta versati; tale riclassifica patrimoniale sui dati comparativi del 30 settembre 2015 ha comportato una riduzione dei fondi per rischi e oneri di 23,0 milioni di Euro e delle altre attività correnti per 10,5 milioni di Euro, con un rispettivo incremento delle passività correnti di 12,5 milioni di Euro.

¹ Con riguardo agli schemi riclassificati si precisa che non sono oggetto di verifica da parte della società di revisione.

Posizione Finanziaria Netta ¹

Consolidato (in migliaia di Euro)	<i>30.09.16</i>	30.06.16	31.12.15	30.09.15
A. Cassa	9.270	8.263	7.368	10.882
Assegni	0	0	4	92
Depositi bancari	125.169	68.582	82.039	121.198
Depositi postali	72	88	451	371
B. Altre disponibilità liquide	125.241	68.670	82.494	121.661
C. Liquidità (A) + (B)	134.511	76.933	89.862	132.543
Crediti finanziari verso Controllanti	763	838	2.771	2.113
Crediti finanziari verso Consociate	0	0	0	0
Altri crediti finanziari	1.416	1.531	1.245	1.210
D. Crediti finanziari correnti	2.179	2.369	4.016	3.323
E. Debiti bancari correnti	(66.960)	(54.566)	(31.503)	(60.439)
F. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(43.201)	(43.981)	(42.816)	(40.562)
Debiti finanziari verso Controllanti	0	0	0	0
Debiti finanziari verso Consociate	0	0	0	0
Altri debiti finanziari	(9.672)	(10.102)	(1.352)	(1.028)
G. Altri debiti finanziari correnti	(9.672)	(10.102)	(1.352)	(1.028)
H. Indebitamento finanziario corrente (E) + (F) + (G)	(119.833)	(108.649)	(75.671)	(102.029)
I. Indebitamento finanziario corrente netto (H) + (D) + (C)	16.857	(29.347)	18.207	33.837
J. Debiti bancari non correnti	(139.355)	(124.112)	(143.523)	(147.593)
K. Altri debiti non correnti	(48.083)	(48.343)	(39.211)	(38.035)
L. Indebitamento finanziario non corrente (J) + (K)	(187.438)	(172.455)	(182.734)	(185.628)
M. Indebitamento finanziario netto (I) + (L)	(170.581)	(201.802)	(164.527)	(151.791)

¹ Con riguardo agli schemi riclassificati si precisa che non sono oggetto di verifica da parte della società di revisione.

Fine Comunicato n.0765-19

Numero di Pagine: 10