



# SPAFID CONNECT

Informazione Regolamentata n. 0765-3-2017	Data/Ora Ricezione 14 Marzo 2017 14:17:22	MTA - Star
---	---	------------

Societa' : MARR

Identificativo : 86165

Informazione  
Regolamentata

Nome utilizzatore : MARRN01 - Tiso

Tipologia : IRAG 01

Data/Ora Ricezione : 14 Marzo 2017 14:17:22

Data/Ora Inizio : 14 Marzo 2017 14:32:23

Diffusione presunta

Oggetto : MARR: Il Consiglio di Amministrazione di  
MARR approva il bilancio consolidato al 31  
dicembre 2016

*Testo del comunicato*

Vedi allegato.

## Il Consiglio di Amministrazione di MARR approva il bilancio consolidato al 31 dicembre 2016, in crescita ricavi e redditività:

- Ricavi totali consolidati a 1.544,4 milioni di Euro (1.481,0 nel 2015)
- EBITDA consolidato a 111,0 milioni di Euro (105,7 nel 2015)
- EBIT consolidato a 92,7 milioni di Euro (89,1 nel 2015)
- Utile consolidato a 58,5 milioni di Euro (58,1 nel 2015) che al netto delle componenti straordinarie e dei relativi effetti fiscali sarebbe stato pari a 59,2 milioni di Euro (56,4 nel 2015)

\*\*\*

## Proposto un dividendo lordo di 0,70 Euro (0,66 Euro l'anno precedente)

Rimini, 14 marzo 2017 – 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 oggi il bilancio consolidato ed il progetto del bilancio d'esercizio 2016, che verrà sottoposto all'Assemblea degli Azionisti il prossimo 28 aprile.

### Principali risultati consolidati dell'esercizio 2016

L'esercizio 2016 si è chiuso con ricavi totali consolidati pari a 1.544,4 milioni di Euro, rispetto ai 1.481,0 milioni del 2015.

In crescita anche la redditività operativa con l'EBITDA a 111,0 milioni di Euro (105,7 nel 2015) e l'EBIT a 92,7 milioni (89,1 nel 2015).

L'utile netto consolidato è stato pari a 58,5 milioni di Euro, in incremento rispetto a 58,1 milioni del 2015, nonostante nel 2016 siano stati registrati oneri non ricorrenti per 1,1 milioni di Euro relativi alla riorganizzazione delle attività DE.AL (avvio della Filiale MARR Adriatico dal 1° ottobre 2016), mentre nel 2015 era stato contabilizzato un provento non ricorrente per 1,7 milioni di Euro relativo al saldo prezzo (più interessi) della cessione delle quote di Alisea<sup>1</sup>. Al netto di tali poste straordinarie e dei relativi effetti fiscali l'utile consolidato sarebbe stato pari a 59,2 milioni di Euro, in crescita rispetto ai 56,4 milioni del 2015.

Al 31 dicembre 2016 il capitale circolante netto commerciale è stato pari a 205,9 milioni di Euro rispetto ai 220,6 milioni di Euro del 31 dicembre 2015.

In miglioramento la generazione di cassa dell'esercizio con un *Free Cash Flow* prima dei dividendi che *like for like*, cioè al netto di 43,3 milioni di Euro per il prezzo di acquisto delle quote delle società DE.AL. Srl e Speca Alimentari Srl, ammonta a 75,1 milioni Euro rispetto ai 54,4 milioni (al netto di 1,7 milioni di Euro per il prezzo di acquisto delle quote di Sama Srl) del 2015.

La Posizione Finanziaria Netta al 31 dicembre 2016 si è attestata a 177,5 milioni di Euro (164,5 milioni a fine 2015) con un rapporto su EBITDA di 1,6 volte, pari a quello del 2015.

---

<sup>1</sup> Cessione del marzo 2014 con una quota di prezzo subordinata al realizzarsi di una condizione sospensiva relativa all'aggiudicazione – in via definitiva – ad Alisea di importanti servizi di ristorazione in appalto, condizione avveratasi nell'ultima decade di luglio 2015. Il relativo provento è stato contabilizzato per intero nel terzo trimestre 2015.

Il patrimonio netto consolidato al 31 dicembre 2016 è stato pari a 285,6 milioni di Euro (271,8 milioni di Euro nel 2015).

### Risultati della Capogruppo MARR S.p.A. e proposta di dividendo

La Capogruppo MARR S.p.A. ha chiuso l'esercizio 2016 con 1.421,3 milioni di Euro di ricavi totali (1.386,0 milioni del 2015), ed un utile netto di 55,8 milioni di Euro (56,5 milioni del 2015), che al netto delle poste straordinarie e dei relativi effetti fiscali sarebbe stato pari a 56,5 milioni di Euro rispetto ai 54,8 milioni del 2015.

Il Consiglio di Amministrazione ha proposto all'Assemblea degli Azionisti del prossimo 28 aprile la distribuzione di un dividendo lordo di 0,70 Euro (0,66 Euro l'anno precedente) con "stacco cedola" (n.13) il 22 maggio, *record date* il 23 maggio e pagamento il 24 maggio. L'utile non distribuito viene accantonato a Riserva.

### Risultati per segmento di attività nell'esercizio 2016

Le vendite del Gruppo MARR nel 2016 sono state pari a 1.516,2 milioni di Euro rispetto ai 1.453,4 milioni del 2015.

In particolare le vendite verso i clienti della "Ristorazione commerciale e collettiva" (clienti delle categorie "Street Market" e "National Account") hanno raggiunto i 1.263,7 milioni di Euro (1.190,0 milioni nel 2015).

Le vendite nella principale categoria dello *Street Market* (ristoranti e hotel non appartenenti a Gruppi o Catene) hanno raggiunto i 983,9 milioni di Euro (900,5 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 50,9 milioni di Euro.

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.2, Febbraio 2017) la voce "Alberghi, pasti e consumazioni fuori casa" nell'anno 2016 ha fatto registrare una crescita dei consumi (a quantità) del +1,2% (+0,9% nel 2015 – ICC n.2, Febbraio 2017<sup>2</sup>).

Le vendite ai clienti del "National Account" (operatori della ristorazione commerciale strutturata e della ristorazione collettiva) sono state pari a 279,8 milioni di Euro e nel confronto con i 289,5 milioni del 2015 risentono anche di circa 5 milioni di Euro di vendite relative all'evento *EXPO 2015*.

Le vendite ai clienti della categoria dei "Wholesale" (grossisti) si sono attestate a 252,5 milioni di Euro rispetto ai 263,4 milioni del 2015.

### Eventi successivi alla chiusura dell'esercizio

In data 1° gennaio 2017 ha avuto effetto l'acquisto da parte di MARR S.p.A. del 100% delle quote della società *Specia Alimentari S.r.l.* con sede in Baveno (VB), titolare dell'omonima azienda operante nel settore del Foodservice. Per espresso accordo fra le parti, gli effetti attivi e passivi dipendenti dall'atto, stipulato in data 30 dicembre 2016, hanno avuto decorrenza fra le parti dal 1 gennaio 2017. L'operazione prevede un prezzo di acquisto pari a 7,3 milioni di Euro, di cui il 50% già pagato alla data del 31 dicembre 2016 e il resto in due rate a 12 e 24 mesi, a cui potrebbe aggiungersi un eventuale conguaglio da corrispondersi entro il primo semestre 2017 e per un importo che si presume possa essere non superiore al 10% del prezzo definito al closing.

---

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

Sempre dal 1° gennaio 2017 la società Specca Alimentari S.r.l. ha affittato la propria azienda alla controllante MARR S.p.A. che la gestisce attraverso la nuova filiale MARR Specca Alimentari.

A metà febbraio è stato attivato un progetto volto ad incrementare la proposta commerciale nell'area della Romagna a partire dal potenziamento dell'offerta dei prodotti ittici freschi, avviando nella sede storica di via Spagna a Rimini una nuova struttura operativa, in cui sono confluite anche le attività (specializzate nella commercializzazione di molluschi freschi) precedentemente svolte dalla filiale MARR Baldini. Si è così venuta a creare una nuova filiale che opera attraverso le strutture di Rimini (in via Spagna) e Cesenatico, denominata "MARR Battistini" che rappresenta un punto di riferimento per l'offerta di prodotti ittici freschi nell'importante territorio della Romagna in cui 45 anni fa ha preso il via MARR; nel 2017 ricorre infatti il 45.mo anniversario di attività di MARR.

### Evoluzione prevedibile della gestione

Le aspettative per il 2017 sono che i consumi alimentari fuori casa in Italia possano confermarsi sui livelli dell'anno precedente.

In tale contesto il Gruppo MARR mantiene il focus sull'innovazione di processo e di prodotto nella direzione della specializzazione della propria proposta commerciale al cliente. Tale approccio si conferma volto a cogliere tutte le opportunità di mercato consolidando la propria leadership e confermando i livelli di redditività raggiunti e l'attenzione al controllo dell'assorbimento del circolante.

**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 2016 ricavi totali consolidati per 1.544,4 milioni di Euro, un EBITDA consolidato di 111,0 milioni di Euro ed un utile di Gruppo di 58,5 milioni di Euro.

Per maggiori informazioni su MARR visita il sito Internet della società alla pagina [www.marr.it](http://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.

\*\*\*

I risultati dell'esercizio 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](http://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 mercoledì 15 marzo.

\*\*\*

### Contatti press

Luca Macario  
[lmacario@marr.it](mailto:lmacario@marr.it)  
mob. +39 335 7478179

### Investor relations

Antonio Tiso  
[atiso@marr.it](mailto: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 consolidato - riclassificato<sup>1</sup>

Consolidato MARR (in migliaia di Euro)	31 dic. 2016	%	31 dic. 2015	%	Var. %
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	1.502.558	97,3%	1.440.287	97,2%	4,3
Altri ricavi e proventi	41.839	2,7%	40.757	2,8%	2,7
<b>Totale ricavi</b>	<b>1.544.397</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.481.044</b>	<b>100,0%</b>	<b>4,3</b>
Costi di acquisto m.p., suss.rie, di consumo e merci	(1.221.282)	-79,1%	(1.162.638)	-78,5%	5,0
Variazione delle rimanenze di magazzino	17.311	1,1%	3.199	0,2%	441,1
Prestazioni di servizi	(180.675)	-11,7%	(169.202)	-11,4%	6,8
Costi per godimento di beni di terzi	(9.518)	-0,6%	(9.071)	-0,6%	4,9
Oneri diversi di gestione	(1.612)	-0,1%	(1.852)	-0,1%	(13,0)
<b>Valore aggiunto</b>	<b>148.621</b>	<b>9,6%</b>	<b>141.480</b>	<b>9,6%</b>	<b>5,0</b>
Costo del lavoro	(37.640)	-2,4%	(35.806)	-2,5%	5,1
<b>Risultato Operativo Lordo</b>	<b>110.981</b>	<b>7,2%</b>	<b>105.674</b>	<b>7,1%</b>	<b>5,0</b>
Ammortamenti	(5.730)	-0,4%	(4.990)	-0,3%	14,8
Accantonamenti e svalutazioni	(12.499)	-0,8%	(11.599)	-0,8%	7,8
<b>Risultato Operativo</b>	<b>92.752</b>	<b>6,0%</b>	<b>89.085</b>	<b>6,0%</b>	<b>4,1</b>
Proventi finanziari	2.339	0,2%	2.499	0,2%	(6,4)
Oneri finanziari	(7.395)	-0,5%	(8.942)	-0,6%	(17,3)
Utili e perdite su cambi	119	0,0%	(334)	0,0%	(135,6)
Rettifiche di valore di attività finanziarie	(109)	0,0%	0	0,0%	100,0
<b>Risultato delle attività ricorrenti</b>	<b>87.706</b>	<b>5,7%</b>	<b>82.308</b>	<b>5,6%</b>	<b>6,6</b>
Proventi non ricorrenti	0	0,0%	1.742	0,1%	(100,0)
Oneri non ricorrenti	(1.064)	-0,1%	0	0,0%	100,0
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>86.642</b>	<b>5,6%</b>	<b>84.050</b>	<b>5,7%</b>	<b>3,1</b>
Imposte sul reddito	(28.128)	-1,8%	(26.386)	-1,8%	6,6
Imposte esercizi precedenti	10	0,0%	419	0,0%	(97,6)
<b>Risultato netto complessivo</b>	<b>58.524</b>	<b>3,8%</b>	<b>58.083</b>	<b>3,9%</b>	<b>0,8</b>
(Utile)/perdita di pertinenza dei terzi	0	0,0%	0	0,0%	0,0
<b>Utile netto del Gruppo MARR</b>	<b>58.524</b>	<b>3,8%</b>	<b>58.083</b>	<b>3,9%</b>	<b>0,8</b>

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

## Stato patrimoniale consolidato - riclassificato<sup>1</sup>

<b>Consolidato MARR</b>	<b>31.12.16</b>	<b>31.12.15*</b>
(in migliaia di Euro)		
Immobilizzazioni immateriali nette	144.385	107.839
Immobilizzazioni materiali nette	71.729	68.563
Partecipazioni valutate al patrimonio netto	891	0
Partecipazioni in altre imprese	315	304
Altre attività immobilizzate	28.688	29.585
<b>Capitale Immobilizzato (A)</b>	<b>246.008</b>	<b>206.291</b>
Crediti commerciali netti verso clienti	375.650	377.437
Rimanenze	142.336	119.858
Debiti verso fornitori	(312.094)	(276.706)
<b>Capitale circolante netto commerciale (B)</b>	<b>205.892</b>	<b>220.589</b>
Altre attività correnti	54.948	50.807
Altre passività correnti	(26.147)	(25.676)
<b>Totale attività/passività correnti (C)</b>	<b>28.801</b>	<b>25.131</b>
<b>Capitale di esercizio netto (D) = (B+C)</b>	<b>234.693</b>	<b>245.720</b>
Altre passività non correnti (E)	(855)	(599)
Trattamento Fine Rapporto (F)	(10.621)	(9.980)
Fondi per rischi ed oneri (G)	(6.187)	(5.075)
<b>Capitale investito netto (H) = (A+D+E+F+G)</b>	<b>463.038</b>	<b>436.357</b>
Patrimonio netto del Gruppo	(285.565)	(271.830)
Patrimonio netto di terzi	0	0
<b>Patrimonio netto consolidato (I)</b>	<b>(285.565)</b>	<b>(271.830)</b>
(Indebitamento finanziario netto a breve termine)/Disponibilità	(463)	18.207
(Indebitamento finanziario netto a medio/lungo termine)	(177.010)	(182.734)
<b>Indebitamento finanziario netto (L)</b>	<b>(177.473)</b>	<b>(164.527)</b>
<b>Mezzi propri e indebitamento finanziario netto (M) = (I+L)</b>	<b>(463.038)</b>	<b>(436.357)</b>

\* Riguardo ai dati patrimoniali dell'esercizio 2015 si evidenzia che, per una migliore rappresentazione dei dettami del principio las 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 di 10,3 milioni al 31 dicembre 2015.

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

## Rendiconto finanziario consolidato - riclassificato<sup>1</sup>

<b>Consolidato MARR</b>	<b>31.12.16</b>	<b>31.12.15*</b>
(in migliaia di Euro)		
Risultato netto prima degli interessi di azionisti terzi	58.524	58.083
Ammortamenti e svalutazioni	5.730	5.026
Variazione del fondo TFR	641	(980)
<b>Cash-flow operativo</b>	<b>64.895</b>	<b>62.129</b>
(Incremento) decremento crediti verso clienti	1.787	2.162
(Incremento) decremento rimanenze di magazzino	(22.478)	(3.492)
Incremento (decremento) debiti verso fornitori	35.388	2.263
(Incremento) decremento altre poste del circolante	(3.670)	(354)
<b>Variazione del capitale circolante</b>	<b>11.027</b>	<b>579</b>
(Investimenti) netti in immobilizzazioni immateriali	(36.770)	(1.746)
(Investimenti) netti in immobilizzazioni materiali	(8.678)	(4.456)
Variazione netta delle immobilizzazioni finanziarie e di altre attività immobilizzate	(5)	(3.817)
Variazione netta delle altre passività non correnti	1.368	(5)
<b>Investimenti in immobilizzazioni e altre variazioni nelle poste non correnti</b>	<b>(44.085)</b>	<b>(10.024)</b>
<b>Free - cash flow prima dei dividendi</b>	<b>31.837</b>	<b>52.684</b>
Distribuzione dei dividendi	(43.907)	(41.246)
Variazione per azioni proprie	0	0
Altre variazioni incluse quelle di terzi	(876)	719
<b>Flusso monetario da (per) variazione patrimonio netto</b>	<b>(44.783)</b>	<b>(40.527)</b>
<b>FREE - CASH FLOW</b>	<b>(12.946)</b>	<b>12.157</b>
Indebitamento finanziario netto iniziale	(164.527)	(176.684)
Flusso di cassa del periodo	(12.946)	12.157
<b>Indebitamento finanziario netto finale</b>	<b>(177.473)</b>	<b>(164.527)</b>

\* Riguardo ai dati patrimoniali dell'esercizio 2015 si evidenzia che, per una migliore rappresentazione dei dettami del principio las I2 "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.

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

## Conto economico civilistico - riclassificato<sup>1</sup>

### Conto economico riclassificato della Capogruppo MARR S.p.A.

(in migliaia di Euro)	31 dic. 2016	%	31 dic. 2015	%	Var. %
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	1.382.444	97,3%	1.347.716	97,2%	2,6
Altri ricavi e proventi	38.839	2,7%	38.298	2,8%	1,4
<b>Totale ricavi</b>	<b>1.421.283</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.386.014</b>	<b>100,0%</b>	<b>2,5</b>
Costi di acquisto m.p., suss.rie, di consumo e merci	(1.137.640)	-80,0%	(1.090.287)	-78,7%	4,3
Variazione delle rimanenze di magazzino	22.732	1,6%	2.224	0,2%	922,1
Prestazioni di servizi	(162.374)	-11,4%	(156.675)	-11,4%	3,6
Costi per godimento di beni di terzi	(9.512)	-0,7%	(10.154)	-0,7%	(6,3)
Oneri diversi di gestione	(1.415)	-0,1%	(1.687)	-0,1%	(16,1)
<b>Valore aggiunto</b>	<b>133.074</b>	<b>9,4%</b>	<b>129.435</b>	<b>9,3%</b>	<b>2,8</b>
Costo del lavoro	(33.747)	-2,4%	(32.423)	-2,3%	4,1
<b>Risultato Operativo Lordo</b>	<b>99.327</b>	<b>7,0%</b>	<b>97.012</b>	<b>7,0%</b>	<b>2,4</b>
Ammortamenti	(5.196)	-0,4%	(4.416)	-0,3%	17,7
Accantonamenti e svalutazioni	(11.212)	-0,8%	(10.711)	-0,8%	4,7
<b>Risultato Operativo</b>	<b>82.919</b>	<b>5,8%</b>	<b>81.885</b>	<b>5,9%</b>	<b>1,3</b>
Proventi finanziari	6.047	0,5%	5.757	0,4%	5,0
Oneri finanziari	(7.346)	-0,5%	(8.868)	-0,6%	(17,2)
Utili e perdite su cambi	116	0,0%	(319)	0,0%	(136,4)
Rettifiche di valore di attività finanziarie	(4)	0,0%	432	0,0%	(100,9)
<b>Risultato delle attività ricorrenti</b>	<b>81.732</b>	<b>5,8%</b>	<b>78.887</b>	<b>5,7%</b>	<b>3,6</b>
Proventi non ricorrenti	17	0,0%	1.742	0,1%	(99,0)
Oneri non ricorrenti	(1.064)	-0,1%	0	0,0%	100,0
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>80.685</b>	<b>5,7%</b>	<b>80.629</b>	<b>5,8%</b>	<b>0,1</b>
Imposte sul reddito	(24.882)	-1,8%	(24.550)	-1,7%	1,4
Imposte esercizi precedenti	0	0,0%	405	0,0%	(100,0)
<b>Risultato netto</b>	<b>55.803</b>	<b>3,9%</b>	<b>56.484</b>	<b>4,1%</b>	<b>(1,2)</b>

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

## Stato patrimoniale civilistico - riclassificato<sup>1</sup>

### Stato patrimoniale riclassificato della Capogruppo MARR S.p.A.

(in migliaia di Euro)	31.12.16	31.12.15*
Immobilizzazioni immateriali nette	95.302	73.684
Immobilizzazioni materiali nette	65.899	61.516
Partecipazioni in società controllate, collegate ed altre imprese	57.836	33.739
Altre attività immobilizzate	28.410	29.919
<b>Capitale Immobilizzato (A)</b>	<b>247.447</b>	<b>198.858</b>
Crediti commerciali netti verso clienti	356.843	360.481
Rimanenze	134.757	112.025
Debiti verso fornitori	(295.696)	(261.496)
<b>Capitale circolante netto commerciale (B)</b>	<b>195.904</b>	<b>211.010</b>
Altre attività correnti	54.786	49.450
Altre passività correnti	(23.536)	(23.303)
<b>Totale attività/passività correnti (C)</b>	<b>31.250</b>	<b>26.147</b>
<b>Capitale di esercizio netto (D) = (B+C)</b>	<b>227.154</b>	<b>237.157</b>
Altre passività non correnti (E)	(854)	(598)
Trattamento Fine Rapporto (F)	(9.433)	(8.952)
Fondi per rischi ed oneri (G)	(5.744)	(3.385)
<b>Capitale investito netto (H) = (A+D+E+F+G)</b>	<b>458.570</b>	<b>423.080</b>
Patrimonio netto	(280.623)	(266.773)
<b>Patrimonio netto (I)</b>	<b>(280.623)</b>	<b>(266.773)</b>
(Indebitamento finanziario netto a breve termine)/Disponibilità	(1.029)	26.341
(Indebitamento finanziario netto a medio/lungo termine)	(176.918)	(182.648)
<b>Indebitamento finanziario netto (L)</b>	<b>(177.947)</b>	<b>(156.307)</b>
<b>Mezzi propri e indebitamento finanziario netto (M) = (I+L)</b>	<b>(458.570)</b>	<b>(423.080)</b>

\* Riguardo ai dati patrimoniali dell'esercizio 2015 si evidenzia che, per una migliore rappresentazione dei dettami del principio las 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 sul bilancio d'esercizio della MARR S.p.A. è stato una riduzione delle imposte differite attive e passive di 9,4 milioni al 31 dicembre 2015.

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

## Rendiconto finanziario civilistico - riclassificato<sup>1</sup>

### Rendiconto finanziario riclassificato della Capogruppo MARR S.p.A.

(in migliaia di Euro)	31.12.16	31.12.15*
Risultato netto	55.803	56.484
Ammortamenti	5.196	4.417
Variazione del fondo TFR	481	(485)
<b>Cash-flow operativo</b>	<b>61.480</b>	<b>60.416</b>
(Incremento) decremento crediti verso clienti	3.638	1.252
(Incremento) decremento rimanenze di magazzino	(22.732)	(2.224)
Incremento (decremento) debiti verso fornitori	34.200	3.323
(Incremento) decremento altre poste del circolante	(5.103)	(1.470)
<b>Variazione del capitale circolante</b>	<b>10.003</b>	<b>881</b>
(Investimenti) netti in immobilizzazioni immateriali	(21.805)	(366)
(Investimenti) netti in immobilizzazioni materiali	(9.398)	(3.150)
Variazione netta delle immobilizzazioni finanziarie e di altre attività immobilizzate	(22.588)	(3.596)
Variazione netta delle altre passività non correnti	2.615	117
<b>Investimenti in immobilizzazioni e altre variazioni nelle poste non correnti</b>	<b>(51.176)</b>	<b>(6.995)</b>
<b>Free - cash flow prima dei dividendi</b>	<b>20.307</b>	<b>54.302</b>
Distribuzione dei dividendi	(43.907)	(41.246)
Aumento di capitale e riserve degli azionisti	2.779	0
Altre variazioni	(819)	664
<b>Flusso monetario da (per) variazione patrimonio netto</b>	<b>(41.947)</b>	<b>(40.582)</b>
<b>FREE - CASH FLOW</b>	<b>(21.640)</b>	<b>13.720</b>
Indebitamento finanziario netto iniziale	(156.307)	(170.027)
Flusso di cassa del periodo	(21.640)	13.720
<b>Indebitamento finanziario netto finale</b>	<b>(177.947)</b>	<b>(156.307)</b>

\* Riguardo ai dati patrimoniali dell'esercizio 2015 si evidenzia che, per una migliore rappresentazione dei dettami del principio las 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.

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

Fine Comunicato n.0765-3

Numero di Pagine: 12