



SPAFID CONNECT

| | | |
|--|--|------------|
| Informazione Regolamentata n. 0765-15-2017 | Data/Ora Ricezione 12 Maggio 2017 15:38:05 | MTA - Star |
|--|--|------------|

Societa' : MARR

Identificativo : 89452

Informazione
Regolamentata

Nome utilizzatore : MARRN01 - Tiso

Tipologia : IRAG 03

Data/Ora Ricezione : 12 Maggio 2017 15:38:05

Data/Ora Inizio : 12 Maggio 2017 15:38:06

Diffusione presunta

Oggetto : MARR: Il CdA approva i risultati al 31
marzo 2017 - Cod.: REGEM; Cat.:
Informazioni previste dall'art. 65ter, comma
1-bis del Reg. Consob n.1971/99

Testo del comunicato

Vedi allegato.

MARR: Il Consiglio di Amministrazione approva il resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2017.

Ricavi e redditività del Gruppo MARR in crescita nel 1° trimestre 2017:

- **Ricavi totali consolidati a 328,3 milioni di Euro (304,6 nel 2016)**
- **EBITDA consolidato a 15,4 milioni di Euro (14,7 nel 2016)**
- **EBIT consolidato a 11,4 milioni di Euro (11,1 nel 2016)**
- **Risultato netto a 6,7 milioni di Euro (6,2 nel 2016)**

Rimini, 12 maggio 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 in data odierna il resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2017.

Principali risultati consolidati del 1° trimestre 2017

I ricavi totali consolidati del periodo sono stati pari a 328,3 milioni di Euro, in incremento rispetto ai 304,6 milioni del 1° trimestre 2016.

In crescita anche EBITDA ed EBIT pari rispettivamente a 15,4 milioni di Euro (14,7 milioni nel 2016) e a 11,4 milioni di Euro (11,1 milioni nel 2016), con l'EBIT che ha risentito dell'incremento degli ammortamenti per investimenti di ammodernamento e ampliamento delle filiali e delle acquisizioni delle società DE.AL. e Specca.

Il risultato netto di periodo ha raggiunto i 6,7 milioni di Euro rispetto ai 6,2 milioni del 2016.

Al 31 marzo 2017 il capitale circolante netto commerciale è stato pari a 269,5 milioni di Euro, in incremento rispetto ai 258,6 milioni della fine del 1° trimestre 2016 per effetto dell'aumento dei ricavi e di maggiori scorte dovute a specifiche politiche di approvvigionamento attuate in previsione della Pasqua e della stagione estiva.

L'indebitamento finanziario netto alla fine del 1° trimestre si è attestato a 225,2 milioni di Euro e rispetto ai 187,8 milioni del 31 marzo 2016 ha risentito delle dinamiche del circolante e del prezzo per le acquisizioni delle società DE.AL. (4 aprile 2016) e Specca (30 dicembre 2016) pari rispettivamente a 36,0 e 7,3 milioni di Euro.

Il patrimonio netto consolidato al 31 marzo 2017 è stato pari a 292,5 milioni di Euro (277,7 milioni al 31 marzo 2016).

Risultati per segmento di attività del 1° trimestre 2017

Le vendite del Gruppo nei primi tre mesi del 2017 hanno raggiunto i 323,3 milioni di Euro (300,5 milioni nel 2016), con vendite verso i clienti della "Ristorazione commerciale e collettiva" (clienti delle categorie "Street Market" e "National Account") pari a 257,8 milioni di Euro (238,5 milioni nel 2016).

In particolare, la categoria dello "Street Market" (ristoranti e hotel non appartenenti a Gruppi o Catene) ha raggiunto i 186,7 milioni di Euro (169,1 milioni nel 2016), con un contributo delle acquisizioni DE.AL. e Specca di 9,3 milioni di Euro.

Le vendite ai clienti del "National Account" (operatori della ristorazione commerciale strutturata e della ristorazione collettiva) sono state pari a 71,0 milioni di Euro (69,5 milioni nel 2016).

Le vendite ai clienti della categoria dei "Wholesale" (grossisti) nel 1° trimestre 2017 si sono attestate a 65,5 milioni di Euro rispetto ai 61,9 milioni del 2016.

Eventi successivi alla chiusura del trimestre

In data 28 aprile l'Assemblea ha approvato la distribuzione agli Azionisti di un dividendo lordo di 0,70 Euro per azione (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.

L'Assemblea ha inoltre deliberato la nomina del Consiglio di Amministrazione, il cui numero è stato portato da undici a nove membri, e del Collegio Sindacale che resteranno in carica per tre esercizi sociali e quindi fino all'Assemblea che sarà chiamata ad approvare il bilancio dell'esercizio 2019.

La riunione del Consiglio di Amministrazione, tenutasi al termine dell'Assemblea, ha confermato Amministratore Delegato Francesco Ospitali e ha valutato il possesso dei requisiti di indipendenza previsti dalla legge e dal Codice di Autodisciplina di Borsa Italiana per i quattro Amministratori qualificatisi come Indipendenti.

Il Consiglio di Amministrazione ha confermato l'istituzione del Comitato per la Remunerazione e le Nomine, composto da: Marinella Monterumisi (Presidente del Comitato), Alessandro Nova e Ugo Ravanelli, e del Comitato Controllo e Rischi, composto da: Marinella Monterumisi, Ugo Ravanelli (Presidente del Comitato) e Rossella Schiavini.

Evoluzione prevedibile della gestione

L'andamento delle vendite di aprile – con la Pasqua in calendario il 16 aprile (27 marzo nel 2016) che ha avuto un effetto positivo per le vendite ai clienti dello *Street Market* e viceversa ha penalizzato quelle ai clienti del *National Account* - colloca le vendite dei primi quattro mesi in linea con gli obiettivi di crescita per l'anno. Nel periodo si conferma positivo il contributo di vendite della neo-acquisita Speca.

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 oltre 700 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

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Pierpaolo Rossi, 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 31 marzo 2017, approvato in data odierna dal Consiglio di Amministrazione di MARR S.p.A., sarà reso disponibile entro la data odierna 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 31 marzo 2017 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 lunedì 15 maggio.

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>1° trim.</i> 2017 | % | <i>1° trim.</i> 2016 | % | Var. % |
|--|--------------------------------|---------------|--------------------------------|---------------|---------------|
| Ricavi delle vendite e delle prestazioni | 319.768 | 97,4% | 296.919 | 97,5% | 7,7 |
| Altri ricavi e proventi | 8.552 | 2,6% | 7.723 | 2,5% | 10,7 |
| Totale ricavi | 328.320 | 100,0% | 304.642 | 100,0% | 7,8 |
| Costi di acquisto m.p., suss.rie, di consumo e merci | (289.174) | -88,1% | (260.261) | -85,4% | 11,1 |
| Variazione delle rimanenze di magazzino | 26.423 | 8,0% | 18.110 | 5,9% | 45,9 |
| Prestazioni di servizi | (38.003) | -11,6% | (36.441) | -12,0% | 4,3 |
| Costi per godimento di beni di terzi | (2.421) | -0,7% | (2.275) | -0,7% | 6,4 |
| Oneri diversi di gestione | (373) | -0,1% | (359) | -0,1% | 3,9 |
| Valore aggiunto | 24.772 | 7,5% | 23.416 | 7,7% | 5,8 |
| Costo del lavoro | (9.318) | -2,8% | (8.697) | -2,9% | 7,1 |
| Risultato Operativo Lordo | 15.454 | 4,7% | 14.719 | 4,8% | 5,0 |
| Ammortamenti | (1.553) | -0,5% | (1.273) | -0,4% | 22,0 |
| Accantonamenti e svalutazioni | (2.514) | -0,7% | (2.292) | -0,7% | 9,7 |
| Risultato Operativo | 11.387 | 3,5% | 11.154 | 3,7% | 2,1 |
| Proventi finanziari | 375 | 0,1% | 422 | 0,1% | (11,1) |
| Oneri finanziari | (1.777) | -0,6% | (2.167) | -0,7% | (18,0) |
| Utili e perdite su cambi | (164) | 0,0% | 251 | 0,1% | (165,3) |
| Rettifiche di valore di attività finanziarie | (38) | 0,0% | 0 | 0,0% | 100,0 |
| Risultato delle attività ricorrenti | 9.783 | 3,0% | 9.660 | 3,2% | 1,3 |
| Proventi non ricorrenti | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% | 0,0 |
| Oneri non ricorrenti | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% | 0,0 |
| Risultato prima delle imposte | 9.783 | 3,0% | 9.660 | 3,2% | 1,3 |
| Imposte sul reddito | (3.040) | -0,9% | (3.459) | -1,2% | (12,1) |
| Risultato netto complessivo | 6.743 | 2,1% | 6.201 | 2,0% | 8,7 |
| (Utile)/perdita di pertinenza dei terzi | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% | 0,0 |
| Utile netto del Gruppo MARR | 6.743 | 2,1% | 6.201 | 2,0% | 8,7 |

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 | 31.03.17 | 31.12.16 | 31.03.16* |
|---|------------------|------------------|------------------|
| (in migliaia di Euro) | | | |
| Immobilizzazioni immateriali nette | 151.075 | 144.385 | 107.949 |
| Immobilizzazioni materiali nette | 71.796 | 71.729 | 70.934 |
| Partecipazioni valutate al patrimonio netto | 853 | 891 | 0 |
| Partecipazioni in altre imprese | 319 | 315 | 304 |
| Altre attività immobilizzate | 31.624 | 28.688 | 28.391 |
| Capitale Immobilizzato (A) | 255.667 | 246.008 | 207.578 |
| Crediti commerciali netti verso clienti | 385.940 | 375.650 | 376.929 |
| Rimanenze | 169.399 | 142.336 | 137.968 |
| Debiti verso fornitori | (285.858) | (312.094) | (256.273) |
| Capitale circolante netto commerciale (B) | 269.481 | 205.892 | 258.624 |
| Altre attività correnti | 36.638 | 54.948 | 42.391 |
| Altre passività correnti | (27.075) | (26.147) | (27.738) |
| Totale attività/passività correnti (C) | 9.563 | 28.801 | 14.653 |
| Capitale di esercizio netto (D) = (B+C) | 279.044 | 234.693 | 273.277 |
| Altre passività non correnti (E) | (938) | (855) | (628) |
| Trattamento Fine Rapporto (F) | (9.806) | (10.621) | (9.913) |
| Fondi per rischi ed oneri (G) | (6.266) | (6.187) | (4.805) |
| Capitale investito netto (H) = (A+D+E+F+G) | 517.701 | 463.038 | 465.509 |
| Patrimonio netto del Gruppo | (292.479) | (285.565) | (277.714) |
| Patrimonio netto di terzi | 0 | 0 | 0 |
| Patrimonio netto consolidato (I) | (292.479) | (285.565) | (277.714) |
| (Indebitamento finanziario netto a breve termine)/Disponibilità | (24.454) | (463) | (10.568) |
| (Indebitamento finanziario netto a medio/lungo termine) | (200.768) | (177.010) | (177.227) |
| Indebitamento finanziario netto (L) | (225.222) | (177.473) | (187.795) |
| Mezzi propri e indebitamento finanziario netto (M) = (I+L) | (517.701) | (463.038) | (465.509) |

* Riguardo ai dati patrimoniali del 31.03.2016 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, dal 30 giugno 2016 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. Tale scelta ha comportato la riesposizione dei dati comparativi al 31 marzo 2016 con una riclassifica patrimoniale che ha determinato una riduzione delle imposte differite attive e passive rispettivamente di 10,6 milioni di Euro.

2) Sempre dal 30 giugno 2016 il fondo imposte bilanci intermedi costituito dal conteggio delle imposte correnti del periodo infrannuale di riferimento è stato riclassificato nelle altre passività correnti; tale riclassifica patrimoniale sui dati comparativi del 31 marzo 2016 ha comportato una riduzione dei fondi per rischi e oneri e un incremento delle altre passività correnti di 3,6 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 Netta¹

| Consolidato (in migliaia di Euro) | <i>31.03.17</i> | <i>31.12.16</i> | <i>31.03.16</i> |
|--|------------------|------------------|------------------|
| A. Cassa | 4.601 | 9.137 | 5.408 |
| Assegni | 0 | 0 | 16 |
| Depositi bancari | 87.019 | 104.770 | 61.272 |
| Depositi postali | 383 | 253 | 425 |
| B. Altre disponibilità liquide | 87.402 | 105.023 | 61.713 |
| C. Liquidità (A) + (B) | 92.003 | 114.160 | 67.121 |
| Crediti finanziari verso Controllanti | 3.636 | 2.930 | 1.104 |
| Crediti finanziari verso Consociate | 0 | 0 | 0 |
| Altri crediti finanziari | 1.043 | 919 | 1.426 |
| D. Crediti finanziari correnti | 4.679 | 3.849 | 2.530 |
| E. Debiti bancari correnti | (51.971) | (53.280) | (22.703) |
| F. Parte corrente dell'indebitamento non corrente | (57.339) | (52.887) | (56.258) |
| Debiti finanziari verso Controllanti | 0 | 0 | 0 |
| Debiti finanziari verso Consociate | 0 | 0 | 0 |
| Altri debiti finanziari | (11.826) | (12.305) | (1.259) |
| G. Altri debiti finanziari correnti | (11.826) | (12.305) | (1.259) |
| H. Indebitamento finanziario corrente (E) + (F) + (G) | (121.136) | (118.472) | (80.220) |
| I. Indebitamento finanziario corrente netto (H) + (D) + (C) | (24.454) | (463) | (10.569) |
| J. Debiti bancari non correnti | (148.681) | (125.240) | (138.843) |
| K. Altri debiti non correnti | (52.087) | (51.770) | (38.383) |
| L. Indebitamento finanziario non corrente (J) + (K) | (200.768) | (177.010) | (177.226) |
| M. Indebitamento finanziario netto (I) + (L) | (225.222) | (177.473) | (187.795) |

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

Fine Comunicato n.0765-15

Numero di Pagine: 8