



SPAFID CONNECT

Informazione Regolamentata n. 0765-20-2018	Data/Ora Ricezione 14 Novembre 2018 15:00:21	MTA - Star
--	--	------------

Societa' : MARR

Identificativo : 110721

Informazione
Regolamentata

Nome utilizzatore : MARRN01 - Tiso

Tipologia : REGEM

Data/Ora Ricezione : 14 Novembre 2018 15:00:21

Data/Ora Inizio : 14 Novembre 2018 15:00:22

Diffusione presunta

Oggetto : MARR: Il Consiglio di Amministrazione
approva il resoconto intermedio di gestione
al 30 settembre 2018

Testo del comunicato

Vedi allegato.



MARR: Il Consiglio di Amministrazione approva il resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2018.

Alla fine dei primi nove mesi l'utile netto raggiunge i 56,3 milioni di Euro, rispetto ai 53,9 milioni del 2017. In crescita ricavi e redditività:

- **Ricavi totali consolidati a 1.289,8 milioni di Euro (1.263,1 nel 2017)**
- **EBITDA consolidato a 97,6 milioni di Euro (94,8 nel 2017)**
- **EBIT consolidato a 81,8 milioni di Euro (80,2 nel 2017)**

Rimini, 14 novembre 2018 – 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 2018.

Principali risultati economici consolidati del terzo trimestre 2018

I ricavi totali consolidati del terzo trimestre hanno raggiunto i 507,2 milioni di Euro, in incremento rispetto ai 494,5 milioni del 2017.

In crescita anche la redditività operativa con EBITDA a 44,9 milioni di Euro (44,0 milioni nel 2017) ed EBIT a 39,1 milioni (38,6 milioni nel 2017).

Il risultato netto del periodo si è attestato a 27,7 milioni di Euro, in miglioramento rispetto ai 26,6 milioni del terzo trimestre 2017.

Principali risultati consolidati dei primi nove mesi del 2018

I ricavi totali consolidati dei primi nove mesi sono stati pari a 1.289,8 milioni di Euro, rispetto ai 1.263,1 milioni di Euro del 2017.

Nei primi nove mesi del 2018 l'EBITDA ha raggiunto i 97,6 milioni di Euro (94,8 milioni nel 2017) mentre l'EBIT è stato di 81,8 milioni (80,2 milioni nel 2017).

L'utile netto consolidato dei primi nove mesi è stato di 56,3 milioni di Euro, in crescita rispetto ai 53,9 milioni del 2017.

Il capitale circolante netto commerciale al 30 settembre 2018 è stato pari a 203,0 milioni di Euro, in diminuzione, nonostante la crescita dei ricavi, rispetto ai 204,4 milioni di Euro del 30 settembre 2017.

In miglioramento la generazione di cassa del periodo con un *Free Cash Flow*, dopo il pagamento di 49,2 milioni di dividendi (46,6 milioni nel 2017), pari a 10,3 milioni di Euro rispetto agli 8,8 milioni dei primi nove mesi del 2017.

L'indebitamento finanziario netto di fine periodo si è attestato a 147,3 milioni di Euro (168,6 milioni al 30 settembre 2017), in riduzione rispetto ai 173,3 milioni del 30 giugno 2018.

Il patrimonio netto consolidato al 30 settembre 2018 è stato di 311,2 milioni di Euro rispetto ai 293,1 milioni del 30 settembre 2017.

Risultati per segmento di attività al 30 settembre 2018

Le vendite del Gruppo MARR nei primi nove mesi del 2018 sono state pari a 1.270,3 milioni di Euro (1.240,2 milioni nel 2017) mentre quelle del terzo trimestre hanno raggiunto i 499,9 milioni di Euro (485,0 milioni nel 2017).

In particolare, le vendite verso i clienti della “Ristorazione commerciale e collettiva” (clienti delle categorie *Street Market* e *National Account*) al 30 settembre 2018 sono state pari a 1.088,3 milioni di Euro con una crescita interamente organica di 46,1 milioni rispetto i 1.042,2 milioni nel 2017, mentre le vendite del terzo trimestre sono state pari a 429,8 milioni di Euro (417,8 milioni nel 2017).

Nella principale categoria dello *Street Market* (ristoranti e hotel non appartenenti a Gruppi o Catene) le vendite dei primi nove mesi hanno raggiunto gli 864,5 milioni di Euro (831,5 milioni nel 2017), quelle del terzo trimestre sono state pari a 362,4 milioni (349,8 milioni nel 2017).

L'andamento del mercato finale di riferimento dei clienti dello *Street Market*, stando alla più recente rilevazione dell'Ufficio Studi Confcommercio (ICC n. 9, Ottobre 2018), ha fatto registrare nel terzo trimestre per la voce “Alberghi, pasti e consumazioni fuori casa” una crescita dei consumi (a quantità) del +2,3%.

Le vendite ai clienti del “*National Account*” (operatori della ristorazione commerciale strutturata e della ristorazione collettiva) al 30 settembre 2018 sono state pari a 223,8 milioni di Euro (210,7 nel 2017) con 67,4 milioni di Euro nel terzo trimestre (68,0 milioni nel pari periodo 2017).

Le vendite ai clienti della categoria dei “*Wholesale*” (grossisti) nei primi nove mesi del 2018 si sono attestate a 182,1 milioni di Euro (198,0 milioni nel 2017), con 70,1 milioni nel terzo trimestre (67,1 milioni nel 2017).

Evoluzione prevedibile della gestione

L'andamento delle vendite di ottobre ai clienti della Ristorazione Commerciale e Collettiva colloca le vendite dei primi dieci mesi in linea con gli obiettivi di crescita per l'anno.

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 45.000 clienti (principalmente ristoranti, hotel, pizzerie, villaggi turistici, mense aziendali), con un'offerta che include oltre 15.000 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 2017 ricavi totali consolidati per 1.624,6 milioni di Euro, un EBITDA consolidato di 116,0 milioni di Euro ed un utile di Gruppo di 65,5 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 30 settembre 2018, 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: www.marr.it/investor-relations/bilanci-relazioni nonché presso la sede sociale e il meccanismo di stoccaggio autorizzato www.emarketstorage.com.

I risultati al 30 settembre 2018 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 giovedì 15 novembre.

Contatti press

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

Investor relations

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

Il presente comunicato stampa contiene elementi previsionali e stime che riflettono le attuali opinioni del management ("*forward-looking statements*") specie per quanto riguarda performance gestionali future, realizzazione di investimenti, andamento dei flussi di cassa ed evoluzione della struttura finanziaria. I forward-looking statements hanno per loro natura una componente di rischio ed incertezza perché dipendono dal verificarsi di eventi futuri. I risultati effettivi potranno differire anche in misura significativa rispetto a quelli annunciati, in relazione a una pluralità di fattori tra cui, a titolo esemplificativo: andamento del mercato della ristorazione fuori casa ("*foodservice*") e dei flussi turistici in Italia; evoluzione del prezzo delle materie prime alimentari; condizioni macroeconomiche generali; fattori geopolitici ed evoluzioni del quadro normativo.

- § -

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)	3° trim. 2018	%	3° trim. 2017	%	Var. %	30 sett. 2018	%	30 sett. 2017	%	Var. %
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	497.130	98,0%	482.273	97,5%	3,1	1.259.443	97,6%	1.230.180	97,4%	2,4
Altri ricavi e proventi	10.110	2,0%	12.277	2,5%	(17,7)	30.362	2,4%	32.928	2,6%	(7,8)
Totale ricavi	507.240	100,0%	494.550	100,0%	2,6	1.289.805	100,0%	1.263.108	100,0%	2,1
Costi di acquisto m.p., suss.rie, di consumo e merci	(363.397)	-71,6%	(344.944)	-69,7%	5,3	(1.014.871)	-78,7%	(989.287)	-78,3%	2,6
Variazione delle rimanenze di magazzino	(32.690)	-6,4%	(40.811)	-8,3%	(19,9)	2.737	0,2%	(3.713)	-0,3%	(173,7)
Prestazioni di servizi	(54.083)	-10,7%	(52.819)	-10,7%	2,4	(143.252)	-11,1%	(138.557)	-11,0%	3,4
Costi per godimento di beni di terzi	(2.510)	-0,5%	(2.362)	-0,4%	6,3	(7.348)	-0,5%	(7.239)	-0,5%	1,5
Oneri diversi di gestione	(368)	-0,1%	(367)	-0,1%	0,3	(1.156)	-0,1%	(1.156)	-0,1%	0,0
Valore aggiunto	54.192	10,7%	53.247	10,8%	1,8	125.915	9,8%	123.156	9,8%	2,2
Costo del lavoro	(9.329)	-1,9%	(9.249)	-1,9%	0,9	(28.324)	-2,2%	(28.323)	-2,3%	0,0
Risultato Operativo Lordo	44.863	8,8%	43.998	8,9%	2,0	97.591	7,6%	94.833	7,5%	2,9
Ammortamenti	(1.782)	-0,3%	(1.654)	-0,3%	7,7	(5.216)	-0,4%	(4.857)	-0,3%	7,4
Accantonamenti e svalutazioni	(3.963)	-0,8%	(3.786)	-0,8%	4,7	(10.560)	-0,9%	(9.749)	-0,8%	8,3
Risultato Operativo	39.118	7,7%	38.558	7,8%	1,5	81.815	6,3%	80.227	6,4%	2,0
Proventi finanziari	464	0,1%	299	0,1%	55,2	919	0,1%	1.046	0,1%	(12,1)
Oneri finanziari	(1.240)	-0,2%	(1.184)	-0,3%	4,7	(4.088)	-0,3%	(4.948)	-0,5%	(17,4)
Utili e perdite su cambi	103	0,0%	(69)	0,0%	(249,3)	55	0,0%	(125)	0,0%	(144,0)
Rettifiche di valore di attività finanziarie	0	0,0%	(35)	0,0%	(100,0)	0	0,0%	(116)	0,0%	(100,0)
Risultato delle attività ricorrenti	38.445	7,6%	37.569	7,6%	2,3	78.701	6,1%	76.084	6,0%	3,4
Proventi non ricorrenti	0	0,0%	0	0,0%	0,0	0	0,0%	0	0,0%	0,0
Oneri non ricorrenti	0	0,0%	0	0,0%	0,0	0	0,0%	0	0,0%	0,0
Risultato prima delle imposte	38.445	7,6%	37.569	7,6%	2,3	78.701	6,1%	76.084	6,0%	3,4
Imposte sul reddito	(10.750)	-2,1%	(10.943)	-2,2%	(1,8)	(22.440)	-1,7%	(22.150)	-1,7%	1,3
Utile netto del Gruppo MARR	27.695	5,5%	26.626	5,4%	4,0	56.261	4,4%	53.934	4,3%	4,3

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)	<i>30.09.18</i>	<i>31.12.17</i>	<i>30.09.17</i>
Immobilizzazioni immateriali nette	152.044	151.695	151.660
Immobilizzazioni materiali nette	68.296	70.149	70.855
Partecipazioni valutate al patrimonio netto	516	735	775
Partecipazioni in altre imprese	315	315	315
Altre attività immobilizzate	22.884	26.176	27.426
Capitale Immobilizzato (A)	244.055	249.070	251.031
Crediti commerciali netti verso clienti	435.125	376.690	431.872
Rimanenze	150.289	147.552	139.263
Debiti verso fornitori	(382.371)	(328.860)	(366.777)
Capitale circolante netto commerciale (B)	203.043	195.382	204.358
Altre attività correnti	64.327	58.972	59.750
Altre passività correnti	(36.521)	(24.261)	(37.026)
Totale attività/passività correnti (C)	27.806	34.711	22.724
Capitale di esercizio netto (D) = (B+C)	230.849	230.093	227.082
Altre passività non correnti (E)	(1.390)	(1.045)	(777)
Trattamento Fine Rapporto (F)	(8.669)	(9.264)	(9.536)
Fondi per rischi ed oneri (G)	(6.265)	(6.525)	(6.024)
Capitale investito netto (H) = (A+D+E+F+G)	458.580	462.329	461.776
Patrimonio netto del Gruppo	(311.255)	(304.726)	(293.140)
Patrimonio netto consolidato (I)	(311.255)	(304.726)	(293.140)
(Indebitamento finanziario netto a breve termine)/Disponibilità	80.562	38.092	6.220
(Indebitamento finanziario netto a medio/lungo termine)	(227.887)	(195.695)	(174.856)
Indebitamento finanziario netto (L)	(147.325)	(157.603)	(168.636)
Mezzi propri e indebitamento finanziario netto (M) = (I+L)	(458.580)	(462.329)	(461.776)

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>30.09.18</i>	<i>30.06.18</i>	<i>31.12.17</i>	<i>30.09.17</i>
A.	Cassa	20.892	8.799	9.133	9.482
	Assegni	0	0	0	0
	Depositi bancari	183.096	154.648	147.044	143.982
	Depositi postali	142	83	108	78
B.	Altre disponibilità liquide	183.238	154.731	147.152	144.060
C.	Liquidità (A) + (B)	204.130	163.530	156.285	153.542
	Crediti finanziari verso Controllanti	1.155	174	1.259	302
	Crediti finanziari verso Consociate	0	0	0	0
	Altri crediti finanziari	848	778	716	888
D.	Crediti finanziari correnti	2.003	952	1.975	1.190
E.	Debiti bancari correnti	(61.318)	(57.997)	(63.745)	(62.263)
F.	Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(61.971)	(50.918)	(44.868)	(74.334)
	Debiti finanziari verso Controllanti	0	0	0	0
	Debiti finanziari verso Consociate	0	0	0	0
	Altri debiti finanziari	(2.282)	(2.739)	(11.555)	(11.915)
G.	Altri debiti finanziari correnti	(2.282)	(2.739)	(11.555)	(11.915)
H.	Indebitamento finanziario corrente (E) + (F) + (G)	(125.571)	(111.654)	(120.168)	(148.512)
I.	Indebitamento finanziario corrente netto (H) + (D) + (C)	80.562	52.828	38.092	6.220
J.	Debiti bancari non correnti	(190.425)	(188.892)	(159.583)	(136.669)
K.	Altri debiti non correnti	(37.462)	(37.243)	(36.112)	(38.187)
L.	Indebitamento finanziario non corrente (J) + (K)	(227.887)	(226.135)	(195.695)	(174.856)
M.	Indebitamento finanziario netto (I) + (L)	(147.325)	(173.307)	(157.603)	(168.636)

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

Fine Comunicato n.0765-20

Numero di Pagine: 8