

MARR: Il Consiglio di Amministrazione approva i risultati del primo semestre 2019.

Ricavi totali dei primi sei mesi a 793,0 milioni di Euro rispetto ai 782,6 del 2018.

EBITDA ed EBIT (dopo l'applicazione dell'IFRS 16) rispettivamente a 56,3 e 42,0 milioni di Euro. Risultato netto pari a 27,8 milioni di Euro.

Rimini, 2 agosto 2019 - 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 la relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2019.

Principali risultati consolidati del primo semestre 2019

I ricavi totali del primo semestre sono stati pari a 793,0 milioni di Euro rispetto ai 782,6 milioni del 2018.

EBITDA ed EBIT dopo l'applicazione del principio contabile dell'IFRS 16 si sono attestati rispettivamente a 56,3 e 42,0 milioni di Euro. Gli effetti dell'IFRS 16¹ nel primo semestre 2019 sono stati pari a +4,5 milioni di Euro sull'EBITDA e +0,4 milioni sull'EBIT. Nel primo semestre 2018 EBITDA ed EBIT, che non scontavano gli effetti dell'IFRS 16, erano stati pari a 52,7 e 42,7 milioni di Euro.

Il risultato delle attività ricorrenti è stato pari a 39,1 milioni di Euro (40,2 milioni nel 2018) e risente di maggiori oneri finanziari per l'applicazione dell'IFRS 16 per 0,8 milioni di Euro.

Il risultato netto di periodo ha raggiunto i 27,8 milioni di Euro con un effetto dell'IFRS 16 pari a -0,4 milioni di Euro. Il risultato netto del primo semestre 2018 era stato di 28,6 milioni di Euro.

Al 30 giugno 2019 il capitale circolante netto commerciale è stato pari a 209,6 milioni di Euro, in miglioramento rispetto ai 210,9 milioni della fine del primo semestre 2018.

L'indebitamento finanziario netto, che risente per effetto dell'applicazione dell'IFRS 16 di un maggior debito per 56,3 milioni di Euro, si è attestato a 211,2 milioni di Euro, rispetto ai 173,3 milioni del 30 giugno 2018, che non scontava gli effetti dell'IFRS 16.

Il patrimonio netto consolidato al 30 giugno 2019 è stato pari a 300,7 milioni di Euro (283,7 milioni al 30 giugno 2018).

Risultati per segmento di attività del primo semestre 2019

Alla fine dei primi sei mesi le vendite del Gruppo MARR sono state pari a 779,7 milioni di Euro (770,4 milioni nel 2018), mentre quelle del secondo trimestre hanno raggiunto i 450,4 milioni (437,8 milioni nel 2018).

Le vendite del primo semestre ai clienti della "Ristorazione Commerciale e Collettiva" (clienti delle categorie *Street Market e National Account*) hanno raggiunto i 664,1 milioni di Euro rispetto ai 658,4 milioni del 2018, mentre le vendite alla "Ristorazione" del secondo trimestre sono state pari a 390,8 milioni di Euro (382,0 milioni nel 2018).

Nel principale segmento dello "*Street Market*" (ristoranti e hotel non appartenenti a Gruppi o Catene) le vendite dei primi sei mesi hanno raggiunto i 513,7 milioni di Euro (502,1 milioni nel 2018); quelle del

¹ L'IFRS 16 comporta la nuova contabilizzazione, a partire dal 1 gennaio 2019, delle locazioni che implicino il diritto di controllare l'utilizzo del bene oggetto di locazione.

secondo trimestre sono state invece pari a 315,3 milioni di Euro, in crescita rispetto ai 303,1 milioni del 2018, e hanno beneficiato del contributo della Pasqua, che nel 2018 aveva impattato interamente sul primo trimestre.

L'andamento del mercato finale di riferimento dei clienti dello *Street Market* stando alla più recente rilevazione dell'Ufficio Studi Confcommercio (Luglio 2019) ha fatto registrare per la voce "Alberghi, pasti e consumazioni fuori casa" nel primo e nel secondo trimestre una crescita dei consumi (a quantità) rispettivamente del +1,2% e del +0,7%.

Le vendite del "*National Account*" (operatori della ristorazione commerciale strutturata e della ristorazione collettiva) del semestre sono state pari a 150,4 milioni di Euro (156,3 milioni nel 2018), mentre quelle del secondo trimestre si sono attestate a 75,5 milioni di Euro (78,9 milioni nel 2018).

Le vendite ai clienti della categoria dei "*Wholesale*" (grossisti) nel semestre sono state pari a 115,6 milioni di Euro (112,0 milioni nel 2018), mentre nel secondo trimestre si sono attestate a 59,6 milioni rispetto ai 55,8 milioni del 2018.

Evoluzione prevedibile della gestione

Nel principale segmento di clientela dello "*Street Market*" l'andamento di luglio pone le vendite dei primi sette mesi nella direzione degli obiettivi annuali in termini di crescita e di rafforzamento della quota di mercato.

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 di 850 addetti commerciali, il Gruppo 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 (<http://catalogo.marr.it/catalogo>).

Il Gruppo MARR opera su tutto il territorio nazionale attraverso una rete logistico-distributiva costituita da 35 centri di distribuzione, 5 *cash&carry*, 4 agenti con deposito e si avvale di 750 automezzi.

MARR ha realizzato nel 2018 ricavi totali consolidati per 1.667,4 milioni di Euro, un EBITDA consolidato di 119,3 milioni di Euro ed un utile di Gruppo di 68,5 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 la Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2019, approvata in data odierna dal Consiglio di Amministrazione di MARR S.p.A., sarà resa disponibile entro tale data, unitamente alla Relazione della Società di Revisione, 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 del primo semestre 2019 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 5 agosto.

Contatti press

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

Investor Relator

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)	<i>1° sem.</i> 2019	%	<i>1° sem.</i> 2018	%	Var. %
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	771.970	97,3%	762.313	97,4%	1,3
Altri ricavi e proventi	21.037	2,7%	20.252	2,6%	3,9
Totale ricavi	793.007	100,0%	782.565	100,0%	1,3
Costi di acquisto m.p., suss.rie, di consumo e merci	(650.556)	-82,0%	(651.474)	-83,2%	(0,1)
Variatione delle rimanenze di magazzino	25.262	3,2%	35.427	4,5%	(28,7)
Prestazioni di servizi	(90.881)	-11,5%	(89.169)	-11,4%	1,9
Costi per godimento di beni di terzi	(330)	0,0%	(4.838)	-0,6%	(93,2)
Oneri diversi di gestione	(762)	-0,1%	(788)	-0,1%	(3,3)
Valore aggiunto	75.740	9,6%	71.723	9,2%	5,6
Costo del lavoro	(19.414)	-2,5%	(18.995)	-2,5%	2,2
Risultato Operativo Lordo	56.326	7,1%	52.728	6,7%	6,8
Ammortamenti	(7.545)	-1,0%	(3.434)	-0,4%	119,7
Accantonamenti e svalutazioni	(6.816)	-0,8%	(6.597)	-0,8%	3,3
Risultato Operativo	41.965	5,3%	42.697	5,5%	(1,7)
Proventi finanziari	419	0,1%	455	0,1%	(7,9)
Oneri finanziari	(3.311)	-0,5%	(2.848)	-0,5%	16,3
Utili e perdite su cambi	(9)	0,0%	(48)	0,0%	(81,3)
Rettifiche di valore di attività finanziarie	0	0,0%	0	0,0%	0,0
Risultato delle attività ricorrenti	39.064	4,9%	40.256	5,1%	(3,0)
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	39.064	4,9%	40.256	5,1%	(3,0)
Imposte sul reddito	(11.299)	-1,4%	(11.690)	-1,4%	(3,3)
Utile netto del Gruppo MARR	27.765	3,5%	28.566	3,7%	(2,8)

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	30.06.19	31.12.18	30.06.18
(in migliaia di Euro)			
Immobilizzazioni immateriali nette	152.045	152.097	152.081
Immobilizzazioni materiali nette	69.570	68.168	68.448
Diritto d'uso	55.639	0	0
Partecipazioni valutate al patrimonio netto	516	516	516
Partecipazioni in altre imprese	304	304	315
Altre attività immobilizzate	24.404	25.516	23.780
Capitale Immobilizzato (A)	302.478	246.601	245.140
Crediti commerciali netti verso clienti	415.807	378.489	424.301
Rimanenze	184.140	158.878	182.979
Debiti verso fornitori	(390.300)	(323.227)	(396.418)
Capitale circolante netto commerciale (B)	209.647	214.140	210.862
Altre attività correnti	52.242	61.468	51.743
Altre passività correnti	(35.449)	(23.678)	(34.651)
Totale attività/passività correnti (C)	16.793	37.790	17.092
Capitale di esercizio netto (D) = (B+C)	226.440	251.930	227.954
Altre passività non correnti (E)	(1.178)	(1.116)	(1.220)
Trattamento Fine Rapporto (F)	(8.170)	(8.418)	(8.835)
Fondi per rischi ed oneri (G)	(7.651)	(8.069)	(6.026)
Capitale investito netto (H) = (A+D+E+F+G)	511.919	480.928	457.013
Patrimonio netto del Gruppo	(300.736)	(324.272)	(283.706)
Patrimonio netto consolidato (I)	(300.736)	(324.272)	(283.706)
(Indebitamento finanziario netto a breve termine)/Disponibilità	54.477	61.701	52.828
(Indebitamento finanziario netto a medio/lungo termine)	(209.390)	(218.357)	(226.135)
Indebitamento finanziario netto - ante IFRS 16 (L)	(154.913)	(156.656)	(173.307)
Debiti finanziari per locazioni (IFRS 16) correnti	(7.654)	0	0
Debiti finanziari per locazioni (IFRS 16) non correnti	(48.616)	0	0
Impatto IFRS 16 su indebitamento finanziario netto (M)	(56.270)	0	0
Indebitamento finanziario netto (N) = (L+M)	(211.183)	(156.656)	(173.307)
Mezzi propri e indebitamento finanziario netto (O) = (I+N)	(511.919)	(480.928)	(457.013)

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

Rendiconto finanziario riclassificato¹

Consolidato MARR	<i>30.06.19</i>	<i>30.06.18</i>
(in migliaia di Euro)		
Risultato netto prima degli interessi di azionisti terzi	27.765	28.566
Ammortamenti	7.546	3.434
Variazione del fondo TFR	(248)	(429)
Cash-flow operativo	35.063	31.571
(Incremento) decremento crediti verso clienti	(37.318)	(47.611)
(Incremento) decremento rimanenze di magazzino	(25.262)	(35.427)
Incremento (decremento) debiti verso fornitori	67.073	67.558
(Incremento) decremento altre poste del circolante	20.997	17.619
Variazione del capitale circolante	25.490	2.139
(Investimenti) netti in immobilizzazioni immateriali	(142)	(548)
(Investimenti) netti in immobilizzazioni materiali	(4.637)	(1.573)
Iscrizione del diritto d'uso IFRS 16	(59.759)	0
Variazione netta delle immobilizzazioni finanziarie e di altre attività immobilizzate	1.112	2.615
Variazione netta delle altre passività non correnti	(356)	(324)
Investimenti in immobilizzazioni e altre variazioni nelle poste non correnti	(63.782)	170
Free - cash flow prima dei dividendi	(3.229)	33.880
Distribuzione dei dividendi	(51.889)	(49.229)
Aumento di capitale e riserve versate dagli azionisti	0	0
Altre variazioni incluse quelle di terzi	591	(355)
Flusso monetario da (per) variazione patrimonio netto	(51.298)	(49.584)
FREE - CASH FLOW	(54.527)	(15.704)
Indebitamento finanziario netto iniziale	(156.656)	(157.603)
Flusso di cassa del periodo	(54.527)	(15.704)
Indebitamento finanziario netto finale	(211.183)	(173.307)

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