



Resoconto intermedio di gestione
al 30 settembre 2021

12 novembre 2021

INDICE

Struttura del Gruppo MARR

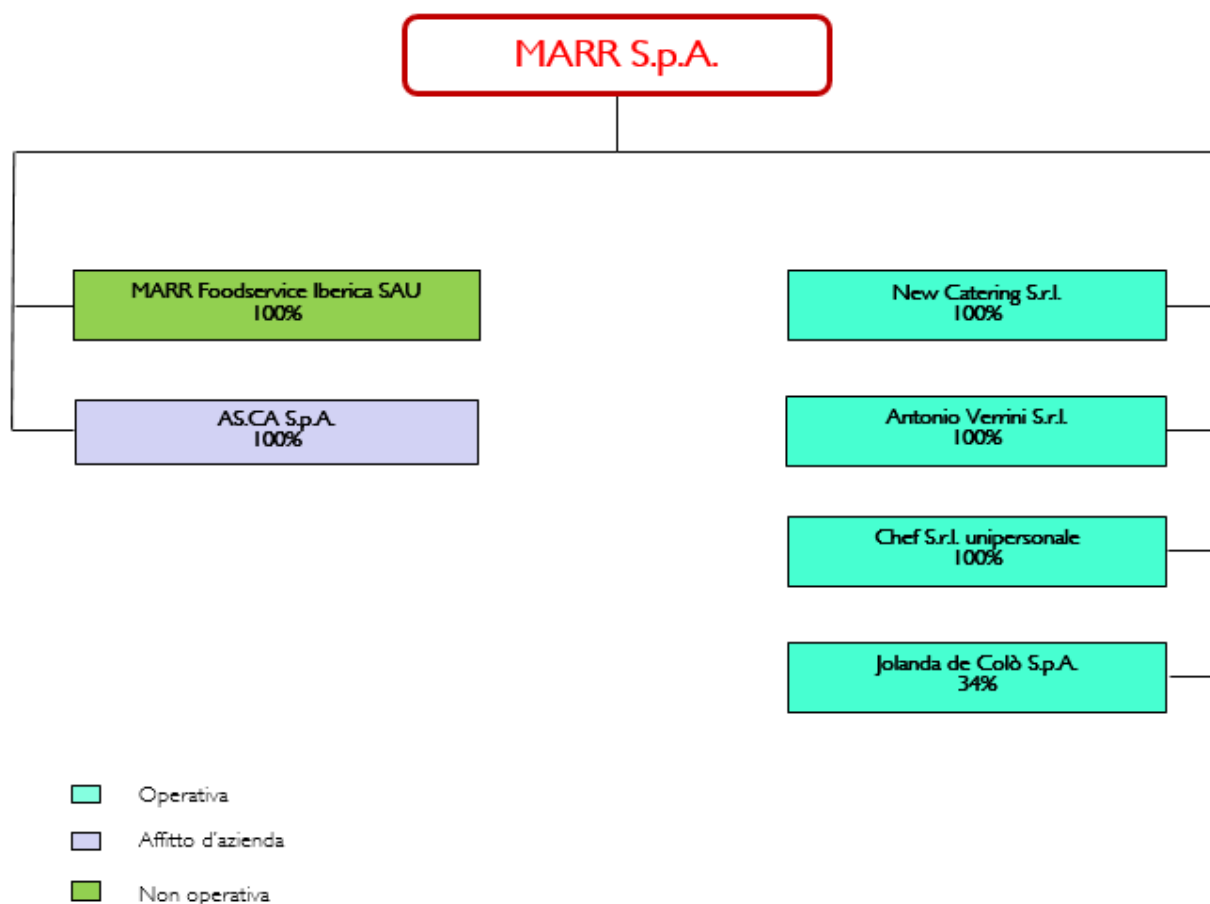
Organi sociali di MARR S.p.A.

Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2021

- Relazione degli amministratori sull'andamento della gestione
- Prospetti contabili consolidati
 - Situazione patrimoniale - finanziaria consolidata
 - Prospetto consolidato dell'utile/(perdita) d'esercizio
 - Prospetto consolidato delle altre componenti di conto economico complessivo
 - Variazioni del patrimonio netto consolidato
 - Prospetto dei flussi di cassa consolidato
 - Note di commento ai prospetti contabili consolidati
 - Dichiarazione del dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari ai sensi dell'art. 154-bis comma 2 del D.Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58

STRUTTURA DEL GRUPPO MARR

Situazione al 30 settembre 2021



La struttura del Gruppo al 30 settembre 2021 differisce da quella al 30 settembre 2020 per effetto dell'acquisto, finalizzato in data 1° aprile 2021, da parte di MARR S.p.A. di due società del Gruppo Verrini operanti nell'ittico fresco, sia sul mercato della ristorazione che su quello della distribuzione ai consumatori finali.

- La società Antonio Verrini S.r.l., appositamente costituita, nel contesto dell'acquisizione del *business* Verrini, continua ad operare in Liguria e Versilia attraverso i 5 centri distributivi di cui dispone ed ha il duplice obiettivo di sviluppare ulteriormente i territori contigui e di coadiuvare le Filiali MARR nell'incrementare il livello di servizio, sulle merceologie che la caratterizzano, a favore della Clientela.
- La società Chef S.r.l. unipersonale, che opera avendo in affitto l'azienda "Chef Seafood", prosegue le attuali attività di lavorazione di prodotti ittici per la loro commercializzazione sia direttamente che attraverso la struttura delle filiali MARR operanti nelle aree limitrofe.

In aggiunta a quanto sopra si evidenzia che in data 27 settembre 2021 è stata perfezionata la fusione per incorporazione nella società MARR S.p.A. della società interamente posseduta SiFrutta S.r.l., con effetti giuridici decorrenti dal 30 settembre 2021 ed effetti contabili e fiscali retrodatati al 1° gennaio 2021. L'operazione di fusione realizzata è volta a ottenere una razionalizzazione della gestione economica, finanziaria ed amministrativa, in quanto le attività di SiFrutta S.r.l., dal 1° maggio 2021, erano limitate all'affitto del ramo di azienda alla controllante MARR S.p.A..

L'attività del Gruppo MARR è interamente rivolta alla commercializzazione e distribuzione di prodotti alimentari al Foodservice, come di seguito riportato:

Società	Attività
MARR S.p.A. Via Spagna n. 20 – Rimini	Commercializzazione e distribuzione di prodotti alimentari freschi, secchi e surgelati destinati agli operatori della ristorazione.
AS.CA S.p.A. Via Pasquale Tosi n. 1300 - Santarcangelo di Romagna (RN)	Società che dal 1° febbraio 2020 esercita affitto d'azienda alla Controllante MARR S.p.A..
New Catering S.r.l. Via Pasquale Tosi n. 1300 - Santarcangelo di Romagna (RN)	Commercializzazione e distribuzione di prodotti alimentari ai bar e alla ristorazione veloce.
MARR Foodservice Iberica S.A.U. Calle Lagasca n. 106 1° centro - Madrid (Spagna)	Società non operativa.
Jolanda de Colò S.p.A. Via 1° Maggio n. 21 – Palmanova (UD)	Produzione, commercializzazione e distribuzione di prodotti alimentari del segmento premium (alto di gamma).
Antonio Verrini S.r.l. Via Pasquale Tosi n. 1300 - Santarcangelo di Romagna (RN)	Commercializzazione e distribuzione di prodotti ittici freschi, congelati e surgelati prevalentemente nella zona Ligure e della Versilia.
Chef S.r.l. unipersonale Via Pasquale Tosi n. 1300 - Santarcangelo di Romagna (RN)	Commercializzazione e distribuzione di prodotti ittici freschi, congelati e surgelati prevalentemente nella riviera romagnola.

Tutte le società controllate sono consolidate integralmente.
Le società collegate sono valutate al patrimonio netto.

ORGANI DI AMMINISTRAZIONE E CONTROLLO

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Carica	Componente	Esecutivo	Non esecutivo	Componente del Comitato Controllo e Rischi	Indipendenza ai sensi del Codice di Corporate Governance	Indipendenza ai sensi dell'art. 148 TUF
Presidente del Consiglio di Amministrazione	Ugo Ravanelli		○			○
Amministratore Delegato	Francesco Ospitali	○				
Amministratore	Claudia Cremonini		○			
Amministratore	Paolo Ferrari		○			○
Amministratore	Marinella Monterumisi		○	○	○	○
Amministratore	Alessandro Nova		○		○	○
Amministratore	Rossella Schiavini		○	○	○	○

COLLEGIO SINDACALE

Carica	Componente
Presidente	Massimo Gatto
Sindaco Effettivo	Andrea Foschi
Sindaco Effettivo	Simona Muratori
Sindaco Supplente	Alvise Deganello
Sindaco Supplente	Lucia Masini

SOCIETA' DI REVISIONE

PricewaterhouseCoopers S.p.A.

DIRIGENTE PREPOSTO ALLA REDAZIONE DEI DOCUMENTI CONTABILI E SOCIETARI

Pierpaolo Rossi

RELAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE

Andamento del Gruppo ed analisi dei risultati del terzo trimestre 2021 e al 30 settembre 2021

Il resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2021, non sottoposto a revisione contabile, è stato redatto conformemente ai criteri di valutazione e di misurazione stabiliti dagli International Financial Reporting Standard (IFRS) emanati dall'International Accounting Standards Board (IASB) e adottati dalla Commissione Europea secondo la procedura di cui all'art. 6 del Regolamento (CE) n. 1606/2002 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 19 luglio 2002, mentre ai fini dell'informativa della presente relazione è stato fatto riferimento all'articolo 154-ter del decreto legislativo 24 febbraio 1998 n. 58.

Il terzo trimestre, che in Italia da sempre rappresenta il periodo più significativo per il turismo nazionale e quindi per i consumi alimentari extradomestici, è stato caratterizzato da un numero di presenze turistiche superiori alle aspettative grazie ad un forte incremento di vacanzieri nazionali che non hanno però pienamente compensato la flessione degli stranieri, ancora frenati dalle difficoltà causate dalla pandemia da Covid.

In questo contesto MARR ha chiuso il terzo trimestre 2021 con ricavi totali di periodo pari a 534,9 milioni di Euro in incremento (+31%) rispetto ai 409,0 milioni del 2020 e ai 509,1 milioni del 2019 (+5%), confermando la capacità di consolidare e rafforzare la propria quota di mercato.

A fronte dei ricavi totali, i ricavi per vendite del terzo trimestre 2021, che includono 22,6 milioni di Euro di vendite del Gruppo Verrini, sono pari a 527,0 milioni di Euro e si confrontano con i 402,7 milioni del 2020 e i 500,7 milioni del 2019.

Il Margine Operativo Lordo (EBITDA) consolidato del terzo trimestre 2021 è di 48,2 milioni di Euro e, nonostante l'aumento del livello di servizio logistico offerto alla clientela e dei relativi costi, è in progresso rispetto ai 32,7 milioni del pari periodo 2020 e ai 47,3 milioni del 2019.

Il Risultato Operativo (EBIT) consolidato è di 39,0 milioni di Euro (21,8 milioni nel 2020 e 39,4 milioni nel 2019) e sconta accontamenti e svalutazioni per 4,5 milioni di Euro (4,0 milioni nel 2019).

Il risultato netto consolidato del terzo trimestre si attesta a 27,2 milioni di Euro (27,3 milioni nel 2019) in deciso incremento rispetto ai 15,1 milioni del pari periodo 2020.

Positivo l'andamento del terzo trimestre 2021 rispetto al pari periodo dell'anno scorso in tutti e tre i segmenti di clientela. In particolare le vendite ai clienti della Ristorazione (segmenti dello Street Market e National Account), si attestano a 456,4 milioni di Euro (348,9 milioni nel 2020 e 445,7 milioni nel 2019), mentre quelle ai grossisti (segmento Wholesale) sono pari a 70,6 milioni di Euro (53,8 milioni nel 2020) e beneficiano della positiva concentrazione di alcune specifiche campagne di pesca.

Nella valutazione dei ricavi del trimestre va tenuto conto di alcuni elementi significativi che evidenziano situazioni tutt'altro che omogenee, ma anche, ove correttamente gestite, fonte di opportunità per il futuro.

In particolare il risultato delle vendite nel canale di riferimento (alberghi, ristoranti, villaggi turistici) e quindi lo scostamento sull'analogo periodo del 2019 (preso a riferimento in quanto non turbato dalle situazioni pandemiche che hanno invece interessato il 2020) è fortemente disomogeneo in termini di:

- territorio: nettamente sopra media la crescita nelle zone balneari, lacustri e montane prese letteralmente d'assalto dai numerosi turisti; in netto miglioramento, ma ancora in significativa flessione, invece, le tradizionali mete artistiche e culturali (tipicamente le grandi città e le città d'arte) in cui l'assenza del turismo straniero ha avuto un peso molto significativo;
- merceologia: tutta la gamma prodotti è stata positivamente sollecitata dalla clientela, anche se particolare attenzione è stata riservata ai prodotti ittici. Ciò ha consentito una diluizione dei costi operativi e logistici, ma ha soprattutto garantito la maggior soddisfazione, con la conseguente fidelizzazione, dei Clienti di MARR e soprattutto dei consumatori finali, entrambi alla ricerca di qualità.

Nella tabella che segue esponiamo la riconciliazione fra i dati sopra indicati e i ricavi delle vendite e delle prestazioni del Gruppo come da prospetti di bilancio consolidato:

Consolidato MARR (in migliaia di Euro)	3° trim. 2021	3° trim. 2020*	30 settembre 2021	30 settembre 2020*
<u>Ricavi delle vendite del Foodservice per tipologia di clientela</u>				
Street market	377.605	287.689	690.495	533.314
National Account	78.834	61.195	184.678	155.155
Wholesale	70.566	53.842	186.750	155.378
Totale ricavi delle vendite del Foodservice	527.005	402.726	1.061.923	843.847
(1) Sconti e premi di fine anno alla clientela	(3.750)	(3.025)	(8.793)	(9.906)
(2) Altri servizi	105	453	233	1.270
(3) Altri	35	64	104	229
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	523.395	400.218	1.053.467	835.440

Note

- (1) sconti e premi di fine anno alla clientela non specificatamente attribuibili alle singole tipologia di clientela
 (2) ricavi per servizi (principalmente trasporti) non attribuibili alle singole tipologia di clientela
 (3) altri ricavi di merci e servizi/rettifiche di ricavi non attribuibili alle singole tipologie di clientela

* Si precisa che i dati al 30 settembre 2020 sono stati riesposti al fine di mantenere la comparabilità con la classificazione 2021 a seguito della ridefinizione dei canali su alcuni clienti.

Si riportano di seguito i prospetti, riclassificati secondo la prassi corrente dell'analisi finanziaria, dei dati economici, patrimoniali e finanziari riferiti ai primi nove mesi e al terzo trimestre 2021 confrontati con i rispettivi periodi del precedente esercizio.

Analisi dei dati economici riclassificati

Consolidato MARR (in migliaia di Euro)	3° trim. 2021	%	3° trim. 2020	%	Var. %	30 sett. 2021	%	30 sett. 2020	%	Var. %
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	523.395	97,8%	400.218	97,9%	30,8	1.053.467	97,8%	835.440	97,6%	26,1
Altri ricavi e proventi	11.536	2,2%	8.743	2,1%	31,9	23.442	2,2%	20.627	2,4%	13,6
Totale ricavi	534.931	100,0%	408.961	100,0%	30,8	1.076.909	100,0%	856.067	100,0%	25,8
Costi di acquisto m.p., suss.rie, di consumo e merci	(410.700)	-76,8%	(291.586)	-71,3%	40,9	(869.405)	-80,8%	(638.848)	-74,7%	36,1
Variazione delle rimanenze di magazzino	(3.399)	-0,6%	(25.873)	-6,3%	(86,9)	27.355	2,5%	(48.212)	-5,6%	(156,7)
Prestazioni di servizi	(61.698)	-11,5%	(50.576)	-12,4%	22,0	(135.150)	-12,5%	(113.672)	-13,3%	18,9
Costi per godimento di beni di terzi	(127)	0,0%	161	0,0%	(178,9)	(340)	0,0%	34	0,0%	(1.100,0)
Oneri diversi di gestione	(320)	-0,1%	(420)	-0,1%	(23,8)	(1.209)	-0,1%	(1.151)	-0,1%	5,0
Valore aggiunto	58.687	11,0%	40.667	9,9%	44,3	98.160	9,1%	54.218	6,3%	81,0
Costo del lavoro	(10.460)	-2,0%	(7.969)	-1,9%	31,3	(26.697)	-2,5%	(20.978)	-2,4%	27,3
Risultato Operativo Lordo	48.227	9,0%	32.698	8,0%	47,5	71.463	6,6%	33.240	3,9%	115,0
Ammortamenti	(4.651)	-0,9%	(4.153)	-1,0%	12,0	(13.199)	-1,2%	(12.189)	-1,4%	8,3
Accantonamenti e svalutazioni	(4.554)	-0,8%	(6.779)	-1,7%	(32,8)	(12.147)	-1,1%	(15.668)	-1,9%	(22,5)
Risultato Operativo	39.022	7,3%	21.766	5,3%	79,3	46.117	4,3%	5.383	0,6%	756,7
Proventi finanziari	158	0,0%	314	0,1%	(49,7)	464	0,0%	957	0,1%	(51,5)
Oneri finanziari	(1.731)	-0,3%	(1.521)	-0,4%	13,8	(4.984)	-0,4%	(4.639)	-0,5%	7,4
Utili e perdite su cambi	(86)	0,0%	(97)	0,0%	(11,3)	449	0,0%	(110)	0,0%	(508,2)
Rettifiche di valore di attività finanziarie	29	0,0%	36	0,0%	(19,4)	(125)	0,0%	(127)	0,0%	(1,6)
Risultato delle attività ricorrenti	37.392	7,0%	20.498	5,0%	82,4	41.921	3,9%	1.464	0,2%	2.763,5
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	(2.880)	-0,3%	0	0,0%	(100,0)
Risultato prima delle imposte	37.392	7,0%	20.498	5,0%	82,4	39.041	3,6%	1.464	0,2%	2.566,7
Imposte sul reddito	(10.175)	-1,9%	(5.432)	-1,3%	87,3	(10.693)	-1,0%	(411)	-0,1%	2.501,7
Utile netto del Gruppo MARR	27.217	5,1%	15.066	3,7%	80,7	28.348	2,6%	1.053	0,1%	2.592,1

I ricavi totali consolidati dei primi nove mesi 2021 sono pari a 1.076,9 milioni di Euro e sono in deciso incremento rispetto agli 856,1 milioni del pari periodo 2020. I ricavi totali erano stati invece pari a 1.302,1 milioni al 30 settembre 2019. Nell'ambito dei ricavi totali, il contributo del terzo trimestre 2021 è stato pari a 534,9 milioni di Euro in incremento (+31%) rispetto ai 409,0 milioni del terzo trimestre 2020 e ai 509,1 milioni del terzo trimestre 2019 (+5%), ante pandemia. I ricavi totali al 30 settembre 2021, includono il contributo delle vendite del Gruppo Verrini (consolidato dal 1 aprile 2021) per 38,6 milioni di Euro.

La performance delle vendite dei primi nove mesi del 2021 rispetto ai livelli pre-pandemia del pari periodo 2019 è del -17,1% e in rapporto all'andamento del Mercato di riferimento si confronta con una variazione nell'analogo periodo dei consumi (a quantità) per la voce "Alberghi, pasti e consumazioni fuori" del -34,2% (Congiuntura Confcommercio, ottobre 2021).

La voce "Altri ricavi e proventi", rappresentata in prevalenza dai contributi da fornitori su acquisti e che include i corrispettivi logistici addebitati ai fornitori, è correlata all'andamento dei costi per acquisto merci e la sua incidenza si mantiene costante.

A livello di costi operativi, si segnala un generale incremento di tutte le voci conseguente all'incremento delle vendite realizzate al 30 settembre 2021 rispetto al pari periodo precedente. In particolare si evidenzia una diminuzione dell'incidenza percentuale del Costo del venduto (Costo di acquisto delle merci più Variazione rimanenze di magazzino) sul totale ricavi, che passa dall'80,3% del settembre 2020 al 78,2% del settembre 2021, e anche dell'incidenza percentuale delle Prestazioni di servizi sul totale ricavi che passa dal 13,3% del settembre 2020 al 12,5% del settembre 2021. L'incidenza percentuale delle altre voci dei costi operativi rimane invece sostanzialmente in linea con quella del medesimo periodo dell'esercizio precedente.

Dal raffronto del terzo trimestre 2021 con il terzo trimestre 2020 emerge che l'incidenza del Costo del venduto (Costo di acquisto delle merci più Variazione rimanenze di magazzino) sul totale ricavi è in linea e passa dal 77,6% del terzo trimestre 2020 al 77,4% del terzo trimestre 2021. L'incidenza percentuale delle Prestazioni di servizi sul totale ricavi passa dal 12,4% del terzo trimestre 2020 al 11,5% del terzo trimestre 2021.

Il Costo del lavoro riflette l'aumento dei volumi di vendita, con un conseguente minor utilizzo degli ammortizzatori sociali ed anche una minore fruizione delle ferie; il lieve incremento dell'incidenza percentuale, risente dei costi relativi alle società acquisite Antonio Verrini S.r.l. e Chef S.r.l. con un impatto sul conto economico a far data dal 1° aprile 2021.

Gli ammortamenti al 30 settembre 2021, pari a 13,2 milioni di Euro (12,2 milioni di Euro al 30 settembre 2020), segnano un incremento dovuto principalmente all'ammortamento del "Diritto d'uso" a fronte dei contratti di locazione in capo alla società Antonio Verrini S.r.l. (acquisita a far data del 1° aprile 2021).

La voce accantonamenti e svalutazioni ammonta a 12,2 milioni di Euro e include per 11,3 milioni di Euro un prudenziale accantonamento al fondo svalutazione crediti e per 0,9 milioni di Euro l'accantonamento a fondo indennità suppletiva di clientela e per altri rischi.

Sul terzo trimestre 2020 l'incidenza della voce accantonamenti e svalutazioni rispetto ai ricavi di vendita era pari a 1,7% contro lo 0,8% del terzo trimestre 2021 per via dei maggiori accantonamenti al fondo svalutazione crediti effettuati lo scorso 30 settembre 2020.

L'EBITDA alla fine dei primi nove mesi si attesta a 71,5 milioni di Euro (33,2 milioni nel 2020), mentre l'EBIT è pari a 46,1 milioni (5,4 milioni nel pari periodo 2020).

L'EBITDA del terzo trimestre 2021 è di 48,2 milioni di Euro e, nonostante l'aumento del livello di servizio logistico offerto alla clientela e dei relativi costi, è in progresso rispetto ai 32,7 milioni del pari periodo 2020 e ai 47,3 milioni del 2019.

Al 30 settembre 2021 il Risultato Operativo (EBIT) è pari a 46,1 milioni di Euro contro 5,4 milioni di Euro del pari periodo precedente.

Il Risultato Operativo (EBIT) del solo terzo trimestre 2021 è di 39,0 milioni di Euro (21,8 milioni nel 2020 e 39,4 milioni nel 2019) e sconta accantonamenti e svalutazioni per 4,5 milioni di Euro (6,8 milioni nel 2020 e 4,0 milioni nel 2019).

Il risultato netto al 30 settembre 2021, dopo 10,7 milioni di Euro di imposte, si posiziona a 28,3 milioni di Euro (il risultato ante imposte nel pari periodo 2020 era stato pari a 1,5 milioni) e risente di oneri non ricorrenti pari a 2,9 milioni di Euro contabilizzati nel secondo trimestre e relativi all'estinzione anticipata, per un controvalore netto di circa 25 milioni di Euro, finalizzata in data 23 luglio ma notificata alle controparti precedentemente al 30 giugno 2021, del prestito obbligazionario USPP in dollari sottoscritto nel luglio 2013.

In particolare il risultato netto del terzo trimestre si attesta a 27,2 milioni di Euro (27,3 milioni nel 2019) in deciso incremento rispetto ai 15,1 milioni del pari periodo 2020.

Analisi dei dati patrimoniali riclassificati

Consolidato MARR (in migliaia di Euro)	<i>30.09.21</i>	<i>31.12.20</i>	<i>30.09.20</i>
Immobilizzazioni immateriali nette	163.180	153.488	153.380
Immobilizzazioni materiali nette	78.763	75.517	74.501
Diritto d'uso	64.197	51.849	43.172
Partecipazioni valutate al patrimonio netto	1.828	1.828	1.923
Partecipazioni in altre imprese	175	300	300
Altre attività immobilizzate	27.216	30.264	34.022
Capitale Immobilizzato (A)	335.359	313.246	307.298
Crediti commerciali netti verso clienti	403.079	298.850	388.270
Rimanenze	162.970	134.581	122.403
Debiti verso fornitori	(434.015)	(234.579)	(280.576)
Capitale circolante netto commerciale (B)	132.034	198.852	230.097
Altre attività correnti	56.604	45.885	54.296
Altre passività correnti	(27.960)	(13.712)	(18.008)
Totale attività/passività correnti (C)	28.644	32.173	36.288
Attività non correnti destinate alla vendita (D)	0	2.400	0
Capitale di esercizio netto (E) = (B+C+D)	160.678	233.425	266.385
Altre passività non correnti (F)	(2.165)	(1.868)	(1.539)
Trattamento Fine Rapporto (G)	(8.463)	(7.275)	(7.390)
Fondi per rischi ed oneri (H)	(7.978)	(7.100)	(6.624)
Capitale investito netto (I) = (A+E+F+G+H)	477.431	530.428	558.130
Patrimonio netto del Gruppo	(343.180)	(338.112)	(341.631)
Patrimonio netto consolidato (J)	(343.180)	(338.112)	(341.631)
(Indebitamento finanziario netto a breve termine)/Disponibilità	132.648	90.443	92.672
(Indebitamento finanziario netto a medio/lungo termine)	(200.949)	(229.297)	(264.988)
Indebitamento finanziario netto - ante IFRS 16 (K)	(68.301)	(138.854)	(172.316)
Debiti finanziari per locazioni (IFRS 16) correnti	(9.266)	(8.528)	(8.393)
Debiti finanziari per locazioni (IFRS 16) non correnti	(56.684)	(44.934)	(35.790)
Impatto IFRS 16 su indebitamento finanziario netto (L)	(65.950)	(53.462)	(44.183)
Indebitamento finanziario netto (M) = (K+L)	(134.251)	(192.316)	(216.499)
Mezzi propri e indebitamento finanziario netto (N) = (J+M)	(477.431)	(530.428)	(558.130)

Analisi della Posizione Finanziaria Netta

Si riporta di seguito l'evoluzione della Posizione Finanziaria Netta¹.

Consolidato (in migliaia di Euro)	<i>30.09.21</i>	<i>30.06.21</i>	<i>31.12.20</i>	<i>30.09.20</i>
A. Cassa	7.576	4.517	3.633	5.612
Depositi bancari	297.473	291.920	247.842	229.782
Depositi postali	20	18	16	12
B. Altre disponibilità liquide	<u>297.493</u>	<u>291.938</u>	<u>247.858</u>	<u>229.794</u>
C. Liquidità (A) + (B)	305.069	296.455	251.491	235.406
Crediti finanziari verso Controllanti	3.924	4.567	5.794	4.364
Crediti finanziari verso Consociate	0	0	0	0
Altri crediti finanziari	2.589	1.754	626	546
D. Crediti finanziari correnti	6.513	6.321	6.420	4.910
E. Crediti per strumenti finanziari derivati	0	2.730	0	0
F. Debiti bancari correnti	(25.716)	(60.874)	(66.684)	(60.609)
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(127.425)	(154.449)	(100.125)	(89.824)
Debiti finanziari verso Controllanti	0	0	0	0
Debiti finanziari verso Consociate	0	0	0	0
Altri debiti finanziari	(25.793)	(32.355)	(659)	(387)
H. Altri debiti finanziari correnti	<u>(25.793)</u>	<u>(32.355)</u>	<u>(659)</u>	<u>(387)</u>
I. Debiti finanziari per locazioni (IFRS 16) correnti	(9.266)	(9.957)	(8.528)	(8.393)
J. Indebitamento finanziario corrente (F) + (G) + (H) + (I)	(188.200)	(257.635)	(175.996)	(159.213)
K. Indebitamento finanziario corrente netto (C) + (D) + (E) + (J)	123.382	47.871	81.915	81.103
L. Debiti bancari non correnti	(99.113)	(181.049)	(204.254)	(236.897)
M. Crediti per strumenti derivati	0	0	1.818	3.176
N. Altri debiti non correnti	(101.836)	(2.000)	(26.861)	(28.091)
O. Debiti finanziari per locazioni (IFRS 16) non correnti	(56.684)	(51.286)	(44.934)	(35.790)
P. Indebitamento finanziario non corrente (L) + (M) + (N) + (O)	(257.633)	(234.335)	(274.231)	(297.602)
Q. Indebitamento finanziario netto (K) + (P)	(134.251)	(186.464)	(192.316)	(216.499)

Storicamente l'indebitamento finanziario del Gruppo MARR raggiunge il livello più elevato nel primo semestre dell'anno per poi ridursi alla fine dell'esercizio essendo influenzato dalla stagionalità del business che registra un elevato fabbisogno di capitale circolante durante il periodo estivo.

Rispetto al 30 giugno 2021 l'indebitamento finanziario netto complessivo registra una diminuzione di 52,2 milioni di Euro grazie al flusso di cassa generato dall'ordinaria gestione operativa, al netto degli esborsi per investimenti realizzati nel periodo, e che conferma tra l'altro una liquidità al 30 settembre 2021 pari a 305 milioni di euro in leggera crescita rispetto al 30 giugno 2021.

Per quanto riguarda la movimentazione nella struttura delle componenti del debito finanziario si fa presente che nel corso del terzo trimestre la Capogruppo MARR S.p.A. ha effettuato le seguenti operazioni:

¹ La Posizione Finanziaria Netta utilizzata come indicatore finanziario dell'indebitamento, viene rappresentata come sommatoria delle seguenti componenti positive e negative dello Stato Patrimoniale:
Componenti positive a breve termine: disponibilità liquide (cassa, assegni e banche attive); titoli di pronto smobilizzo dell'attivo circolante; crediti finanziari.
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.

- in data 23 luglio 2021 si è provveduto all'estinzione anticipata del prestito obbligazionario USPP sottoscritto nel luglio 2013 per l'importo di 25,3 milioni di Euro oltre all'importo di 2,9 milioni di Euro relativo alla clausola *make whole* per l'estinzione anticipata;
- in data 29 luglio 2021 è stata perfezionata l'emissione di un prestito obbligazionario chirografario (Senior Unsecured Notes) per 100 milioni di Euro della durata di 10 anni;
- in data 31 luglio 2021 è stato estinto anticipatamente il finanziamento sottoscritto in data 30 ottobre 2019 con Caixa Bank S.A. per l'importo di 23,8 milioni di Euro;
- in data 22 settembre 2021, è stato sottoscritto un finanziamento a medio termine con Riviera Banca di 10 milioni di Euro con piano di ammortamento di 36 mesi di cui 12 di preammortamento;
- in data 30 settembre 2021 è stato estinto anticipatamente il finanziamento in Pool con BNL e Cassa Depositi e Prestiti sottoscritto in data 30 dicembre 2020 per l'importo di 80 milioni di Euro.

La voce "Debiti finanziari per locazioni IFRS 16" si incrementa a seguito del consolidamento delle società controllate Antonio Verrini S.r.l., e Chef S.r.l. unipersonale di cui è stato acquisito il controllo in data 1° aprile 2021. Il consolidamento della società Antonio Verrini S.r.l. ha comportato l'ingresso di n. 52 contratti di locazione: n. 7 relativi ai fabbricati industriali e n. 45 contratti relativi ad altri beni, mentre il consolidamento della società Chef S.r.l. ha comportato l'ingresso di n. 3 contratti di locazione: n. 1 relativo a un fabbricato industriale e n. 2 contratti relativi ad altri beni.

In merito alle altre principali movimentazioni finanziarie avvenute nei primi nove mesi del 2021, in aggiunta alla ordinaria gestione operativa e agli esborsi relativi agli investimenti fatti presso le filiali della Capogruppo, come meglio specificato nel successivo paragrafo "Investimenti", si segnala il pagamento da parte della Capogruppo nel mese di aprile di 4,7 milioni di Euro per l'acquisto della totalità delle quote della Antonio Verrini S.r.l. e di 0,2 milioni di Euro per l'acquisto della totalità delle quote della Chef S.r.l..

Si segnala infine che è stato iscritto nella voce "Altri debiti finanziari" l'importo di 23,3 milioni di Euro relativo al debito verso gli Azionisti per dividendi deliberati nell'Assemblea degli Azionisti del 6 settembre 2021 con pagamento previsto il 20 ottobre 2021.

La posizione finanziaria netta al 30 settembre 2021 rimane in linea con gli obiettivi della Società.

Analisi del Capitale Circolante Netto Commerciale

Consolidato MARR (in migliaia di Euro)	<i>30.09.21</i>	<i>30.06.21</i>	<i>31.12.20</i>	<i>30.09.20</i>
Crediti commerciali netti verso clienti	403.079	364.244	298.850	388.270
Rimanenze	162.970	166.369	134.581	122.403
Debiti verso fornitori	(434.015)	(341.698)	(234.579)	(280.576)
Capitale circolante netto commerciale	132.034	188.915	198.852	230.097

Il capitale circolante netto commerciale al 30 settembre 2021 è stato pari a 132,0 milioni di Euro in miglioramento rispetto ai 230,1 milioni del 30 settembre 2020 ed altresì in riduzione rispetto ai 188,9 milioni del 30 giugno 2021.

L'effetto delle politiche di approvvigionamento ed in particolare quelle relative all'acquisto di prodotti ittici congelati provenienti da paesi extra-ue (*campagne di pesca*) fanno sì che il valore delle rimanenze di merci al 30 settembre 2021 sia sostanzialmente in linea con il dato al 30 giugno 2021, mentre risulta in incremento rispetto al valore del 30 settembre 2020. Tale effetto si legge anche nei valori dei debiti verso fornitori che alla data del 30 settembre si incrementano sia rispetto al 30 giugno 2021 che al 30 settembre 2020.

Si conferma l'attenzione che la Società riserva alla gestione dei crediti commerciali attuando modalità calibrate alle situazioni ed esigenze di ciascun territorio e segmento di Mercato; l'obiettivo rimane quello di salvaguardare il patrimonio aziendale mantenendo una vicinanza al cliente che permette da una parte una tempestiva gestione del credito e dall'altra un rafforzamento del rapporto con il cliente.

Rendiconto finanziario riclassificato

Consolidato MARR	<i>30.09.21</i>	<i>30.09.20</i>
(in migliaia di Euro)		
Risultato netto prima degli interessi di azionisti terzi	28.348	1.053
Ammortamenti	13.203	12.193
Variazione del fondo TFR	1.188	(908)
Cash-flow operativo	42.739	12.338
(Incremento) decremento crediti verso clienti	(104.229)	(19.628)
(Incremento) decremento rimanenze di magazzino	(28.389)	47.992
Incremento (decremento) debiti verso fornitori	199.436	(43.959)
(Incremento) decremento altre poste del circolante	12.561	(3.465)
Variazione del capitale circolante	79.379	(19.060)
(Investimenti) netti in immobilizzazioni immateriali	(10.030)	(1.386)
(Investimenti) netti in immobilizzazioni materiali	(6.156)	(8.691)
Flussi da acquisizione di controllate e rami d'azienda	(4.684)	0
Investimenti in immobilizzazioni e altre variazioni nelle poste non correnti	(20.870)	(10.077)
Free - cash flow prima dei dividendi	101.248	(16.799)
Distribuzione dei dividendi	0	0
Altre variazioni incluse quelle di terzi	0	780
Flusso monetario da (per) variazione patrimonio netto	0	780
FREE - CASH FLOW	101.248	(16.019)
Indebitamento finanziario netto iniziale	(192.316)	(196.015)
Effetto variazione debito per IFRS 16	(19.899)	(4.465)
Flusso di cassa del periodo	101.248	(16.019)
Dividendi deliberati e non distribuiti	(23.284)	0
Indebitamento finanziario netto finale	(134.251)	(216.499)

Investimenti

Riportiamo di seguito il riepilogo degli investimenti realizzati nel terzo trimestre e nei primi nove mesi del 2021.

<i>(in migliaia di Euro)</i>	<i>3° trimestre 2021</i>	<i>30.09.21</i>
Immateriali		
Diritti di brevetto ind. e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	93	332
Conc., licenze, marchi e diritti simili	0	1
Immobilizzazioni in corso e acconti	44	171
Avviamento	0	9.526
Totale immateriali	137	10.030
Materiali		
Terreni e fabbricati	1.752	919
Impianti e macchinari	420	2.302
Attrezzature industriali e commerciali	51	347
Altri beni	234	1.096
Immobilizzazioni in corso e acconti	619	1.496
Totale materiali	3.076	6.160
Totale	3.213	16.190

Per quanto riguarda gli investimenti del terzo trimestre si segnala l'incremento della voce "Terreni e fabbricati" principalmente per effetto dell'acquisto di un terreno sito in località Bottanuco per l'importo di 1,6 milioni di Euro e destinato alla realizzazione di una nuova unità operativa e l'incremento delle voci "Impianti e macchinari", "Altri beni", "Immobilizzazioni in corso e acconti" per investimenti presso alcune filiali della Capogruppo.

I principali incrementi e i decrementi che hanno interessato le immobilizzazioni materiali e immateriali nel primo semestre hanno riguardato:

- Il completamento della sede direzionale sita nel Comune di Santarcangelo di Romagna (entrata in funzione nel mese di febbraio 2021), in relazione alla quale gli incrementi nel semestre interessano principalmente la voce "Terreni e fabbricati" per 1.025 migliaia di Euro e la voce "Impianti e macchinari" per 150 migliaia di Euro.
- l'acquisto di impianti e macchinari e di attrezzature industriali e commerciali per la nuova filiale MARR Catania (circa 700 migliaia di Euro), operativa da metà del mese di marzo.
- l'acquisto in data 1° aprile 2021 delle quote della società Antonio Verrini S.r.l. e di quelle dalla società Chef S.r.l.. L'acquisizione della società Antonio Verrini S.r.l. ha comportato la rilevazione, in via provvisoria, di un avviamento pari a 9,3 milioni di Euro e di immobilizzazioni materiali per un valore netto contabile complessivo pari a 249 migliaia di Euro, concentrate principalmente nelle categorie "Impianti e macchinari" (per 121 migliaia di Euro) e "Altri beni" (per 121 migliaia di Euro).
L'acquisizione della società Chef S.r.l. ha comportato la rilevazione, in via provvisoria, di un avviamento pari a 212 migliaia di Euro e di immobilizzazioni materiali per un valore netto contabile pari a 10 migliaia di Euro, concentrate principalmente nelle categorie "Altri beni" e di immobilizzazioni immateriali per 12 migliaia di Euro (nella categoria "Diritti di utilizzazione opere dell'ingegno").
- La vendita, realizzata nel mese di maggio 2021 dell'immobile sito in Santarcangelo di Romagna in Via dell'Acero 1/A, in cui era precedentemente ubicata la sede direzionale. L'operazione ha comportato un decremento delle attività destinate alla vendita pari a 2.400 migliaia di Euro.

Si precisa che i valori degli investimenti indicati non tengono conto degli importi capitalizzati come diritto d'uso a fronte dell'applicazione dell'IFRS 16.

Altre informazioni

La Società non possiede, e non ha mai posseduto, azioni o quote di società controllanti, anche per interposta persona e/o società pertanto nel corso del 2021 non ha dato corso ad operazioni di compravendita sulle predette azioni e/o quote.

Alla data del 30 settembre 2021 la società non detiene azioni proprie in portafoglio.

Nel corso dei primi nove mesi del 2021 il Gruppo non ha effettuato operazioni atipiche od inusuali.

Fatti di rilievo avvenuti nel terzo trimestre 2021

- In data in data 23 luglio 2021, è stato estinto anticipatamente il prestito obbligazionario USPP sottoscritto nel luglio 2013, per l'importo residuo di 33 milioni di dollari;

- In data 29 luglio 2021, si è perfezionata l'emissione di un prestito obbligazionario chirografario (Senior Unsecured Notes) per 100 milioni di Euro e della durata di 10 anni, destinato ad un investitore istituzionale statunitense (Pricoa Private Capital, una società del Gruppo The Prudential Insurance Company of America).

- In data 6 settembre 2021 l'Assemblea degli Azionisti ha deliberato la distribuzione di un dividendo lordo di 0,35 Euro con "stacco cedola" (n.16) il 18 ottobre, *record date* il 19 ottobre e pagamento il 20 ottobre.

- Si è perfezionata in data 27 settembre 2021, con atto a rogito del Notaio Stefania di Mauro di Rimini, l'operazione di fusione per incorporazione in MARR S.p.A. della società interamente posseduta Sifrutta S.r.l., deliberata dal Consiglio di Amministrazione in data 21 luglio 2021. Gli effetti giuridici dell'operazione sono decorsi dal 30 settembre 2021 mentre quelli contabili e fiscali sono retrodatati alla data del 1° gennaio 2021.

- In data 30 settembre 2021 è stato estinto anticipatamente il Finanziamento in Pool con BNL e Cassa Depositi e Prestiti, assistito da Garanzia SACE sottoscritto in data 30 dicembre 2020 ed erogato in data 7 gennaio 2021 per l'importo di 80 milioni di Euro, con durata di 45 mesi di cui 12 di preammortamento. L'estinzione anticipata ha comportato un esborso di complessivi 80,134 milioni di Euro, di cui 80 milioni di Euro relativo alla quota capitale e 134 mila Euro relativo agli interessi maturati nel periodo di preammortamento, senza corresponsione di penali.

Si rimanda alla Relazione Finanziaria Semestrale per i fatti di rilievo avvenuti nel corso del primo semestre.

Eventi successivi alla chiusura del trimestre

In data 6 ottobre 2021 è stato reso disponibile il bilancio di sostenibilità 2020 nella sezione Sostenibilità del sito web della Società attraverso il link www.marr.it/sostenibilita/bilancio-di-sostenibilita. Il Bilancio di Sostenibilità integra la Dichiarazione Non Finanziaria (DNF) predisposta con il Bilancio di esercizio 2020. Il documento delinea gli obiettivi per lo sviluppo etico e sostenibile della Società nei prossimi anni, che ha lo scopo di illustrare, a tutti i propri stakeholder, il percorso intrapreso da MARR per una crescita anche innovativa che continuerà a caratterizzarne le scelte per il futuro.

Evoluzione prevedibile della gestione

Dopo un positivo terzo trimestre 2021, contraddistinto da una favorevole stagione estiva sostenuta dai flussi turistici domestici, si attende che nell'ultimo trimestre, con i consumi che ritornano a concentrarsi nelle città, l'andamento delle attività possa posizionarsi su livelli confrontabili con quelli delle serie storiche pre-pandemia e in tal senso la tendenza del mese di ottobre è risultata allineata a tali aspettative.

Continuità aziendale

Con riferimento alle strategie messe in atto dal Gruppo per fronteggiare la pandemia, si rimanda a quanto indicato nella Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2021 ed alla Relazione Annuale 2020.

Si fa comunque presente che in tale ambito la Società considera appropriato e corretto il presupposto della continuità aziendale, tenuto conto della sua capacità di far fronte alle proprie obbligazioni nel prevedibile futuro e in particolare nei

prossimi 12 mesi, sulla base della solidità della struttura finanziaria del Gruppo, con riferimento alla quale si evidenzia in particolare quanto segue:

- la conferma di una consistente scorta di liquidità disponibile (più di 300 milioni di Euro al 30 settembre 2021);
- il rispetto dei Covenants finanziari al 30 giugno 2021 e, sulla base di ciò e dei risultati al 30 settembre 2021, una previsione di conferma degli stessi anche per il prossimo 31 dicembre 2021;
- linee di credito accordate e non utilizzate al 30 settembre 2021 per un ammontare non inferiore a 200 milioni di Euro;
- la sottoscrizione avvenuta in data 29 luglio 2021 di un prestito obbligazionario chirografario (Senior Unsecured Notes) per 100 milioni di Euro, destinato ad un investitore istituzionale statunitense (Pricoa Private Capital, una società del Gruppo The Prudential Insurance Company of America) della durata di 10 anni.

Prospetti contabili consolidati

Gruppo MARR

Resoconto intermedio di gestione
al 30 settembre 2021

PROSPETTO DELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE – FINANZIARIA CONSOLIDATA

<i>(in migliaia di Euro)</i>	30.09.21	31.12.20	30.09.20
ATTIVO			
Attivo non corrente			
Immobilizzazioni materiali	78.763	75.517	74.501
Diritto d'uso	64.197	51.849	43.172
Avviamenti	160.594	151.068	151.068
Altre immobilizzazioni immateriali	2.586	2.420	2.312
Partecipazioni valutate al patrimonio netto	1.828	1.828	1.923
Partecipazioni in altre imprese	175	300	300
Crediti finanziari non correnti	1.129	1.070	491
Strumenti finanziari derivati	0	1.818	3.176
Imposte anticipate	1.546	0	232
Altre voci attive non correnti	33.261	44.894	51.907
Totale Attivo non corrente	344.079	330.764	329.082
Attivo corrente			
Magazzino	162.970	134.581	122.403
Crediti finanziari	6.513	6.420	4.910
<i>di cui verso parti correlate</i>	<i>3.924 60,2%</i>	<i>5.794 90,2%</i>	<i>4.364 88,9%</i>
Strumenti finanziari derivati	0	0	0
Crediti commerciali	394.359	283.150	369.662
<i>di cui verso parti correlate</i>	<i>8.999 2,3%</i>	<i>6.042 2,1%</i>	<i>9.984 2,7%</i>
Crediti tributari	7.766	6.277	7.146
<i>di cui verso parti correlate</i>	<i>12 0,2%</i>	<i>12 0,2%</i>	<i>12 0,2%</i>
Cassa e disponibilità liquide	305.069	251.491	235.406
Altre voci attive correnti	48.838	39.608	47.150
<i>di cui verso parti correlate</i>	<i>629 1,3%</i>	<i>484 1,2%</i>	<i>451 1,0%</i>
Totale Attivo corrente	925.515	721.527	786.677
Attività non correnti destinate alla vendita	0	2.400	0
TOTALE ATTIVO	1.269.594	1.054.691	1.115.759
PASSIVO			
Patrimonio netto			
Patrimonio netto di gruppo	343.180	338.112	341.631
<i>Capitale</i>	<i>33.263</i>	<i>33.263</i>	<i>33.263</i>
<i>Riserve</i>	<i>263.229</i>	<i>286.510</i>	<i>286.563</i>
<i>Utile a nuovo</i>	<i>46.688</i>	<i>18.339</i>	<i>21.805</i>
Totale Patrimonio netto	343.180	338.112	341.631
Passività non correnti			
Debiti finanziari non correnti	200.949	231.066	264.934
Debiti finanziari per locazioni (IFRS 16) non correnti	56.684	44.934	35.790
<i>di cui verso parti correlate</i>	<i>5.372 9,5%</i>	<i>3.537 7,9%</i>	<i>0 0,0%</i>
Strumenti finanziari/derivati	0	49	54
Benefici verso dipendenti	8.463	7.275	7.390
Fondi per rischi ed oneri	7.978	7.099	6.624
Passività per imposte differite passive	0	1	0
Altre voci passive non correnti	2.165	1.868	1.539
Totale Passività non correnti	276.239	292.292	316.331
Passività correnti			
Debiti finanziari correnti	178.889	167.462	150.817
<i>di cui verso parti correlate</i>	<i>11.741 6,6%</i>	<i>0 0,0%</i>	<i>0 0,0%</i>
Debiti finanziari per locazioni (IFRS 16) correnti	9.266	8.528	8.393
<i>di cui verso parti correlate</i>	<i>750 8,1%</i>	<i>556 6,5%</i>	<i>665 7,9%</i>
Strumenti finanziari/derivati	45	6	3
Debiti tributari correnti	13.697	1.792	3.375
<i>di cui verso parti correlate</i>	<i>9.638 70,4%</i>	<i>770 43,0%</i>	<i>1.810 53,6%</i>
Passività commerciali correnti	434.015	234.579	280.576
<i>di cui verso parti correlate</i>	<i>51.874 12,0%</i>	<i>9.512 4,1%</i>	<i>30.585 10,9%</i>
Altre voci passive correnti	14.263	11.920	14.633
<i>di cui verso parti correlate</i>	<i>480 3,4%</i>	<i>258 2,2%</i>	<i>364 2,5%</i>
Totale Passività correnti	650.175	424.287	457.797
TOTALE PASSIVO	1.269.594	1.054.691	1.115.759

PROSPETTO CONSOLIDATO DELL'UTILE/(PERDITA) DI PERIODO

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Note	<i>3° trim. 2021</i>	<i>3° trim. 2020</i>	<i>30 sett. 2021</i>	<i>30 sett. 2020</i>
Ricavi	1	523.395	400.218	1.053.467	835.440
<i>di cui verso parti correlate</i>		<i>12.637 2,4%</i>	<i>11.437 2,9%</i>	<i>24.598 2,3%</i>	<i>29.579 3,5%</i>
Altri ricavi	2	11.536	8.743	23.442	20.627
<i>di cui verso parti correlate</i>		<i>409 3,5%</i>	<i>417 4,8%</i>	<i>772 3,3%</i>	<i>683 3,3%</i>
Variazione delle rimanenze di merci		(3.399)	(25.873)	27.355	(48.212)
Acquisto di merci e materiale di consumo	3	(410.700)	(291.586)	(869.405)	(638.848)
<i>di cui verso parti correlate</i>		<i>(46.991) 11,4%</i>	<i>(37.285) 12,8%</i>	<i>(90.678) 10,4%</i>	<i>(66.729) 10,4%</i>
Costi del personale	4	(10.461)	(7.969)	(26.697)	(20.978)
Ammortamenti e accantonamenti	5	(4.961)	(4.256)	(14.061)	(12.723)
Perdite per riduzione di valore di attività finanziarie	6	(4.243)	(6.676)	(11.409)	(15.134)
Altri costi operativi	7	(62.145)	(50.835)	(136.700)	(114.789)
<i>di cui utili e perdite derivanti dall'eliminazione contabile di attività finanziarie valutate al costo ammortizzato</i>		<i>(112)</i>	<i>(7)</i>	<i>(174)</i>	<i>(54)</i>
<i>di cui verso parti correlate</i>		<i>(751) 1,2%</i>	<i>(713) 1,4%</i>	<i>(2.266) 1,7%</i>	<i>(2.230) 1,9%</i>
Proventi e oneri finanziari	8	(1.659)	(1.304)	(6.951)	(3.792)
<i>di cui utili e perdite derivanti dall'eliminazione contabile di attività finanziarie valutate al costo ammortizzato</i>		<i>(196)</i>	<i>(102)</i>	<i>(473)</i>	<i>(441)</i>
<i>di cui verso parti correlate</i>		<i>(50) 3,0%</i>	<i>2 (0,2%)</i>	<i>(114) 1,6%</i>	<i>6 (0,2%)</i>
Proventi/(perdite) da partecipazioni valutate al patrimonio netto		29	36	0	(127)
<i>Utile/(perdita) prima delle imposte</i>		<i>37.392</i>	<i>20.498</i>	<i>39.041</i>	<i>1.464</i>
Imposte	9	(10.175)	(5.432)	(10.693)	(411)
<i>Utile/(perdita) del periodo</i>		<i>27.217</i>	<i>15.066</i>	<i>28.348</i>	<i>1.053</i>
Attribuibile a:					
Azionisti della controllante		27.217	15.066	28.348	1.053
Interessi di minoranza		0	0	0	0
		<i>27.217</i>	<i>15.066</i>	<i>28.348</i>	<i>1.053</i>
EPS base (euro)	10	0,41	0,23	0,43	0,02
EPS diluito (euro)	10	0,41	0,23	0,43	0,02

PROSPETTO CONSOLIDATO DELLE ALTRE COMPONENTI DI CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO

(in migliaia di Euro)	Note	3° trim. 2021	3° trim. 2020	30 sett. 2021	30 sett. 2020
Utile/(perdita) del periodo (A)		27.217	15.066	28.348	1.053
<i>Altre componenti di conto economico complessivo che saranno successivamente riclassificate nell'utile/(perdita) dell'esercizio:</i>					
Parte efficace degli utili/(perdite) sugli strumenti di copertura di flussi finanziari (cash flow hedge), al netto dell'effetto fiscale		(43)	(276)	8	770
<i>Altre componenti di conto economico complessivo che non saranno successivamente riclassificate nell'utile/(perdita) dell'esercizio:</i>					
(Perdita)/utile attuariale su piani a benefici definiti, al netto dell'effetto fiscale		0	0	0	14
Totale altri utili/(perdite) al netto dell'effetto fiscale (B)	11	(43)	(276)	8	784
Utile/(perdita) complessivo (A + B)		27.174	14.790	28.356	1.837
Utile/(perdita) complessivo attribuibile a:					
Azionisti della controllante		27.174	14.790	28.356	1.837
Interessi di minoranza		0	0	0	0
		27.174	14.790	28.356	1.837

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO
(in migliaia di Euro)

Descrizione	Capitale sociale	Altre riserve										Utili a nuovo da consolidato	Totale patrimonio netto di Gruppo	
		Riserva da sovrapp. azioni	Riserva legale	Riserva di rivalutazione	Versamento soci conto capitale	Riserva straordinaria	Riserva stock op. esercitate	Riserva di transizione agli IAS/IFRS	Riserva cash flow hedge	Riserva ex art. 55 (dpr 597-917)	Riserva IAS 19			Totale Riserve
Saldi al 1° gennaio 2020	33.263	63.348	6.652	13	36.496	106.111	1.475	7.290	(588)	1.458	(822)	221.434	85.101	339.798
Destinazione utile 2019						64.349						64.349	(64.349)	
Altre variazioni minori										(4)		(4)		(4)
- Perdita dell'esercizio													1.053	1.053
- Altri utili/perdite (al netto dell'effetto fiscale)								770			14	784		784
Perdita complessivo consolidata (01/01-30/09/2020)														1.837
Saldi al 30 settembre 2020	33.263	63.348	6.652	13	36.496	170.460	1.475	7.290	182	1.454	(808)	286.563	21.805	341.631
Altre variazioni minori										(1)		(2)		(2)
- Utile dell'esercizio													(3.466)	(3.466)
- Altri utili/perdite (al netto dell'effetto fiscale)									(48)		(3)	(51)		(51)
Utile complessivo consolidato (01/10-31/12/2020)														(3.517)
Saldi al 31 dicembre 2020	33.263	63.348	6.652	13	36.496	170.460	1.475	7.290	134	1.453	(811)	286.510	18.339	338.112
Distribuzione dividendi di Mam Sp.A.						(23.283)						(23.283)		(23.283)
Altre variazioni minori										(8)		(6)	1	(5)
- Utile dell'esercizio													28.348	28.348
- Altri utili/perdite (al netto dell'effetto fiscale)								8				8		8
Utile complessivo consolidato (01/01-30/09/2021)														28.356
Saldi al 30 settembre 2021	33.263	63.348	6.652	13	36.496	147.177	1.475	7.290	142	1.445	(811)	263.229	46.688	343.180

PROSPETTO CONSOLIDATO DEI FLUSSI DI CASSA (METODO INDIRETTO)

Consolidato (in migliaia di Euro)	30.09.21		30.09.20	
Risultato del Periodo	28.348		1.053	
<i>Rettifiche:</i>				
Ammortamenti	5.652		5.463	
Ammortamenti IFRS 16	7.551		6.730	
Acco imposte Differite (Attive)/Passive	(1.967)		(2.081)	
Accantonamento a fondo svalutazione crediti	11.284		15.134	
Accantonamento a fondo rischi e perdite future	590		0	
Accantonamento a fondo indennità suppletiva di clientela	272		534	
Svalutazione partecipazioni non consolidate integralmente	125		127	
(Plus)/minusvalenze da vendita cespiti	164		(111)	
<i>di cui verso parti correlate</i>	0	0,0%	0	0,0%
(Proventi) e oneri finanziari al netto delle differenze su cambi	7.400		3.682	
<i>di cui verso parti correlate</i>	114	1,5%	(6)	(0,2%)
(Utili)/perdite da differenze cambio valutarie	(82)		138	
Totale	30.989		29.616	
Variatione netta fondo TFR	(374)		(931)	
(Incremento) decremento crediti commerciali	(121.503)		(16.294)	
<i>di cui verso parti correlate</i>	(2.957)	2,4%	923	(5,7%)
(Incremento) decremento rimanenze di magazzino	(27.355)		48.180	
Incremento (decremento) debiti commerciali	196.913		(54.008)	
<i>di cui verso parti correlate</i>	42.362	21,5%	20.718	(38,4%)
(Incremento) decremento altre poste attive	2.923		(1.381)	
<i>di cui verso parti correlate</i>	(145)	(5,0%)	(17)	1,2%
Incremento (decremento) altre poste passive	1.710		(7.398)	
<i>di cui verso parti correlate</i>	222	13,0%	(234)	3,2%
Variatione netta dei debiti/crediti tributari	12.300		(2.690)	
<i>di cui verso parti correlate</i>	9.916	80,6%	2.161	(80,3%)
Pagamento di interessi e altri oneri finanziari	(7.864)		(4.639)	
<i>di cui verso parti correlate</i>	(129)	1,6%	(15)	0,3%
Interessi e altri proventi finanziari incassati	464		957	
<i>di cui verso parti correlate</i>	15	3,2%	21	2,2%
Differenze attive di cambio valutarie	82		(138)	
Imposte pagate nell'esercizio	(1.464)		(2.494)	
<i>di cui verso parti correlate</i>	(1.048)	71,6%	(2.106)	84,4%
Cash flow derivante dalla attività operativa	115.169		(10.167)	
(Investimenti) altre immobilizzazioni immateriali	(161)		(239)	
(Investimenti)/rettifiche avviamenti	0		0	
(Investimenti) immobilizzazioni materiali	(8.348)		(8.181)	
Disinvestimenti netti in immobilizzazioni materiali	2.283		340	
Flussi finanziari dell'esercizio per acquisizioni di controllate o rami d'azienda (al netto delle disponibilità liquide acquisite)	(4.640)		(615)	
Cash flow derivante dalla attività di investimento	(10.866)		(8.695)	
Altre variazioni incluse quelle di terzi	4		782	
Effetto netto IFRS 16	(1.783)		(6.707)	
<i>di cui verso parti correlate</i>	2.028	(113,7%)	(494)	7,4%
Variatione netta dei crediti/debiti finanziari per derivati	1.808		0	
Variatione netta debiti finanziari (al netto delle nuove erogazioni a medio/lungo termine)	(47.218)		17.678	
<i>di cui verso parti correlate</i>	0	0,0%	0	0,0%
Accensione di nuovi finanziamenti/nuove erogazioni a medio/lungo termine	190.000		122.500	
<i>di cui verso parti correlate</i>	0	0,0%	0	0,0%
Rimborso / Estinzione di finanziamenti / Mutui a medio lungo termine	(193.384)		(71.460)	
<i>di cui verso parti correlate</i>	0	0,0%	0	0,0%
Variatione netta dei crediti finanziari correnti	(93)		(1.260)	
<i>di cui verso parti correlate</i>	1.870	(2.010,8%)	(2.521)	200,1%
Variatione netta dei crediti finanziari non correnti	(59)		242	
<i>di cui verso parti correlate</i>	0	0,0%	0	0,0%
Cash flow derivante dalla attività di finanziamento	(50.725)		61.775	
Aumento (diminuzione) del cash flow	53.578		42.913	
Disponibilità liquide di inizio periodo	251.491		192.493	
Disponibilità liquide di fine periodo	305.069		235.406	

Per la riconciliazione fra i dati di apertura e i saldi di chiusura con la relativa movimentazione delle passività finanziarie derivanti da attività di finanziamento (come richiesto dal paragrafo 44A dello IAS 7) si rimanda all'Allegato I delle successive Note di commento.

NOTE DI COMMENTO AI PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI

Informazioni generali

MARR S.p.A. (la "Capogruppo") e le sue controllate ("Gruppo Marr") operano interamente nella commercializzazione e distribuzione di prodotti alimentari al Foodservice.

In particolare la Capogruppo, con sede in Via Spagna n. 20, Rimini, opera nella commercializzazione e distribuzione di prodotti alimentari freschi, secchi e surgelati destinati agli operatori della ristorazione.

La Capogruppo è controllata dalla società Cremonini S.p.A. che ne detiene una percentuale pari al 50,42% del capitale sociale.

La pubblicazione del resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2021 è stata autorizzata dal Consiglio di Amministrazione in data 12 novembre 2021.

Struttura e contenuto dei prospetti contabili consolidati

Il resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2021 è stato redatto conformemente ai criteri di valutazione e di misurazione stabiliti dagli International Financial Reporting Standard (IFRS) emanati dall'International Accounting Standards Board (IASB) e adottati dalla Commissione Europea secondo la procedura di cui all'art. 6 del Regolamento (CE) n. 1606/2002 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 19 luglio 2002.

Per IFRS si intendono anche tutti i principi contabili internazionali ("IAS/IFRS") e tutte le interpretazioni dell'IFRS Interpretations Committee ("IFRIC"), precedentemente denominate "Standing Interpretations Committee" (SIC).

Nella fattispecie il presente resoconto intermedio di gestione è stato redatto in forma sintetica, nel quadro delle opzioni previste dallo IAS 34 ("Bilanci intermedi"). Tale bilancio intermedio abbreviato non comprende pertanto tutte le informazioni richieste dal bilancio annuale e deve essere letto unitamente al bilancio annuale predisposto per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020.

In particolare, nella predisposizione del presente bilancio sono stati applicati gli stessi principi contabili adottati nella redazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2020, fatta eccezione per l'adozione dei nuovi principi, modifiche e interpretazioni in vigore dal 1° gennaio 2021, successivamente descritti.

Il bilancio consolidato abbreviato al 30 settembre 2021 è stato redatto nel presupposto della continuità aziendale, sulla base delle valutazioni effettuate dagli Amministratori e illustrate al successivo paragrafo "Continuità aziendale".

Si precisa, inoltre, che il Gruppo ha applicato quanto stabilito dalla Delibera CONSOB n. 15519 del 27 luglio 2006, dalla Comunicazione CONSOB n. 6064293 del 28 luglio 2006 e dalle raccomandazioni di ESMA 2013/319.

Ai fini dell'applicazione dell'IFRS 8 si rileva che il Gruppo opera nell'unico settore della "Distribuzione di prodotti alimentari alla ristorazione extradomestica"; tale settore è soggetto a dinamiche stagionali principalmente legate ai flussi della stagione turistica, che sono più concentrati nei mesi estivi e durante i quali l'incremento dell'attività e quindi del capitale circolante netto genera storicamente un assorbimento di cassa con conseguente aumento del fabbisogno finanziario.

Per ciò che concerne gli andamenti dei primi nove mesi del 2021 si rimanda a quanto esposto nella Relazione degli Amministratori sull'andamento della gestione.

Il resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2021 è stato redatto in base al principio del costo, tranne che per gli strumenti finanziari derivati che sono iscritti al *fair value* (valore equo).

In aderenza a quanto previsto dalla Consob, i dati del Conto Economico sono forniti con riguardo sia ai nove mesi (periodo intercorrente tra l'inizio dell'esercizio e la data di chiusura del resoconto, dato progressivo) sia al terzo trimestre del periodo di riferimento; essi sono confrontati con i dati relativi agli analoghi periodi dell'esercizio precedente. I dati dello Stato Patrimoniale, relativi alla data di chiusura dei primi nove mesi, sono confrontati con i dati di chiusura dell'ultimo esercizio e dei nove mesi dell'esercizio precedente. Pertanto, il commento delle voci di Conto Economico è effettuato con il raffronto ai medesimi periodi dell'anno precedente (30 settembre e terzo trimestre 2020).

Sono state utilizzate le seguenti classificazioni:

- "Prospetto della situazione patrimoniale – finanziaria" per poste correnti/non correnti,
- "Prospetto dell'utile/perdita dell'esercizio" per natura,

- “Prospetto dei flussi di cassa” (metodo indiretto).

Tali classificazioni si ritiene forniscano informazioni meglio rispondenti a rappresentare la situazione patrimoniale, economica e finanziaria del Gruppo.

La valuta funzionale e di presentazione è l'Euro.

I prospetti e le tabelle contenuti nella presente situazione trimestrale sono esposti in migliaia di Euro.

Il resoconto intermedio di gestione non è oggetto di revisione contabile.

Il presente resoconto è stato predisposto utilizzando i principi e criteri di valutazione di seguito illustrati.

Principi di consolidamento

Il consolidamento viene effettuato con il metodo dell'integrazione globale che consiste nel recepire tutte le poste dell'attivo e del passivo nella loro interezza. I principali criteri di consolidamento adottati per l'applicazione di tale metodo sono di seguito esposti.

- Le società controllate sono consolidate a partire dalla data in cui il controllo è stato effettivamente trasferito al Gruppo, e cessano di essere consolidate alla data in cui il controllo è trasferito al di fuori del Gruppo.
- Le attività e le passività, gli oneri e i proventi delle imprese consolidate con il metodo dell'integrazione globale sono assunti integralmente nel bilancio consolidato; il valore contabile delle partecipazioni è eliminato a fronte della corrispondente frazione di patrimonio netto delle imprese partecipate attribuendo ai singoli elementi dell'attivo e del passivo patrimoniale il loro valore corrente alla data di acquisizione del controllo (metodo dell'acquisto come definito dal IFRS 3 “Aggregazione di impresa”). L'eventuale differenza residua, se positiva, è iscritta alla voce dell'attivo “Avviamento”; se negativa, a conto economico.
- I reciproci rapporti di debito e credito, di costi e ricavi, fra società consolidate e gli effetti di tutte le operazioni di rilevanza significativa intercorse fra le stesse sono eliminati.
- Le quote di patrimonio netto ed i risultati di periodo dei soci di minoranza sono esposti separatamente nel patrimonio netto e nel conto economico consolidati: tale interessenza viene determinata in base alla percentuale da essi detenuta nei *fair value* delle attività e delle passività iscritte alla data di acquisizione originaria e nelle variazioni di patrimonio netto dopo tale data.
- Successivamente gli utili e le perdite sono attribuiti agli azionisti di minoranza in base alla percentuale da essi detenuta e le perdite sono attribuite alle minoranze anche se questo implica che le quote di minoranza abbiano un saldo negativo.
- Le variazioni nell'interessenza partecipativa della controllante in una controllata che non comportano la perdita del controllo sono contabilizzate come operazioni sul capitale.
- Se la controllante perde il controllo di una controllata, essa:
 - elimina le attività (incluso qualsiasi avviamento) e le passività della controllata,
 - elimina i valori contabili di qualsiasi quota di minoranza nella ex controllata,
 - elimina le differenze cambio cumulate rilevate nel patrimonio netto,
 - rileva il *fair value* (valore equo) del corrispettivo ricevuto,
 - rileva il *fair value* (valore equo) di qualsiasi quota di partecipazione mantenuta nella ex-controllata,
 - rileva ogni utile o perdita nel conto economico,
 - riclassifica la quota di competenza della controllante delle componenti in precedenza rilevate nel conto economico complessivo a conto economico o ad utili a nuovo, come appropriato.

Area di consolidamento

Il bilancio consolidato al 30 settembre 2021 include il bilancio della Capogruppo MARR S.p.A. e quello delle società nelle quali essa detiene, direttamente o indirettamente il controllo.

L'elenco completo delle partecipazioni incluse nell'area di consolidamento al 30 settembre 2021, con l'indicazione del metodo di consolidamento, è riportato nella Struttura del Gruppo.

Il bilancio consolidato è stato redatto sulla base delle situazioni contabili al 30 settembre 2021 predisposte dalle società incluse nell'area di consolidamento e rettificata, ove necessario, ai fini di allinearle ai principi contabili e ai criteri di classificazione del gruppo conformi agli IFRS.

L'area di consolidamento al 30 settembre 2021 differisce da quella al 30 settembre 2020 per effetto delle seguenti operazioni concluse dalla Capogruppo MARR S.p.A.:

- l'acquisto, finalizzato in data 1° aprile 2021, da parte di MARR S.p.A., del 100% delle quote di due società: Antonio Verrini S.r.l. e Chef S.r.l. unipersonale;
- il perfezionamento in data 27 settembre 2021 da parte di MARR S.p.A. della fusione per incorporazione della società interamente posseduta SiFrutta S.r.l., con effetti giuridici decorrenti dal 30 settembre 2021 ed effetti contabili e fiscali retrodatati al 1° gennaio 2021.

Criteri di valutazione

I criteri di valutazione utilizzati ai fini della predisposizione dei prospetti contabili consolidati per il periodo chiuso al 30 settembre 2021 non si discostano da quelli utilizzati per la formazione del bilancio consolidato chiuso al 31 dicembre 2020, ad eccezione dei nuovi principi contabili, emendamenti ed interpretazioni applicabili dal 1° gennaio 2021 di seguito esposti che tuttavia si segnala non hanno avuto impatti significativi sulla presente situazione patrimoniale, economica e finanziaria del Gruppo.

- Amendments to IFRS 4 Insurance Contracts – deferral of IFRS 9
- Amendments to IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 and IFRS 16 Interest Rate Benchmark Reform – Phase 2
- Amendments to IFRS 3 Business Combinations; IAS 16 Property, Plant and Equipment; IAS 37 Provisions, Contingent Liabilities and Contingent Assets; and Annual Improvements 2018-2020

Principi contabili emanati ma non ancora in vigore

Di seguito sono elencati gli altri principi e le interpretazioni che, alla data di redazione del presente bilancio, erano già stati emanati, ma non erano ancora in vigore:

- IFRS 17 Insurance Contracts (issued on 18 May 2017); including Amendments to IFRS 17
- Amendments to IAS 1 Presentation of Financial Statements: Classification of Liabilities as Current or Non-current and Classification of Liabilities as Current or Non-current - Deferral of Effective Date
- Amendments to IAS 1 Presentation of Financial Statements and IFRS Practice Statement 2: Disclosure of Accounting policies
- Amendments to IAS 8 Accounting policies, Changes in Accounting Estimates and Errors: Definition of Accounting Estimates
- Amendments to IFRS 16 Leases: Covid-19-Related Rent Concessions beyond 30 June 2021
- Amendments to IAS 12 Income Taxes: Deferred Tax related to Assets and Liabilities arising from a Single Transaction

Il Gruppo non prevede impatti significativi sulla situazione patrimoniale, economica e finanziaria derivante dall'applicazione dei suddetti principi.

Principali stime adottate dalla direzione e valutazioni discrezionali

Nell'ambito della redazione del presente bilancio consolidato abbreviato, gli Amministratori della Società hanno effettuato valutazioni discrezionali, stime ed ipotesi che influenzano i valori di ricavi, costi, attività e passività, e l'indicazione di passività potenziali alla data di bilancio. Tuttavia, l'incertezza circa tali ipotesi e stime potrebbe determinare esiti che richiederanno, in futuro, un aggiustamento significativo sul valore contabile di tali attività e/o passività.

Stime ed ipotesi utilizzate

Qui di seguito sono presentate le ipotesi chiave riguardanti il futuro e altre importanti fonti di incertezza nelle stime alla data di chiusura del bilancio che potrebbero produrre rettifiche significative nei valori di carico delle attività e passività nei prossimi esercizi. I risultati che si realizzeranno potrebbero differire da tali stime. Le stime e le assunzioni sono riviste periodicamente e gli effetti di ogni variazione sono riflessi immediatamente a conto economico.

- **Impairment test avviamento:** le attività non finanziarie a vita utile indefinita non sono ammortizzate, ma assoggettate a test di *impairment* annualmente o ogni qualvolta vi siano indicatori di perdita di valore. A tale proposito, si evidenzia che, dopo un inizio di anno che ha risentito, nel primo trimestre 2021, della situazione di mercato, già a partire da aprile si sono rilevati i primi timidi segnali nella ripresa dei consumi. Nel secondo trimestre si è registrata una forte crescita dei ricavi (353,3 milioni di Euro rispetto a 185,3 milioni di Euro dell'anno precedente), con tassi di crescita ben superiori a quelli dell'intero Mercato. Il terzo trimestre 2021 ha registrato ricavi totali di periodo pari a circa 534,9 milioni di Euro in crescita sull'anno precedente (+30%) ed anche sul medesimo trimestre 2019 (+4%), confermando la capacità della Società di consolidare e rafforzare la propria quota di mercato.
Alla luce dello scenario delineato, il management ritiene pertanto confermata la capacità del Gruppo di rispondere positivamente alla situazione di mercato e non si ravvisano indicatori di perdita di valore per tali attività.
- **Expected credit losses (svalutazione dei crediti):** alta l'attenzione che la Società riserva alla gestione dei crediti commerciali attuando modalità calibrate alle situazioni ed esigenze di ciascun territorio e segmento di Mercato; l'obiettivo rimane quello di salvaguardare il patrimonio aziendale mantenendo una vicinanza al cliente che permette una tempestiva gestione del credito e il rafforzamento del rapporto con il cliente medesimo. Alla luce di ciò il Management ha effettuato una stima prudenziale delle Expected credit losses, che ha avuto come risultato un incremento dell'accantonamento a fondo svalutazione crediti rispetto al pari periodo del precedente esercizio.
- **Piani economico finanziari:** il Gruppo a seguito dell'evento Covid-19, aveva rivisto le previsioni economiche e finanziarie e delle performance future. L'andamento del primo semestre e quello del terzo trimestre 2021 più che confermano le previsioni dei piani economico-finanziari, presentati in Consiglio di Amministrazione in data 19 febbraio 2021, in sede di approvazione della procedura di *impairment test*.
- **Altri elementi di bilancio che sono stati oggetto di stime ed assunzioni della Direzione** sono il fondo svalutazione magazzino e la determinazione degli ammortamenti.
Tali stime, pur supportate da procedure aziendali ben definite, richiedono comunque che vengano fatte ipotesi riguardanti principalmente la realizzabilità futura del valore delle rimanenze, nonché la vita utile residua dei cespiti che possono essere influenzate sia dagli andamenti di mercato sia dalle informazioni a disposizione della Direzione.

Gestione dei rischi finanziari

L'emergenza sanitaria da Covid-19 e le conseguenti disposizioni di contenimento imposte avevano significativamente impattato sulle dinamiche del settore in cui opera il Gruppo, comportando tensioni economiche e finanziarie che hanno riguardato tutti gli operatori e che hanno avuto un inevitabile riflesso sui rischi finanziari a cui il Gruppo è esposto nello svolgimento delle sue attività:

- rischio di mercato (comprensivo del rischio di cambio, del rischio di tasso, del rischio di prezzo);
- rischio di credito;
- rischio di liquidità.

Da subito il management aveva messo in atto una serie di interventi tesi alla gestione sia del capitale circolante netto commerciale, con particolare riferimento ad una continua attenzione alla gestione del credito e delle rimanenze sia alla gestione finanziaria, con un rafforzamento della liquidità e un confronto con le banche finanziatrici.

Considerando l'andamento del mercato soprattutto nel secondo e terzo trimestre 2021, descritto nella Relazione degli Amministratori, l'esposizione del Gruppo a tali rischi risulta fortemente attenuata.

Commento alle principali voci del conto economico consolidato

I. Ricavi

<i>(in migliaia di Euro)</i>	3° trim. 2021	3° trim. 2020	30 sett. 2021	30 sett. 2020
Ricavi netti per vendite - Merci	523.255	399.710	1.053.129	834.029
Ricavi per Servizi	55	80	108	137
Consulenze a terzi	21	25	80	86
Lavorazioni c/terzi	11	25	17	37
Affitti attivi (gestione caratteristica)	3	5	9	18
Altri servizi	50	373	124	1.133
Totale Ricavi	523.395	400.218	1.053.467	835.440

I ricavi per vendite nel terzo trimestre 2021 sono stati pari a 523,4 milioni di Euro, rispetto ai 400,2 milioni del pari periodo dell'anno precedente, di cui 38,6 milioni di Euro relative alle attività del Gruppo Verrini entrate a far parte di MARR dallo scorso aprile.

Per un'analisi dell'andamento dei ricavi del terzo trimestre 2021 e del raffronto con il pari periodo dell'anno precedente, si rimanda a quanto esposto nella Relazione degli Amministratori sull'andamento della gestione.

La ripartizione dei ricavi per cessioni di beni e prestazioni di servizi per area geografica risulta essere la seguente:

<i>(in migliaia di Euro)</i>	3° trim. 2021	3° trim. 2020	30 sett. 2021	30 sett. 2020
Italia	495.382	381.645	986.124	771.093
Unione Europea	17.441	10.233	42.097	30.233
Extra Unione Europea	10.572	8.340	25.246	34.114
Totale	523.395	400.218	1.053.467	835.440

2. Altri ricavi

Gli altri ricavi e proventi sono così costituiti:

<i>(in migliaia di Euro)</i>	3° trim. 2021	3° trim. 2020	30 sett. 2021	30 sett. 2020
Contributi da fornitori ed altri	11.151	8.159	21.526	15.819
Altri diversi	159	230	1.280	3.970
Rimborsi per danni subiti	157	124	368	303
Rimborso spese sostenute	56	193	212	376
Recupero spese legali	12	3	40	13
Plusvalenze per vendite cespiti	1	34	16	146
Totale Altri ricavi	11.536	8.743	23.442	20.627

La voce "Contributi da fornitori e altri" comprende principalmente i contributi ottenuti a vario titolo dai fornitori per la promozione commerciale dei loro prodotti presso i nostri clienti; per l'analisi dell'andamento si rimanda a quanto già esposto nella Relazione degli Amministratori sull'andamento della gestione. Si rammenta infine che una parte della contribuzione da fornitori, relativa ai contratti di riconoscimento dei premi di fine anno, è esposta a riduzione del costo di acquisto merci.

La voce "Altri diversi" si decrementa in raffronto ai nove mesi precedenti per proventi non ricorrenti registrati al 30 settembre 2020 in relazione all'incasso di un credito portato a perdita negli anni precedenti a seguito di procedura concorsuale (2.320 migliaia di Euro).

3. Acquisto di merci e materiale di consumo

La voce è composta da:

<i>(in migliaia di Euro)</i>	3° trim. 2021	3° trim. 2020	30 sett. 2021	30 sett. 2020
Acquisti merci	408.541	289.917	864.868	635.205
Acquisti imballaggi e mat.confesz.	1.572	1.341	3.200	2.654
Acquisti cancelleria e stampati	227	212	560	455
Acq. mat.promozionale, cataloghi e per la vendita	33	22	73	116
Acquisti materiale vario	140	34	313	234
Carburanti automezzi industriali e autovetture	187	60	391	184
Totale Acquisto di merci e materiale di consumo	410.700	291.586	869.405	638.848

Come evidenziato nel paragrafo precedente, la voce "Acquisti merci" beneficia sui nove mesi di 5.102 migliaia di Euro (1.918 migliaia di Euro nel trimestre), della parte di contribuzione da fornitori identificabile come premio di fine anno.

4. Costi per il personale

La voce ammonta al 30 settembre 2021 a 26.697 migliaia di Euro (20.978 sui nove mesi del 2020) e comprende tutte le spese per il personale dipendente, ivi inclusi i ratei di ferie e di mensilità aggiuntive nonché i connessi oneri previdenziali, oltre all'accantonamento per il trattamento di fine rapporto e gli altri costi previsti contrattualmente.

Nel terzo trimestre il costo per il personale è pari a 10.460 migliaia di Euro in incremento di 2.491 migliaia di Euro rispetto al pari periodo del 2020.

L'incremento rispetto al medesimo periodo dell'esercizio precedente riflette l'aumento dei volumi di vendita, con un conseguente minor utilizzo degli ammortizzatori sociali ed anche una minore fruizione delle ferie.

5. Ammortamenti e accantonamenti

<i>(in migliaia di Euro)</i>	3° trim. 2021	3° trim. 2020	30 sett. 2021	30 sett. 2020
Ammortamenti imm.materiali	1.857	1.748	5.310	5.145
Ammortamenti imm.immateriali	123	110	338	314
Ammortamenti diritto d'uso	2.672	2.296	7.551	6.730
Adeguamento fondo indennità suppl. clientela	31	102	272	534
Acc.fdo altri rischi e perdite future	278	0	590	0
Totale Ammortamenti e accantonamenti	4.961	4.256	14.061	12.723

Gli ammortamenti al 30 settembre 2021, pari a 13,2 milioni di Euro (12,2 milioni di Euro al 30 settembre 2020), segnano un incremento dovuto principalmente all'ammortamento del "Diritto d'uso" a fronte dei contratti di locazione in capo alla società Antonio Verrini S.r.l. (acquisita a far data del 1° aprile 2021).

6. Perdite per riduzione di valore di attività finanziarie

La voce è composta da:

<i>(in migliaia di Euro)</i>	3° trim. 2021	3° trim. 2020	30 sett. 2021	30 sett. 2020
Acc.fdo sval.cred.tassato	3.538	5.931	9.489	13.449
Acc.fdo sval.cred.non tassato	705	745	1.795	1.685
Svalutazione partecipazioni in altre imprese	0	0	125	0
Totale Perdite per riduzione di valore	4.243	6.676	11.409	15.134

Il decremento della voce è correlato al maggiore accantonamento che era stato effettuato lo scorso 30 settembre 2020 a fronte dell'incertezza di mercato, considerate anche le nuove restrizioni normative in essere a partire dalla seconda metà di ottobre 2020 su tutto il territorio nazionale.

7. Altri costi operativi

Vengono riportati qui di seguito i dettagli delle principali voci degli "Altri costi operativi":

<i>(in migliaia di Euro)</i>	3° trim. 2021	3° trim. 2020	30 sett. 2021	30 sett. 2020
Costi operativi per servizi	61.698	50.576	135.150	113.672
Costi operativi per godimento beni di terzi	127	(161)	341	(34)
Costi operativi per oneri diversi di gestione	320	420	1.209	1.151
Totale Altri costi operativi	62.145	50.835	136.700	114.789

I costi operativi per servizi includono principalmente le seguenti poste: costi di vendita, movimentazione e distribuzione dei nostri prodotti per 109.505 migliaia di Euro (91.644 migliaia di Euro nel 2020), costi per utenze per 9.589 migliaia di Euro (6.880 migliaia di Euro nel 2020), spese di facchinaggio e altri oneri di movimentazione merce per 3.317 migliaia di Euro (2.860 migliaia di Euro nel 2020), costi per lavorazioni di terzi per 2.248 migliaia di Euro (2.372 migliaia di Euro nel 2020) e costi per manutenzioni per 3.657 migliaia di Euro (3.643 migliaia di Euro nel 2020).

Nel trimestre la composizione delle principali voci dei costi operativi è la seguente: costi di vendita, movimentazione e distribuzione dei nostri prodotti per 50.439 migliaia di Euro (42.079 migliaia di Euro nel 2020), costi per utenze per 4.461 migliaia di Euro (2.892 migliaia di Euro nel 2020), spese di facchinaggio e altri oneri di movimentazione merce per 1.673 migliaia di Euro (1.367 migliaia di Euro nel 2020), costi per lavorazioni di terzi per 894 migliaia di Euro (790 migliaia di Euro nel 2020) e costi per manutenzioni per 1.323 migliaia di Euro (1.173 migliaia di Euro nel 2020).

La voce "Costi per godimento beni di terzi" ammonta a 341 migliaia di Euro sui nove mesi e a 127 migliaia di Euro nel trimestre e si riferisce ai contratti di locazione di durata inferiore a un anno non rientranti nell'ambito di applicazione dell'IFRS16.

L'incremento al 30 settembre 2021 rispetto al medesimo periodo dell'esercizio precedente è dovuta al fatto che lo scorso esercizio la voce registrava un effetto positivo dovuto alla riduzione dei canoni di locazione dei fabbricati presso cui hanno sede le filiali della Capogruppo, che era stata concordata con i locatori a seguito dell'emergenza sanitaria. Conformemente a quanto previsto dal principio IFRS il beneficio derivante da tali accordi era stato contabilizzato a riduzione dei costi operativi.

I costi operativi per oneri diversi di gestione includono principalmente le seguenti poste: "altre imposte indirette, tasse ed oneri simili" per 524 migliaia di Euro, "imposte e tasse comunali" per 155 migliaia di Euro e "spese per recupero crediti" per 141 migliaia di Euro.

8. Proventi e oneri finanziari

<i>(in migliaia di Euro)</i>	3° trim. 2021	3° trim. 2020	30 sett. 2021	30 sett. 2020
Oneri finanziari	1.731	1.521	7.864	4.639
Proventi finanziari	(158)	(314)	(464)	(957)
(Utili)/perdite su cambi	86	97	(449)	110
Totale (Proventi) e oneri finanziari	1.659	1.304	6.951	3.792

L'effetto netto dei saldi di cambio riflette principalmente l'andamento dell'Euro rispetto al Dollaro USA, valuta di riferimento nelle importazioni Extra-UE.

Si precisa che la voce "Oneri finanziari" contiene l'importo di circa 2,9 milioni di Euro riferito alla penale *make whole* conseguente all'estinzione anticipata in data 23 luglio 2021 dell'ultima tranche del debito residuo di 33 milioni di dollari relativo al prestito obbligazionario USPP sottoscritto nel luglio 2013 e avente scadenza originaria nel luglio 2023.

9. Imposte

<i>(in migliaia di Euro)</i>	3° trim. 2021	3° trim. 2020	30 sett. 2021	30 sett. 2020
Ires-Onere Ires trasferito alla controllante	9.327	1.520	10.338	1.810
Irap	1.733	701	2.382	758
Imposte esercizi precedenti	(60)	(76)	(60)	(76)
Acc.to netto imposte differite	(825)	3.287	(1.967)	(2.081)
Totale Imposte	10.175	5.432	10.693	411

10. Utile per azione

Il calcolo degli utili per azione di base e diluito si presenta come di seguito:

<i>(in Euro)</i>	3° trim. 2021	3° trim. 2020	30 sett. 2021	30 sett. 2020
EPS base	0,41	0,23	0,43	0,02
EPS diluito	0,41	0,23	0,43	0,02

Si evidenzia che il calcolo è basato sui seguenti dati:

Utili:

<i>(in migliaia di Euro)</i>	3° trim. 2021	3° trim. 2020	30 sett. 2021	30 sett. 2020
Utile del periodo	27.217	15.066	28.348	1.053
Interessi di minoranza	0	0	0	0
Utile per le finalità della determinazione degli utili per azione base e diluito	27.217	15.066	28.348	1.053

Numero di azioni:

<i>(in numero azioni)</i>	3° trim. 2021	3° trim. 2020	30 sett. 2021	30 sett. 2020
Media ponderata di azioni ordinarie per la determinazione degli utili per azione di base	66.525.120	66.525.120	66.525.120	66.525.120
Effetti di diluizione derivanti da azioni ordinarie potenziali (opzioni su azioni)	0	0	0	0
Media ponderata di azioni ordinarie per la determinazione degli utili per azione diluiti	66.525.120	66.525.120	66.525.120	66.525.120

11. Altri utili/perdite

Il valore degli altri utili/perdite contenuti nel conto economico complessivo consolidato è composto dagli effetti generatisi e riversatisi nel periodo con riferimento alle seguenti poste:

- parte efficace delle operazioni di copertura su tassi a fronte di alcuni finanziamenti a tasso variabile.

Nel terzo trimestre la valutazione delle operazioni di copertura ha generato un provento di conto economico complessivo 8 migliaia di Euro (- 770 migliaia di Euro nel 2020).

Tali utili/perdite sono stati contabilizzati, coerentemente con quanto stabilito dagli IFRS, a patrimonio netto ed evidenziati (come previsto dallo IAS 1 *revised*, applicabile dal 1° gennaio 2009) nel prospetto del risultato economico consolidato complessivo.

o o o

Rimini, li 12 novembre 2021

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Ugo Ravanelli

Allegati

I presenti allegati contengono informazioni aggiuntive rispetto a quelle esposte nelle Note della quale costituiscono parte integrante.

- **Allegato I** Riconciliazione delle passività derivanti da attività di finanziamento al 30 settembre 2021 e al 30 settembre 2020.

RICONCILIAZIONE DELLE PASSIVITA' DERIVANTI DA ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO AL 30 SETTEMBRE 2021 E AL 30 SETTEMBRE 2020

	30/09/2021	Flussi di cassa	Altre variazioni / riclassifiche	Dividendi deliberati e non distribuiti	Variazioni non monetarie			31/12/2020
					Acquisizioni	Variazioni nei tassi di cambio	Variazioni nel fair value	
Debiti bancari correnti	25.716	(40.968)	0		0	0	0	66.684
Parte corrente dell'indebitamento finanziario non corrente	127.425	(88.077)	115.377		0	0	0	100.125
Debiti finanziari correnti per Private Placement Obbligazionario in USD	0	(28.860)	27.386		0	876	0	597
Debiti finanziari correnti per Private Placement Obbligazionario in EUR	164		164					
Altri debiti finanziari correnti	1.200	0	1.200		0	0	0	0
Debiti finanziari correnti per contratti leasing IFRS I 6	9.266	(7.411)	2.527		5.622	0	0	8.528
Debiti finanziari correnti per contratti leasing finanziario		(56)	56		0	0	0	56
Debiti correnti per acquisto quote partecipazioni	1.000	(4.930)	0		5.930	0	0	0
Debiti correnti per dividendi deliberati e non distribuiti	23.384	0		23.384	0	0	0	0
Totale debiti finanziari correnti	188.155	(170.302)	146.710	23.384	11.552	876	0	175.990
Debiti finanziari correnti per strumenti finanziari derivati di copertura	45	(6)	45		0	0	45	6
Totale strumenti finanziari correnti	45	(6)	45		0	0	45	6
Debiti bancari non correnti	99.113	10.000	(115.141)		0	0	0	204.254
Debiti finanziari non correnti per Private Placement Obbligazionario in EUR	99.836	100.000	(26.976)		0	0	0	26.812
Debiti finanziari non correnti per contratti leasing IFRS I 6	56.684	0	11.750		0	0	0	44.934
Debiti finanziari non correnti per contratti leasing finanziario	0	0	0		0	0	0	0
Debiti non correnti per acquisto quote partecipazioni	2.000	0	0		2.000	0	0	0
Totale debiti finanziari non correnti	257.633	110.000	(130.367)		2.000	0	0	276.000
Debiti finanziari non correnti per strumenti finanziari derivati di copertura	0	(49)	0		0	0	0	49
Totale strumenti finanziari non correnti	0	(49)	0		0	0	0	49
Totale passività derivanti da attività di finanziamento	445.833	(60.357)	16.388		13.552	876	45	452.045
Riconciliazione delle variazioni con il Rendiconto finanziario (metodo indiretto)								
Flussi di cassa al netto dei flussi finanziari per acquisizioni di controllate e rami d'azienda	(55.427)							
Altre variazioni /riclassifiche, incluse le acquisizioni	16.388							
Variazioni nei tassi di cambio	876							
Variazioni nel fair value	45							
Totale variazioni dettagliate in tabella	(38.118)							
Altre variazioni dei debiti finanziari	(47.218)							
Variazione netta debiti finanziari (IFRS I 6)	12.494							
Accensione di nuovi finanziamenti/nuove erogazioni a medio/lungo termine	190.000							
Variazione netta di debiti finanziari per derivati	(10)							
Rimborso/estinzione di finanziamenti/mutui a medio/lungo termine	(193.384)							
Totale variazioni indicate nel Rendiconto Finanziario fra le attività di finanziamento	(38.118)							

	30/09/2020	Flussi di cassa	Altre variazioni / riclassifiche	Variazioni non monetarie			31/12/2019
				Acquisizioni	Variazioni nei tassi di cambio	Variazioni nel fair value	
Debiti bancari correnti	60.609	20.978	0	835	0	0	38.796
Parte corrente dell'indebitamento finanziario non corrente	89.824	(47.305)	7.053	0	0	0	130.076
Debiti finanziari correnti per Private Placement Obbligazionario in USD	259	(8.483)	316	0	(1.233)	0	9.659
Debiti finanziari correnti per contratti leasing IFRS 16	8.393	(6.708)	6.668	522	0	0	7.911
Debiti finanziari correnti per contratti leasing finanziario	125	(202)	56	0	0	0	271
Debiti correnti per acquisto quote partecipazioni	0	(800)	0	800	0	0	0
Totale debiti finanziari correnti	159.210	(42.520)	14.093	2.157	(1.233)	0	186.713
Debiti finanziari correnti per strumenti finanziari derivati di copertura	3	(72)	0	0	0	3	72
Totale strumenti finanziari correnti	3	(72)	0	0	0	3	72
Debiti bancari non correnti	236.843	106.012	(6.660)	0	0	0	137.491
Debiti finanziari non correnti per Private Placement Obbligazionario in USD	28.091	0	34	0	(1.189)	0	29.246
Debiti finanziari non correnti per contratti leasing IFRS 16	35.790	0	(2.724)	0	0	0	38.514
Debiti finanziari non correnti per contratti leasing finanziario	0	0	(56)	0	0	0	56
Debiti non correnti per acquisto quote partecipazioni	0	0	0	0	0	0	0
Totale debiti finanziari non correnti	300.724	106.012	(9.406)	0	(1.189)	0	205.307
Debiti finanziari non correnti per strumenti finanziari derivati di copertura	54	(66)	0	0	0	54	66
Totale strumenti finanziari non correnti	54	(66)	0	0	0	54	66
Totale passività derivanti da attività di finanziamento	459.991	63.354	4.687	2.157	(2.422)	57	392.158
Riconciliazione delle variazioni con il Rendiconto finanziario (metodo indiretto)							
Flussi di cassa al netto dei flussi finanziari per acquisizioni di controllate e rami d'azienda	64.154						
Altre variazioni / riclassifiche, incluse le acquisizioni	4.687						
Variazioni nei tassi di cambio	(2.422)						
Variazioni nel fair value	57						
Totale variazioni dettagliate in tabella	66.476						
Altre variazioni dei debiti finanziari	10.971						
Variazione netta Diritto d'uso	4.465						
Accensione di nuovi finanziamenti/nuove erogazioni a medio/lungo termine	122.500						
Rimborso/estinzione di finanziamenti/mutui a medio/lungo termine	(71.460)						
Totale variazioni indicate nel Rendiconto Finanziario fra le attività di finanziamento	66.476						

DICHIARAZIONE DEL DIRIGENTE PREPOSTO ALLA REDAZIONE DEI DOCUMENTI CONTABILI SOCIETARI AI SENSI DELL'ART. 154-BIS COMMA 2 DEL D.LGS. 24 FEBBRAIO 1998 N. 58

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 Resoconto Intermedio di Gestione corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

Rimini, 12 novembre 2021

Pierpaolo Rossi
Dirigente preposto alla redazione
dei documenti contabili societari