



comunicato stampa

MARR: il Consiglio di Amministrazione approva il resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2023.

Ricavi totali consolidati a 426,6 milioni di Euro in crescita rispetto ai 325,8 milioni del 1 trimestre 2022

In miglioramento la redditività operativa con EBITDA a 14,8 milioni di Euro rispetto ai 5,1 milioni del 2022

Utile netto a 1,5 milioni di Euro (-2,9 milioni nel 1 trimestre 2022)

L'andamento delle vendite ai clienti della Ristorazione nel mese di aprile è coerente con gli obiettivi di crescita anche di marginalità per l'esercizio 2023

Rimini, 12 maggio 2023 – Il Consiglio di Amministrazione di MARR S.p.A. (Milano: MARR.MI), società leader in Italia nella commercializzazione e distribuzione al *foodservice* di prodotti alimentari e non-food, ha approvato in data odierna il resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2023.

Principali risultati consolidati del primo trimestre 2023

Il primo trimestre 2023 si chiude con ricavi totali consolidati a 426,6 milioni di Euro, in crescita rispetto ai 325,8 milioni del pari periodo 2022, dato quest'ultimo che nella prima parte del trimestre aveva ancora risentito dell'andamento della curva dei contagi; nel primo trimestre 2019 (ante pandemia) i ricavi totali consolidati erano stati pari a 333,4 milioni di Euro.

L'andamento dei ricavi del primo trimestre 2023 ha risentito delle dinamiche inflative tutt'ora in atto nel settore del *foodservice* e che si sono manifestate in modo più accentuato a partire dal secondo trimestre 2022.

Da rilevare che i ricavi totali consolidati degli ultimi 12 mesi nel periodo 1 aprile 2022 – 31 marzo 2023 e quindi in assenza di impatti da pandemia hanno superato la soglia dei 2 miliardi di Euro attestandosi a 2.031,3 milioni di Euro.

In miglioramento la redditività operativa con il margine operativo lordo (EBITDA) consolidato del primo trimestre 2023 che è pari a 14,8 milioni di Euro rispetto ai 5,1 milioni del 2022; nel primo trimestre 2019 l'EBITDA era stato di 17,3 milioni di Euro.

L'EBIT di periodo è pari a 6,2 milioni di Euro e si confronta con i -2,5 milioni del primo trimestre 2022 (10,7 milioni di Euro nel 1 trimestre 2019).

Alla fine dei primi tre mesi del 2023 l'Utile netto, che risente di maggiori oneri finanziari netti per effetto dell'aumento del costo del denaro a partire dalla seconda metà del 2022, si attesta a 1,5 milioni di Euro e si confronta con una perdita per 2,9 milioni del primo trimestre 2022.

Il Capitale Circolante Netto Commerciale al 31 marzo 2023 è pari a 233,5 milioni di Euro e il suo incremento rispetto ai 216,4 milioni della fine del primo trimestre 2022 è correlato all'aumento dei ricavi.



comunicato stampa

L'indebitamento finanziario netto al 31 marzo 2023 è di 270,6 milioni di Euro e si confronta con i 199,7 milioni alla fine del primo trimestre 2022 e i 217,6 milioni al 31 dicembre 2022 (141,4 milioni al 31 dicembre 2021). Al 31 marzo 2019 l'indebitamento finanziario netto era stato di 227,0 milioni di Euro.

Al netto degli effetti dell'applicazione del principio contabile IFRS 16 la Posizione Finanziaria Netta (PFN) alla fine del primo trimestre 2023 è di 192,3 milioni di Euro e si confronta con 127,3 milioni del 31 marzo 2022. Al 31 marzo 2019 la PFN al netto degli effetti dell'IFRS 16 era stata di 169,4 milioni di Euro.

Il Patrimonio Netto consolidato al 31 marzo 2023 è pari a 341,1 milioni di Euro (346,6 milioni alla fine del primo trimestre 2022) ed include una Riserva sovrapprezzo azioni per 6,0 milioni di Euro relativa all'acquisto, a partire dalla fine di maggio 2022, di 516.110 azioni proprie ad un prezzo medio di 12,16 Euro e pari allo 0,78% del Capitale Sociale.

Risultati per segmento di attività del primo trimestre 2023

Le vendite del Gruppo MARR nei primi tre mesi del 2023 hanno raggiunto i 420,0 milioni di Euro e si confrontano con i 321,7 milioni del pari periodo 2022 e i 329,3 milioni di quello ante pandemia del 2019.

Le vendite ai clienti della Ristorazione (categorie dello *Street Market* e *National Account*) del primo trimestre 2023 sono pari 373,0 milioni di Euro e nel confronto con i 268,1 milioni del 2022 (+39,1%) beneficiano per circa 2,4 milioni del contributo della società Frigor Carni S.r.l., consolidata dal 1 aprile 2022.

L'incremento delle vendite alla Ristorazione rispetto al primo trimestre 2022 rappresenta un'ulteriore sovra-performance rispetto all'andamento del Mercato di riferimento.

In base alle rilevazioni dell'Ufficio Studi di Confcommercio (Congiuntura n. 4, aprile 2023) i consumi a quantità, esclusa quindi la componente inflativa, della voce "Alberghi, pasti e consumazioni fuori casa" in Italia nei primi tre mesi del 2023 sono cresciuti del +9,7% rispetto al pari periodo 2022.

Le vendite ai clienti della categoria dei "Wholesale" (per la quasi totalità di prodotto ittico congelato a grossisti) nel primo trimestre 2023 sono pari a 47,0 milioni di Euro e nel confronto con i 53,6 milioni del pari periodo 2022 hanno risentito di quella temporanea indisponibilità di prodotto ittico di cattura che ha caratterizzato la seconda parte dell'esercizio 2022 e anche i primi mesi del 2023.

Eventi successivi alla chiusura del primo trimestre 2023

In data 28 aprile 2023 l'Assemblea degli Azionisti ha deliberato la distribuzione di un dividendo lordo di 0,38 Euro per azione con "stacco cedola" (n.18) il 22 maggio 2023, *record date* il 23 maggio e pagamento il 24 maggio. L'Utile non distribuito, la cui entità sarà determinata in funzione delle azioni proprie in portafoglio alla data di stacco della cedola, verrà accantonato a Riserva Straordinaria.

Alla data odierna MARR detiene in portafoglio complessive n. 557.210 azioni proprie pari allo 0,84% del capitale sociale.

L'Assemblea degli Azionisti del 28 aprile 2023, in relazione alla scadenza degli organi sociali, ha deliberato la nomina del Consiglio di Amministrazione (il cui numero è stato confermato in 7 membri con Andrea Foschi Presidente) e del Collegio Sindacale che resteranno in carica per tre esercizi sociali e quindi fino all'Assemblea che sarà chiamata ad approvare il bilancio dell'esercizio 2025.



comunicato stampa

L'Assemblea degli Azionisti ha inoltre revocato, per la parte non eseguita, l'autorizzazione all'acquisto, all'alienazione e alla disposizione di azioni proprie della Società concessa con delibera dell'Assemblea in data 28 aprile 2022 e contestualmente ha approvato una nuova autorizzazione all'acquisto, all'alienazione e alla disposizione di azioni proprie della Società secondo i termini e le condizioni previsti nella proposta deliberativa approvata dal Consiglio di Amministrazione in data 14 marzo 2023 e illustrati nella relazione disponibile sul sito internet della Società all'indirizzo www.marr.it sezione governance/assemblee.

Il Consiglio di Amministrazione di MARR S.p.A. tenutosi al termine dell'Assemblea ha: i) confermato Amministratore Delegato Francesco Ospitali; ii) valutato il possesso dei requisiti di indipendenza previsti dalla legge e dal Codice di Corporate Governance delle società quotate per gli amministratori: Giampiero Bergami, Andrea Foschi, Alessandro Nova e Rossella Schiavini; iii) preso atto della valutazione di indipendenza espressa dal Collegio Sindacale per i suoi componenti; iv) istituito il Comitato Controllo e Rischi, composto da soli Amministratori Indipendenti ed in particolare da Giampiero Bergami e Rossella Schiavini.

Evoluzione prevedibile della gestione

L'andamento delle vendite ai clienti della Ristorazione nel mese di aprile è coerente con gli obiettivi di crescita per l'esercizio 2023 e conferma il progressivo recupero di marginalità già evidenziatosi anche nel corso del primo trimestre 2023. I risultati del mese di aprile sono stati conseguiti in un contesto di consumi alimentari fuori casa che ha beneficiato anche del positivo andamento del turismo sia estero che domestico, in occasione delle festività pasquali e dei "ponti" di fine mese.

Per quel che concerne le vendite dei prodotti ittici congelati ai clienti del *Wholesale*, alla luce delle recenti campagne di pesca è atteso che, dopo l'indisponibilità di prodotto ittico che ha caratterizzato la seconda parte del 2022 e questi primi mesi del 2023, vi sia un recupero nei prossimi mesi.

Per quanto attiene i mercati di approvvigionamento è atteso che i prezzi dei prodotti alimentari nei prossimi mesi possano entrare in una fase di stabilizzazione, con possibili fenomeni di *trading down* dei consumi fuori casa differenti per categoria di clientela; d'altro canto, il mercato premia la proposta di prodotti e servizi innovativi, in cui MARR continua a investire le proprie energie con iniziative mirate.

L'intera organizzazione è inoltre coinvolta su politiche volte al recupero di redditività operativa, lungo un percorso che, in termini di contesto di Mercato, gestione del primo margine e controllo dei costi, è previsto che, anche sulla base dell'andamento dei primi quattro mesi, consentirà il riapprossimarsi già nell'anno in corso ai livelli in valore assoluto di margine operativo lordo ante pandemia.

Si conferma inoltre forte l'attenzione dell'organizzazione sul controllo dei livelli di assorbimento di capitale circolante al fine di attenuare il costo per il suo finanziamento.



comunicato stampa

MARR (Gruppo Cremonini), quotata al Segmento Euronext STAR Milan 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 oltre 900 addetti commerciali, il Gruppo MARR serve circa 55.000 clienti (principalmente ristoranti, hotel, pizzerie, villaggi turistici, mense aziendali), con un'offerta che include oltre 25.000 prodotti alimentari, tra cui pesce, carne, alimentari vari, ortofrutta e con una significativa offerta di prodotti verdi, sostenibili e del Made in Italy (<https://catalogo.marr.it/catalogo>).

La società opera su tutto il territorio nazionale attraverso una rete logistico-distributiva costituita da oltre 40 unità distributive, alcune delle quali con *cash&carry*, e si avvale di oltre 850 automezzi.

MARR ha realizzato nel 2022 ricavi totali consolidati per 1.930,5 milioni di Euro (1.456,3 milioni nel 2021) con un EBITDA consolidato di 82,1 milioni di Euro (90,5 milioni nel 2021) ed un utile netto consolidato di 26,6 milioni di Euro (35,1 milioni nel 2021).

Per maggiori informazioni su MARR visita il sito Internet della società alla pagina www.marr.it

Il Bilancio di sostenibilità di MARR è disponibile alla pagina www.marr.it/sostenibilita/bilancio-di-sostenibilita

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Pierpaolo Rossi, dichiara ai sensi del comma 2 articolo 154 bis del Testo Unico della Finanza che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

Si rende noto che il resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2023, approvato in data odierna dal Consiglio di Amministrazione di MARR S.p.A., sarà reso disponibile entro la data odierna nella Sezione Investor Relations del sito internet della Società alla pagina: www.marr.it/investor-relations/bilanci-relazioni nonché presso la sede sociale e il meccanismo di stoccaggio autorizzato www.emarketstorage.com.

I risultati al 31 marzo 2023 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 - Presentazioni" 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 - Presentazioni" (versione Inglese) dove sarà reso disponibile per 7 giorni a partire dalla mattina di lunedì 15 maggio.

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



comunicato stampa

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° trim.</i> 2023	%	<i>1° trim.</i> 2022	%	Var. %
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	415.192	97,3%	318.542	97,8%	30,3
Altri ricavi e proventi	11.407	2,7%	7.216	2,2%	58,1
Totale ricavi	426.599	100,0%	325.758	100,0%	31,0
Costi di acquisto m.p., suss.rie, di consumo e merci	(379.698)	-89,0%	(299.293)	-91,9%	26,9
Variazione delle rimanenze di magazzino	35.354	8,3%	35.554	10,9%	(0,6)
Prestazioni di servizi	(55.350)	-13,0%	(46.188)	-14,2%	19,8
Costi per godimento di beni di terzi	(140)	0,0%	(113)	0,0%	23,9
Oneri diversi di gestione	(456)	-0,1%	(420)	-0,1%	8,6
Valore aggiunto	26.309	6,2%	15.298	4,7%	72,0
Costo del lavoro	(11.549)	-2,7%	(10.243)	-3,1%	12,8
Risultato Operativo Lordo	14.760	3,5%	5.055	1,6%	192,0
Ammortamenti	(4.906)	-1,2%	(4.827)	-1,5%	1,6
Accantonamenti e svalutazioni	(3.696)	-0,9%	(2.721)	-0,8%	35,8
Risultato Operativo	6.158	1,4%	(2.493)	-0,8%	347,0
Proventi finanziari	195	0,0%	131	0,0%	48,9
Oneri finanziari	(3.941)	-0,8%	(1.515)	-0,5%	160,1
Utili e perdite su cambi	(237)	-0,1%	(173)	-0,1%	37,0
Rettifiche di valore di attività finanziarie	0	0,0%	(28)	0,0%	(100,0)
Risultato delle attività ricorrenti	2.175	0,5%	(4.078)	-1,3%	153,3
Proventi non ricorrenti	0	0,0%	0	0,0%	0,0
Oneri non ricorrenti	0	0,0%	0	0,0%	0,0
Risultato prima delle imposte	2.175	0,5%	(4.078)	-1,3%	153,3
Imposte sul reddito	(705)	-0,2%	1.177	0,4%	159,9
Utile netto/(perdita) del Gruppo MARR	1.470	0,3%	(2.901)	-0,9%	150,7

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

Stato patrimoniale riclassificato¹

Consolidato MARR	31.03.23	31.12.22	31.03.22
(in migliaia di Euro)			
Immobilizzazioni immateriali nette	170.408	170.377	163.399
Immobilizzazioni materiali nette	88.388	83.899	79.739
Diritto d'uso	74.781	75.368	69.427
Partecipazioni valutate al patrimonio netto	1.828	1.828	1.800
Partecipazioni in altre imprese	178	178	175
Altre attività immobilizzate	15.972	16.492	23.298
Capitale Immobilizzato (A)	351.555	348.142	337.838
Crediti commerciali netti verso clienti	350.658	353.810	308.730
Rimanenze	245.267	209.913	235.407
Debiti verso fornitori	(362.469)	(394.611)	(327.743)
Capitale circolante netto commerciale (B)	233.456	169.112	216.394
Altre attività correnti	62.441	77.760	39.722
Altre passività correnti	(16.362)	(16.828)	(29.973)
Totale attività/passività correnti (C)	46.079	60.932	9.749
Capitale di esercizio netto (D) = (B+C)	279.535	230.044	226.143
Altre passività non correnti (E)	(3.941)	(3.751)	(2.338)
Trattamento Fine Rapporto (F)	(7.193)	(7.207)	(8.515)
Fondi per rischi ed oneri (G)	(8.231)	(8.221)	(6.820)
Capitale investito netto (H) = (A+D+E+F+G)	611.725	559.007	546.308
Patrimonio netto del Gruppo	(341.118)	(341.457)	(346.597)
Patrimonio netto consolidato (I)	(341.118)	(341.457)	(346.597)
(Indebitamento finanziario netto a breve termine)/Disponibilità	27.405	80.827	48.922
(Indebitamento finanziario netto a medio/lungo termine)	(219.725)	(219.128)	(176.247)
Indebitamento finanziario netto - ante IFRS16 (J)	(192.320)	(138.301)	(127.325)
Debiti finanziari per locazioni (IFRS16) correnti	(11.153)	(10.813)	(10.385)
Debiti finanziari per locazioni (IFRS16) non correnti	(67.134)	(68.436)	(62.001)
Impatto IFRS16 su indebitamento finanziario netto (K)	(78.287)	(79.249)	(72.386)
Indebitamento finanziario netto (L) = (J+K)	(270.607)	(217.550)	(199.711)
Mezzi propri e indebitamento finanziario netto (M) = (I+L)	(611.725)	(559.007)	(546.308)

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

Posizione Finanziaria Netta¹

Consolidato (in migliaia di Euro)	<i>31.03.23</i>	<i>31.12.22</i>	<i>31.03.22</i>
A. Cassa	6.482	15.257	6.459
Depositi bancari	148.563	176.406	141.889
Depositi postali	0	0	21
B. Altre disponibilità liquide	148.563	176.406	141.910
C. Liquidità (A) + (B)	155.045	191.663	148.369
Crediti finanziari verso Controllanti	9.640	9.404	3.838
Altri crediti finanziari	0	0	0
D. Crediti finanziari correnti	9.640	9.404	3.838
E. Crediti per strumenti finanziari derivati	0	7	0
F. Debiti bancari correnti	(67.186)	(15.884)	(15.766)
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(66.110)	(99.838)	(84.824)
Altri debiti finanziari	(3.984)	(4.526)	(2.694)
H. Altri debiti finanziari correnti	(3.984)	(4.526)	(2.694)
I. Debiti finanziari per locazioni (IFRS 16) correnti	(11.153)	(10.813)	(10.385)
J. Indebitamento finanziario corrente (F) + (G) + (H) + (I)	(148.433)	(131.061)	(113.669)
K. Indebitamento finanziario corrente netto (C) + (D) + (E) + (J)	16.252	70.013	38.538
L. Debiti bancari non correnti	(120.112)	(119.768)	(76.400)
M. Crediti per strumenti derivati	776	1.015	0
N. Altri debiti non correnti	(100.389)	(100.374)	(99.847)
O. Debiti finanziari per locazioni (IFRS 16) non correnti	(67.134)	(68.436)	(62.002)
P. Indebitamento finanziario non corrente (L) + (M) + (N) + (O)	(286.859)	(287.563)	(238.249)
Q. Indebitamento finanziario netto (K) + (P)	(270.607)	(217.550)	(199.711)

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