



## comunicato stampa

**Il Consiglio di Amministrazione di MARR approva il bilancio consolidato al 31 dicembre 2022.**

**MARR chiude l'esercizio 2022 con:**

- Ricavi Totali consolidati a 1.930,5 milioni di Euro, in crescita del +32,6% rispetto ai 1.456,3 milioni del 2021
- margini penalizzati dalle tensioni inflative con EBITDA a 82,1 milioni di Euro (90,5 milioni nel 2021) ed EBIT a 46,2 milioni di Euro (57,6 milioni nel 2021)
- Risultato netto consolidato a 26,6 milioni di Euro (35,1 milioni nel 2021)
- Posizione Finanziaria Netta a 217,6 milioni di Euro (138,3 milioni senza l'applicazione degli effetti dell'IFRS 16).

**Proposto un dividendo lordo di 0,38 Euro per azione.**

**Approvato il Bilancio di Sostenibilità 2022 e la proposta di autorizzazione all'acquisto, all'alienazione e alla disposizione di azioni proprie da sottoporre all'Assemblea del prossimo 28 aprile.**

**Nei primi due mesi del 2023 le vendite di MARR ai clienti della Ristorazione sono coerenti con gli obiettivi di crescita, anche di marginalità, attesi per l'anno.**

*Rimini, 14 marzo 2023* – Il Consiglio di Amministrazione di MARR S.p.A. (Milano: MARR.MI), società leader in Italia nella commercializzazione e distribuzione di prodotti alimentari al *foodservice*, ha approvato oggi il bilancio consolidato (redatto in formato ESEF), il bilancio di sostenibilità ed il progetto del bilancio d'esercizio 2022, che verrà sottoposto all'Assemblea degli Azionisti convocata per il prossimo 28 aprile. Il Consiglio di Amministrazione ha inoltre approvato la proposta di autorizzazione all'acquisto, all'alienazione e alla disposizione di azioni proprie da sottoporre all'Assemblea del 28 aprile.

### **Andamento dell'attività e principali risultati consolidati dell'esercizio 2022**

Il Gruppo MARR chiude l'esercizio 2022 con Ricavi Totali consolidati a 1.930,5 milioni di Euro in incremento sia rispetto ai 1.456,3 milioni del 2021 (+32,6%) sia ai 1.695,8 milioni (pre-pandemia) del 2019.

In particolare, i ricavi per vendite dell'esercizio 2022 si attestano a 1.896,6 milioni di Euro e si confrontano con i 1.432,6 milioni del 2021 (+32,4%) e i 1.666,7 milioni del 2019.

Le vendite ai clienti della Ristorazione (categorie dello *Street Market* e *National Account*) sono pari a 1.679,2 milioni di Euro e nel confronto con i 1.171,3 milioni del 2021 (+43,4%) beneficiano per circa 11 milioni di Euro del contributo del Gruppo Verrini, consolidato a partire dal 1 aprile 2021, e per circa 14 milioni di Euro di quello della Frigor Carni S.r.l., consolidata dal 1 aprile 2022. Le vendite ai clienti dello *Street Market* e del *National Account* dell'esercizio 2019 erano state pari a 1.422,7 milioni di Euro.



## comunicato stampa

L'incremento delle vendite alla Ristorazione rispetto all'esercizio 2021 rappresenta un'ulteriore sovraperformance rispetto all'andamento del Mercato di riferimento. In base alle rilevazioni dell'Ufficio Studi di Confcommercio (Congiuntura n. 2, febbraio 2023) i consumi (a quantità) della voce "Alberghi, pasti e consumazioni fuori casa" in Italia nell'anno 2022 sono cresciuti del +22,1% rispetto al 2021.

Le vendite dell'anno 2022 nella categoria dei "Wholesale" (per la quasi totalità di prodotto ittico congelato a grossisti) sono pari a 217,4 milioni di Euro (261,3 milioni nel 2021 e 244,0 milioni nel 2019) e anche nel quarto trimestre, dopo l'annullamento di alcune campagne di pesca estiva, hanno risentito di una minore temporanea disponibilità di prodotto.

L'andamento delle vendite nel corso dell'esercizio è stato influenzato dalle dinamiche inflative in atto nel settore del *foodservice* interessando gran parte delle merceologie di prodotto commercializzate da MARR e con effetti, sui tempi di trasferimento dell'incremento dei prezzi, differenti per le singole categorie di clienti. In particolare, il processo di adeguamento dei prezzi di vendita all'incremento dei costi di acquisto dei prodotti ha evidenziato un avanzamento migliore nella categoria dello *Street Market* rispetto a quella del *National Account*, con quest'ultima penalizzata dalla componente di Ristorazione Collettiva e di forniture dirette alla Pubblica Amministrazione. A tal proposito va osservato che la maggiore incidenza stagionale del *National Account* nel mix delle vendite totali del quarto trimestre rispetto a quello dell'intero esercizio, associato all'andamento del *Wholesale*, pur in presenza di un graduale recupero di marginalità nello *Street Market*, ha conseguentemente penalizzato il primo margine degli ultimi tre mesi dell'esercizio 2022.

Il quarto trimestre, inoltre, così come già osservato per i primi nove mesi del 2022, ha continuato a risentire nel confronto con il pari periodo 2021 delle dinamiche inflative legate al rincaro dei costi energetici, con conseguente impatto sui costi relativi alle attività di conservazione e distribuzione dei prodotti, oltre che di un generale incremento delle tariffe logistiche con effetti sui costi per le attività di movimentazione.

In tale contesto MARR nel corso dell'intero esercizio 2022 ha continuato a preservare il livello di servizio offerto, a fronte di consumi extra domestici in ripresa, coniugandolo con la gestione dell'adeguamento dei prezzi di vendita all'incremento dei costi dei prodotti alimentari e con quella dei costi operativi (in particolare quelli legati al rincaro dei costi dell'energia) attraverso politiche di efficienza volte all'ottimizzazione dei processi.

L'EBITDA consolidato dell'esercizio 2022, che risente delle citate dinamiche a carico del primo margine e dei costi operativi, si attesta a 82,1 milioni di Euro (90,5 milioni nel 2021), mentre l'EBIT è pari a 46,2 milioni (57,6 milioni nel 2021).

Il Risultato Netto d'esercizio è pari a 26,6 milioni di Euro e nel confronto con i 35,1 milioni del 2021 risente anche dell'incremento del costo del denaro nella seconda metà del 2022 con oneri finanziari netti per 8,2 milioni di Euro rispetto ai 5,1 milioni dell'esercizio 2021.

Il Capitale Circolante Netto Commerciale al 31 dicembre 2022 è pari a 169,1 milioni di Euro e il suo incremento rispetto ai 140,2 milioni della fine dell'esercizio 2021 è legato all'aumento del volume di affari; inoltre, a livello della componente delle scorte risente delle citate dinamiche inflative, oltre che della variazione del perimetro di consolidamento.

L'indebitamento finanziario netto al 31 dicembre 2022 è di 217,6 milioni di Euro e si confronta con 141,4 milioni del 2021 e i 196,0 milioni del 2019.

Al netto degli effetti dell'applicazione del principio contabile IFRS 16 la Posizione Finanziaria Netta alla fine dell'esercizio 2022 si attesta a 138,3 milioni e rispetto ai 66,6 milioni del 31 dicembre 2021 (149,6 milioni al 31 dicembre 2019) risente anche della distribuzione (maggio 2022) di dividendi per 31,3 milioni di Euro.



## comunicato stampa

Il Patrimonio Netto consolidato al 31 dicembre 2022 è pari a 341,5 milioni di Euro (349,5 milioni nel 2021) ed include una Riserva sovrapprezzo azioni per 4,5 milioni di Euro relativa all'acquisto di 387.460 azioni proprie ad un prezzo medio di 12,06 Euro e pari a circa lo 0,6% del Capitale Sociale.

### **Risultati della Capogruppo MARR S.p.A. e proposta di dividendo**

La Capogruppo MARR S.p.A. chiude l'esercizio 2022 con 1.823,9 milioni di Euro di Ricavi Totali (1.381,2 milioni nel 2021) ed un Risultato Netto di 25,4 milioni di Euro (31,9 milioni nel 2021).

Il Consiglio di Amministrazione ha proposto all'Assemblea degli Azionisti del prossimo 28 aprile la distribuzione di un dividendo lordo di 0,38 Euro (a fronte di un EPS di MARR S.p.A. 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 distribuzione della cedola, viene accantonato a Riserva.

### **Approvazione del Bilancio di Sostenibilità - Dichiarazione Consolidata Non Finanziaria 2022**

Il Consiglio di Amministrazione di MARR S.p.A. ha esaminato ed approvato il Bilancio di Sostenibilità - Dichiarazione Consolidata di carattere Non Finanziario 2022 ai sensi del D.Lgs 254/2016. MARR, ai fini della redazione della Dichiarazione, ha implementato un processo di analisi condotto secondo le linee guida per il reporting di sostenibilità del *GRI (Global Reporting Initiative) Standard* volto ad identificare le tematiche che potrebbero influire sulla capacità di creare valore e che sono maggiormente rilevanti per la Società e i suoi stakeholder.

Il Bilancio di sostenibilità di MARR illustra in modo organico obiettivi, impegni e attività per la sostenibilità, con un focus particolare – in relazione all'attività svolta dal Gruppo nell'ambito del settore del *foodservice* – su quelle relative alla catena di approvvigionamento. In tal senso va considerato che una filiera sostenibile nella Ristorazione non può prescindere dalla consapevolezza dell'interconnessione tra tutti gli attori coinvolti nella catena di fornitura. Il prodotto, che dal Fornitore è commercializzato e distribuito al Cliente per il tramite di MARR, è così il risultato di un'articolata attività di selezione, verifica e gestione attuate da MARR secondo un approccio sostenibile.

Il Bilancio di Sostenibilità sarà reso pubblico sul sito internet della Società entro i termini di legge.

### **Autorizzazione all'acquisto, all'alienazione e alla disposizione di azioni proprie**

Il Consiglio di Amministrazione, ai sensi del combinato disposto degli artt. 2357 e 2357-ter del Codice Civile, nonché dell'art. 132 del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, nella seduta odierna ha approvato di sottoporre all'Assemblea degli Azionisti convocata per il prossimo 28 aprile, una proposta di autorizzazione all'acquisto, all'alienazione e alla disposizione di azioni proprie previa revoca della autorizzazione conferita dalla Assemblea del 28 aprile 2022 per la parte non eseguita.

Per ogni ulteriore dettaglio si rinvia alla relazione illustrativa predisposta dal Consiglio di Amministrazione che sarà messa a disposizione del pubblico entro i termini di legge.

Alla data odierna MARR detiene 462.360 azioni proprie.



## comunicato stampa

### Evoluzione prevedibile della gestione

L'andamento delle vendite ai clienti della Ristorazione (*Street Market* e *National Account*) nei primi due mesi del 2023 è coerente con gli obiettivi di crescita attesi per l'anno, confermando inoltre il progressivo e graduale recupero di marginalità.

Tali risultati sono maturati in un contesto di consumi alimentari fuori casa atteso in crescita (TradeLab, febbraio 2023), grazie anche al positivo andamento del turismo e in particolare di quello legato alle presenze degli stranieri in Italia (+39,9% rispetto al 2021 nei primi nove mesi del 2022, ISTAT dicembre 2022), che anche negli ultimi mesi del 2022 e in questo inizio di 2023 hanno contribuito al ritorno del turismo nelle Grandi Città e nelle Città d'Arte in particolare.

Per quanto attiene le vendite dei prodotti ittici congelati ai clienti del *Wholesale*, che hanno risentito dell'indisponibilità di prodotto ittico nella seconda parte del 2022 e anche in questo primo trimestre 2023, è atteso che le campagne di pesca in corso e quelle a oggi prevedibili possano portare a un recupero nei prossimi mesi.

Per quel che riguarda l'inflazione, i prezzi dei prodotti alimentari è atteso che entrino in una fase di stabilizzazione, mentre il rientro dei costi energetici in corso in questi mesi invernali, sta attenuando gli effetti distorsivi subiti dai costi operativi legati ai prezzi dell'energia.

MARR in questo contesto continua nel rafforzamento del proprio posizionamento competitivo, con una forte attenzione a cogliere le opportunità di un mercato del *foodservice* in crescita, che premia una proposta di prodotti e servizi innovativi sui quali la Società continua a investire le proprie energie. Prosegue inoltre il processo di adeguamento dei prezzi di vendita dei prodotti alimentari commercializzati, operazione che continua a essere più efficace nella categoria dello *Street Market* e, nell'ambito del *National Account*, nella sottocategoria delle *Chains&Groups* (Gruppi e Catene di Hotel e Ristoranti), mentre in quella delle *Canteens* (Ristorazione Collettiva e forniture dirette alla Pubblica Amministrazione) ove contrattualmente possibile si interviene in modo sempre più selettivo sulla gestione dei listini nell'ottica della sostenibilità dei rapporti di fornitura.

L'intera organizzazione è inoltre coinvolta su politiche volte al recupero di redditività operativa, lungo un percorso che, in termini di condizioni di Mercato, gestione del primo margine e controllo dei costi, è previsto consentirà il riapprossimarsi già nell'anno in corso ai livelli di redditività operativa ante pandemia.

Oltre a ciò, è 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](http://www.marr.it)

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

\*\*\*

I risultati dell'esercizio 2022 saranno illustrati nel corso di una conference call con la comunità finanziaria, che si terrà oggi alle ore 17:30 (CET). La presentazione sarà disponibile nella sezione "Investor Relations - Presentations" del sito MARR ([www.marr.it](http://www.marr.it)) a partire dalle ore 17.15.

Lo *speech* in Inglese della presentazione con la sintesi del Q&A verrà pubblicato nella sezione "Investor Relations - Presentations" (versione Inglese) del sito MARR dove sarà reso disponibile per 7 giorni a partire dalla mattina di mercoledì 15 marzo.

\*\*\*

### Contatti press

Luca Macario  
[Imacario@marr.it](mailto:Imacario@marr.it)  
mob. +39 335 7478179

### Investor Relator

Antonio Tiso  
[atiso@marr.it](mailto:atiso@marr.it)  
tel. +39 0541 746803

\*\*\*

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



## comunicato stampa

- § -

### 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 consolidato - riclassificato<sup>1</sup>

Consolidato MARR (in migliaia di Euro)	31 dic. 2022	%	31 dic. 2021	%	Var. %
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	1.878.876	97,3%	1.420.733	97,6%	32,2
Altri ricavi e proventi	51.635	2,7%	35.543	2,4%	45,3
<b>Totale ricavi</b>	<b>1.930.511</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.456.276</b>	<b>100,0%</b>	<b>32,6</b>
Costi di acquisto m.p., suss.rie, di consumo e merci	(1.558.239)	-80,7%	(1.207.154)	-83,0%	(29,1)
Variazione delle rimanenze di magazzino	10.061	0,5%	64.237	4,4%	(84,3)
Prestazioni di servizi	(252.775)	-13,1%	(183.942)	-12,6%	(37,4)
Costi per godimento di beni di terzi	(597)	0,0%	(478)	0,0%	(24,9)
Oneri diversi di gestione	(2.010)	-0,1%	(1.687)	-0,1%	(19,1)
<b>Valore aggiunto</b>	<b>126.951</b>	<b>6,6%</b>	<b>127.252</b>	<b>8,7%</b>	<b>(0,2)</b>
Costo del lavoro	(44.877)	-2,4%	(36.721)	-2,5%	(22,2)
<b>Risultato Operativo Lordo</b>	<b>82.074</b>	<b>4,2%</b>	<b>90.531</b>	<b>6,2%</b>	<b>(9,3)</b>
Ammortamenti	(19.869)	-1,0%	(17.993)	-1,2%	(10,4)
Accantonamenti e svalutazioni	(15.970)	-0,8%	(14.913)	-1,0%	(7,1)
<b>Risultato Operativo</b>	<b>46.235</b>	<b>2,4%</b>	<b>57.625</b>	<b>4,0%</b>	<b>(19,8)</b>
Proventi e oneri finanziari	(8.245)	-0,5%	(5.000)	-0,4%	(64,9)
Rettifiche di valore di attività finanziarie	0	0,0%	(125)	0,0%	(100,0)
<b>Risultato delle attività ricorrenti</b>	<b>37.990</b>	<b>1,9%</b>	<b>52.500</b>	<b>3,6%</b>	<b>(27,6)</b>
Proventi non ricorrenti	0	0,0%	0	0,0%	0,0
Oneri non ricorrenti	(400)	0,0%	(2.880)	-0,2%	86,1
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>37.590</b>	<b>1,9%</b>	<b>49.620</b>	<b>3,4%</b>	<b>(24,2)</b>
Imposte sul reddito	(10.999)	-0,5%	(14.609)	-1,0%	24,7
Imposte esercizi precedenti	(41)	0,0%	60	0,0%	168,3
<b>Utile/(perdita) del Gruppo MARR</b>	<b>26.550</b>	<b>1,4%</b>	<b>35.071</b>	<b>2,4%</b>	<b>(24,3)</b>

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

## Stato patrimoniale consolidato - riclassificato<sup>1</sup>

<b>Consolidato MARR</b>	<b>31.12.22</b>	<b>31.12.21</b>
(in migliaia di Euro)		
Immobilizzazioni immateriali nette	170.377	163.391
Immobilizzazioni materiali nette	83.899	79.601
Diritto d'uso	75.368	72.015
Partecipazioni valutate al patrimonio netto	1.828	1.828
Partecipazioni in altre imprese	178	175
Altre attività immobilizzate	16.492	22.850
<b>Capitale Immobilizzato (A)</b>	<b>348.142</b>	<b>339.860</b>
Crediti commerciali netti verso clienti	353.810	321.280
Rimanenze	209.913	199.852
Debiti verso fornitori	(394.611)	(380.958)
<b>Capitale circolante netto commerciale (B)</b>	<b>169.112</b>	<b>140.174</b>
Altre attività correnti	77.760	56.977
Altre passività correnti	(16.828)	(27.852)
<b>Totale attività/passività correnti (C)</b>	<b>60.932</b>	<b>29.125</b>
Attività non correnti destinate alla vendita (D)	0	0
<b>Capitale di esercizio netto (E) = (B+C+D)</b>	<b>230.044</b>	<b>169.299</b>
Altre passività non correnti (F)	(3.751)	(2.529)
Trattamento Fine Rapporto (G)	(7.207)	(8.556)
Fondi per rischi ed oneri (H)	(8.221)	(7.137)
<b>Capitale investito netto (I) = (A+E+F+G+H)</b>	<b>559.007</b>	<b>490.937</b>
Patrimonio netto del Gruppo	(341.457)	(349.507)
<b>Patrimonio netto consolidato (J)</b>	<b>(341.457)</b>	<b>(349.507)</b>
(Indebitamento finanziario netto a breve termine)/Disponibilità	80.827	152.693
(Indebitamento finanziario netto a medio/lungo termine)	(219.128)	(219.331)
Indebitamento finanziario netto - ante IFRS 16 (K)	(138.301)	(66.638)
Debiti finanziari per locazioni (IFRS 16) correnti	(10.813)	(10.074)
Debiti finanziari per locazioni (IFRS 16) non correnti	(68.436)	(64.718)
Impatto IFRS 16 su indebitamento finanziario netto (L)	(79.249)	(74.792)
<b>Indebitamento finanziario netto (M) = (K+L)</b>	<b>(217.550)</b>	<b>(141.430)</b>
<b>Mezzi propri e indebitamento finanziario netto (N) = (J+M)</b>	<b>(559.007)</b>	<b>(490.937)</b>

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



## Rendiconto finanziario consolidato - riclassificato<sup>1</sup>

<b>Consolidato MARR</b>	<i>31.12.22</i>	<i>31.12.21</i>
(in migliaia di Euro)		
Risultato netto prima degli interessi di azionisti terzi	26.550	35.071
Ammortamenti	19.869	18.000
Variazione del fondo TFR	(1.349)	1.281
<b>Cash-flow operativo</b>	<b>45.070</b>	<b>54.352</b>
(Incremento) decremento crediti verso clienti	(32.530)	(22.430)
(Incremento) decremento rimanenze di magazzino	(10.061)	(65.271)
Incremento (decremento) debiti verso fornitori	13.653	146.379
(Incremento) decremento altre poste del circolante	(19.100)	15.968
<b>Variazione del capitale circolante</b>	<b>(48.038)</b>	<b>74.646</b>
(Investimenti) netti in immobilizzazioni immateriali	(7.595)	(10.396)
(Investimenti) netti in immobilizzazioni materiali	(11.936)	(8.838)
Flussi da acquisizione di controllate e rami d'azienda	(4.047)	(4.684)
<b>Investimenti in immobilizzazioni e altre variazioni nelle poste non correnti</b>	<b>(23.578)</b>	<b>(23.918)</b>
<b>Free - cash flow prima dei dividendi</b>	<b>(26.546)</b>	<b>105.080</b>
Distribuzione dei dividendi	(31.119)	(22.086)
Altre variazioni incluse quelle di terzi	(3.332)	(397)
<b>Flusso monetario da (per) variazione patrimonio netto</b>	<b>(34.451)</b>	<b>(22.483)</b>
<b>FREE - CASH FLOW</b>	<b>(60.997)</b>	<b>82.597</b>
Indebitamento finanziario netto iniziale	(141.430)	(192.316)
Effetto variazione debito per IFRS 16	(14.975)	(30.513)
Flusso di cassa del periodo	(60.997)	82.597
Dividendi deliberati e non distribuiti	(148)	(1.198)
<b>Indebitamento finanziario netto finale</b>	<b>(217.550)</b>	<b>(141.430)</b>

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

## Conto economico civilistico - riclassificato<sup>1</sup>

### Conto economico riclassificato della Capogruppo MARR S.p.A.

(in migliaia di Euro)	31 dic. 2022	%	31 dic. 2021	%	Var. %
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	1.773.380	97,2%	1.346.316	97,5%	31,7
Altri ricavi e proventi	50.537	2,8%	34.868	2,5%	44,9
<b>Totale ricavi</b>	<b>1.823.917</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.381.184</b>	<b>100,0%</b>	<b>32,1</b>
Costi di acquisto m.p., suss.rie, di consumo e merci	(1.478.724)	-81,1%	(1.148.162)	-83,1%	(28,8)
Variazione delle rimanenze di magazzino	9.918	0,5%	59.659	4,3%	(83,4)
Prestazioni di servizi	(239.426)	-13,1%	(174.041)	-12,6%	(37,6)
Costi per godimento di beni di terzi	(2.871)	-0,2%	(2.702)	-0,2%	(6,3)
Oneri diversi di gestione	(1.892)	0,0%	(1.586)	-0,1%	(19,3)
<b>Valore aggiunto</b>	<b>110.922</b>	<b>6,1%</b>	<b>114.352</b>	<b>8,3%</b>	<b>(3,0)</b>
Costo del lavoro	(37.493)	-2,1%	(30.846)	-2,3%	(21,5)
<b>Risultato Operativo Lordo</b>	<b>73.429</b>	<b>4,0%</b>	<b>83.506</b>	<b>6,0%</b>	<b>(12,1)</b>
Ammortamenti	(17.953)	-1,0%	(16.491)	-1,2%	(8,9)
Accantonamenti e svalutazioni	(15.608)	-0,8%	(14.040)	-1,0%	(11,2)
<b>Risultato Operativo</b>	<b>39.868</b>	<b>2,2%</b>	<b>52.975</b>	<b>3,8%</b>	<b>(24,7)</b>
Proventi e oneri finanziari netti	(4.955)	-0,3%	(4.888)	-0,3%	(1,4)
Rettifiche di valore di attività finanziarie	(4)	0,0%	(134)	0,0%	97,0
<b>Risultato delle attività ricorrenti</b>	<b>34.909</b>	<b>1,9%</b>	<b>47.953</b>	<b>3,5%</b>	<b>27,2</b>
Proventi non ricorrenti	0	0,0%	0	0,0%	0,0
Oneri non ricorrenti	(400)	0,0%	(2.880)	-0,2%	86,1
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>34.509</b>	<b>1,9%</b>	<b>45.073</b>	<b>3,3%</b>	<b>(23,4)</b>
Imposte sul reddito	(9.148)	-0,5%	(13.181)	-1,0%	30,6
Imposte esercizi precedenti	40	0,0%	38	0,0%	5,3
<b>Risultato netto</b>	<b>25.401</b>	<b>1,4%</b>	<b>31.930</b>	<b>2,3%</b>	<b>(20,4)</b>

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

## Stato patrimoniale civilistico - riclassificato<sup>1</sup>

### Stato patrimoniale riclassificato della Capogruppo MARR S.p.A.

(in migliaia di Euro)	31.12.22	31.12.21
Immobilizzazioni immateriali nette	141.817	140.709
Immobilizzazioni materiali nette	78.623	74.486
Diritto d'uso	67.680	66.276
Partecipazioni in società controllate, collegate ed altre imprese	37.511	31.615
Altre attività immobilizzate	16.375	22.871
<b>Capitale Immobilizzato (A)</b>	<b>342.006</b>	<b>335.957</b>
Crediti commerciali netti verso clienti	337.238	308.626
Rimanenze	203.849	192.657
Debiti verso fornitori	(350.704)	(366.844)
<b>Capitale circolante netto commerciale (B)</b>	<b>190.383</b>	<b>134.439</b>
Altre attività correnti	47.227	56.036
Altre passività correnti	(13.235)	(24.090)
<b>Totale attività/passività correnti (C)</b>	<b>33.992</b>	<b>31.946</b>
Attività non correnti destinate alla vendita (D)	0	0
<b>Capitale di esercizio netto (E) = (B+C+D)</b>	<b>224.375</b>	<b>166.385</b>
Altre passività non correnti (F)	(3.736)	(2.525)
Trattamento Fine Rapporto (G)	(5.687)	(6.485)
Fondi per rischi ed oneri (H)	(6.848)	(5.494)
<b>Capitale investito netto (I) = (A+E+F+G+H)</b>	<b>550.110</b>	<b>487.838</b>
Patrimonio netto	(326.875)	(336.246)
<b>Patrimonio netto (J)</b>	<b>(326.875)</b>	<b>(336.246)</b>
(Indebitamento finanziario netto a breve termine)/Disponibilità	67.277	136.696
(Indebitamento finanziario netto a medio/lungo termine)	(219.128)	(219.331)
Indebitamento finanziario netto - ante IFRS16 (K)	(151.851)	(82.635)
Debiti finanziari per locazioni (IFRS16) correnti	(9.589)	(8.855)
Debiti finanziari per locazioni (IFRS16) non correnti	(61.795)	(60.102)
Impatto IFRS16 su indebitamento finanziario netto (L)	(71.384)	(68.957)
<b>Indebitamento finanziario netto (M) = (K+L)</b>	<b>(223.235)</b>	<b>(151.592)</b>
<b>Mezzi propri e indebitamento finanziario netto (N) = (J+M)</b>	<b>(550.110)</b>	<b>(487.838)</b>

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

## Rendiconto finanziario civilistico - riclassificato<sup>1</sup>

### Rendiconto finanziario della Capogruppo MARR S.p.A.

(in migliaia di Euro)

31.12.22 31.12.21

Risultato netto	25.401	31.930
Ammortamenti	17.954	16.490
Variazione del fondo TFR	(798)	(295)
<b>Cash-flow operativo</b>	<b>42.557</b>	<b>48.125</b>
(Incremento) decremento crediti verso clienti	(28.612)	(12.801)
(Incremento) decremento rimanenze di magazzino	(11.192)	(59.793)
Incremento (decremento) debiti verso fornitori	(16.140)	137.258
(Incremento) decremento altre poste del circolante	5.166	5.952
<b>Variazione del capitale circolante</b>	<b>(50.778)</b>	<b>70.616</b>
(Investimenti) netti in immobilizzazioni immateriali	(1.687)	(1.644)
(Investimenti) netti in immobilizzazioni materiali	(11.344)	(8.243)
Flussi da acquisizione di controllate e rami di azienda	(4.047)	(4.684)
<b>Investimenti in immobilizzazioni e altre variazioni nelle poste non correnti</b>	<b>(17.078)</b>	<b>(14.571)</b>
<b>Free - cash flow prima dei dividendi</b>	<b>(25.299)</b>	<b>104.170</b>
Distribuzione dei dividendi	(31.118)	(22.086)
Altre variazioni	(3.500)	(342)
<b>Flusso monetario da (per) variazione patrimonio netto</b>	<b>(34.618)</b>	<b>(22.428)</b>
<b>FREE - CASH FLOW</b>	<b>(59.917)</b>	<b>81.742</b>
Indebitamento finanziario netto iniziale	(151.592)	(207.139)
Effetto variazione Debito per IFRS 16	(11.578)	(24.997)
Flusso di cassa del periodo	(59.917)	81.742
Dividendi deliberati e non distribuiti	(148)	(1.198)
<b>Indebitamento finanziario netto finale</b>	<b>(223.235)</b>	<b>(151.592)</b>

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