



Relazione Finanziaria Semestrale

al

30 giugno 2021

3 agosto 2021

MARR S.p.A.

Via Spagna, 20 – 47921 Rimini (Italia)

Capitale Sociale € 33.262.560 i.v.

Codice Fiscale e n. di iscrizione al Registro Imprese della CCIAA della Romagna – Forlì – Cesena e Rimini 01836980365

Società soggetta all'attività di direzione e coordinamento di Cremonini S.p.A. – Castelvetro (MO)

INDICE

Struttura del Gruppo MARR

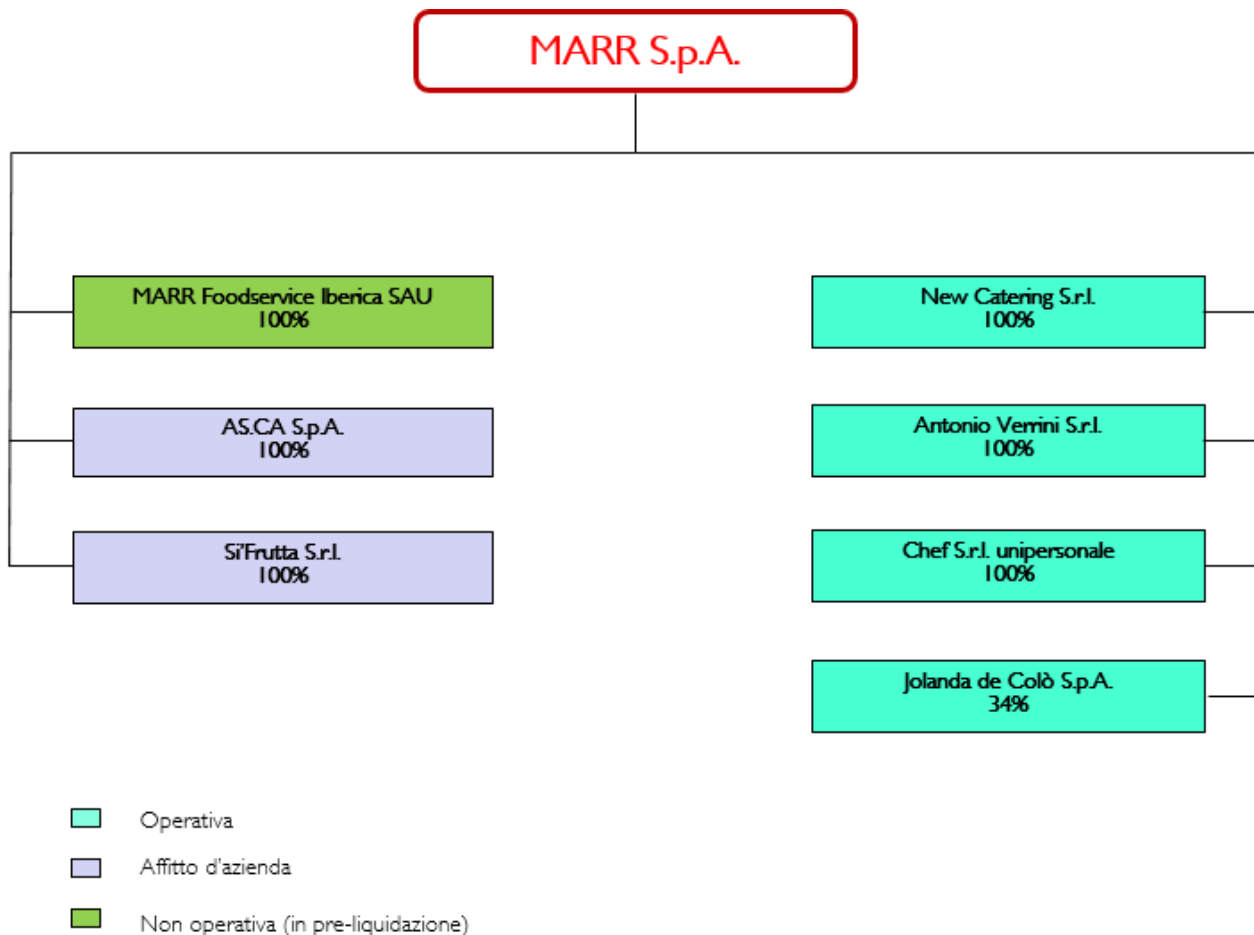
Organi sociali di MARR S.p.A.

Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2021

- Relazione degli amministratori sull'andamento della gestione
- Prospetti contabili consolidati
 - Prospetto della 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 illustrative al bilancio consolidato semestrale abbreviato
- Attestazione del bilancio consolidato semestrale abbreviato ai sensi dell'art. 154 bis del D.Lgs. 58/98

STRUTTURA DEL GRUPPO MARR

Situazione al 30 giugno 2021



La struttura del Gruppo al 30 giugno 2021 differisce sia rispetto alla situazione al 31 dicembre 2020 sia rispetto a quella al 30 giugno 2020 per l'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., 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.

Rispetto alla situazione del 31 dicembre 2020 si evidenzia inoltre che, con decorrenza 1° maggio 2021, la controllata SiFrutta S.r.l. ha affittato il proprio ramo d'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 (in pre-liquidazione).
SiFrutta S.r.l. Via Pasquale Tosi n. 1300 - Santarcangelo di Romagna (RN)	Società che dal 1° maggio 2021 esercita affitto d'azienda alla Controllante MARR S.p.A..
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

Presidente	Ugo Ravanelli
Amministratore Delegato	Francesco Ospitali
Amministratori	Claudia Cremonini Paolo Ferrari
Amministratori indipendenti	Marinella Monterumisi ⁽¹⁾ Alessandro Nova Rossella Schiavini ⁽¹⁾

⁽¹⁾ Componente del Comitato Controllo e Rischi

Collegio Sindacale

Presidente	Massimo Gatto
Sindaci effettivi	Andrea Foschi Simona Muratori
Sindaci supplenti	Alvise Deganello Lucia Masini

Società di revisione	PricewaterhouseCoopers S.p.A.
Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari	Pierpaolo Rossi

RELAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE

Andamento del Gruppo ed analisi dei risultati del primo semestre 2021

MARR come previsto dal Regolamento di attuazione del decreto legislativo 24 febbraio 1998 n. 58, concernente la disciplina degli emittenti ha provveduto a redigere la presente relazione finanziaria consolidata semestrale in forma sintetica, in conformità al Principio Contabile Internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale, IAS 34, così come approvato con Regolamento nr. 1606/2002 dal Parlamento Europeo e dal Consiglio del 19 luglio 2002.

Dopo un inizio d'anno caratterizzato da una situazione di Mercato che aveva pesantemente penalizzato, anche nel confronto con l'anno precedente, il primo trimestre 2021, già a partire da aprile si sono rilevati i primi timidi segnali nella ripresa dei consumi.

Questa situazione di Mercato viene ben rappresentata dai dati rilevati dall'Ufficio Studi di Confcommercio (Congiuntura n. 7 del 15 luglio 2021) che, nel segmento "Alberghi, pasti e consumazioni fuori casa", evidenzia, quale variazione % tendenziale a quantità sull'anno precedente, un primo trimestre al -49,8% ed un secondo trimestre al +88,5%. Quest'ultimo valore, che tiene ancora i consumi nettamente sotto la soglia del 2019 (secondo rielaborazioni della Società, attorno al -42%) è in ogni caso estremamente confortante, in quanto indica un netto e robusto cambio di segno. Da questa tendenza, MARR ha certamente colto appieno tutte le opportunità.

Il non aver mai interrotto il proprio percorso di attenzione ai Clienti ed al Mercato, mediante un approccio chiaro, schematico e con piena attuazione delle linee guida da parte dell'intera organizzazione ha infatti consentito a MARR di ottenere un secondo trimestre con una forte crescita nei 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; va peraltro ricordato che, anche nel primo trimestre, la flessione registrata dal Gruppo era stata significativamente inferiore rispetto a quella dello stesso Mercato.

Al risultato del secondo trimestre ha contribuito anche la recente acquisizione, dal 1° aprile 2021, delle attività della società specializzata in prodotti ittici Verrini (circa Euro 16,0 milioni di ricavi nel trimestre), a conferma della capacità di MARR di integrare velocemente ed efficacemente le attività acquisite, che peraltro si inseriscono in un segmento di Mercato (soprattutto la parte relativa all'ittico fresco di cattura) in forte crescita ed in grado di garantire un'elevata fidelizzazione fornitore/cliente; il tutto quale contributo al rafforzamento ed ulteriore accrescimento della quota di Mercato del Gruppo MARR.

A fronte di ricavi totali pari a 542,0 milioni di Euro i ricavi per vendite del primo semestre sono stati pari a 534,9 milioni, che si confrontano con i 441,1 milioni di Euro del pari periodo dell'anno precedente.

Il Margine Operativo Lordo (EBITDA) consolidato del primo semestre 2021 è stato di 23,2 milioni di Euro (0,5 milioni nel pari periodo 2020), di cui 23,1 milioni nel secondo trimestre che si confrontano nel pari periodo rispettivamente con i -3,0 milioni del 2020 e i 39,0 milioni del 2019.

Il Risultato Operativo (EBIT) consolidato del primo semestre 2021 è stato pari a 7,1 milioni di Euro (-16,4 milioni di Euro nel 2020), di cui 14,1 milioni relativi al secondo trimestre (-12,1 milioni nel pari periodo 2020), e include un prudenziale accantonamento al fondo svalutazione crediti pari a circa 7,0 milioni di Euro (di cui 4,3 milioni nel secondo trimestre 2021).

Il risultato netto del primo semestre, dopo 0,5 milioni di Euro di imposte, si posiziona a 1,1 milioni di Euro (la perdita ante imposte nel pari periodo 2020 era stata di -19,0 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 25,0 milioni di Euro, avvenuta in data 23 luglio 2021, del prestito obbligazionario USPP in dollari sottoscritto nel luglio 2013.

Con riferimento all'unico settore di attività del Gruppo che è quello della "Distribuzione di prodotti alimentari alla ristorazione extradomestica", possiamo analizzare le vendite del periodo per tipologia di clientela nella tabella sotto indicata, che espone la riconciliazione con i ricavi delle vendite e delle prestazioni del Gruppo come da prospetti di bilancio consolidato:

Consolidato MARR (in migliaia di Euro)	<i>1° sem.</i> 2021	<i>1° sem.</i> 2020*
<i>Ricavi delle vendite del Foodservice per tipologia di clientela</i>		
Street market	311.080	245.637
National Account	105.839	93.948
Wholesale	117.999	101.536
Totale ricavi delle vendite del Foodservice	534.918	441.121
(1) Sconti e premi di fine anno alla clientela	(5.043)	(6.881)
(2) Altri servizi	128	817
(3) Altri	69	165
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	530.072	435.222

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 giugno 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 al primo semestre 2021, confrontati con il rispettivo periodo del precedente esercizio.

Analisi dei dati economici riclassificati

Consolidato MARR (in migliaia di Euro)	<i>1° sem.</i> 2021	<i>%</i>	<i>1° sem.</i> 2020	<i>%</i>	<i>Var. %</i>
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	530.072	97,8%	435.222	97,3%	21,8
Altri ricavi e proventi	11.906	2,2%	11.884	2,7%	0,2
Totale ricavi	541.978	100,0%	447.106	100,0%	21,2
Costi di acquisto m.p., suss.rie, di consumo e merci	(458.705)	-84,6%	(347.262)	-77,7%	32,1
Variazione delle rimanenze di magazzino	30.754	5,7%	(22.339)	-5,0%	(237,7)
Prestazioni di servizi	(73.452)	-13,6%	(63.096)	-14,1%	16,4
Costi per godimento di beni di terzi	(213)	0,0%	(127)	0,0%	67,7
Oneri diversi di gestione	(889)	-0,2%	(731)	-0,2%	21,6
Valore aggiunto	39.473	7,3%	13.551	3,0%	191,3
Costo del lavoro	(16.237)	-3,0%	(13.009)	-2,9%	24,8
Risultato Operativo Lordo	23.236	4,3%	542	0,1%	4.187,1
Ammortamenti	(8.548)	-1,6%	(8.036)	-1,8%	6,4
Accantonamenti e svalutazioni	(7.593)	-1,4%	(8.889)	-2,0%	(14,6)
Risultato Operativo	7.095	1,3%	(16.383)	-3,7%	(143,3)
Proventi finanziari	306	0,1%	643	0,1%	(52,4)
Oneri finanziari	(3.253)	-0,7%	(3.118)	-0,7%	4,3
Utili e perdite su cambi	535	0,1%	(13)	0,0%	(4.215,4)
Rettifiche di valore di attività finanziarie	(154)	0,0%	(163)	0,0%	(5,5)
Risultato delle attività ricorrenti	4.529	0,8%	(19.034)	-4,3%	(123,8)
Proventi non ricorrenti	0	0,0%	0	0,0%	0,0
Oneri non ricorrenti	(2.880)	-0,5%	0	0,0%	(100,0)
Risultato prima delle imposte	1.649	0,3%	(19.034)	-4,3%	(108,7)
Imposte sul reddito	(518)	-0,1%	5.021	1,2%	(110,3)
Utile netto/(perdita) del Gruppo MARR	1.131	0,2%	(14.013)	-3,1%	(108,1)

I ricavi totali del primo semestre 2021 sono stati pari a 542,0 milioni di Euro (447,1 milioni del 2020); l'EBITDA del primo semestre 2021 è stato di 23,2 milioni di Euro (0,5 milioni di Euro del 2020) mentre l'EBIT è stato di 7,1 milioni di Euro, contro i -16,4 milioni del 2020.

La ripresa del primo semestre 2021 rispetto al pari periodo del 2020 ha interessato tutti e tre i canali ed è stata trainata dai clienti della categoria dello "Street Market" (ristoranti e hotel non appartenenti a Gruppi o Catene), che hanno performato meglio sia dei clienti del "National Account", categoria che risente del ritardo dei clienti della ristorazione commerciale strutturata, sia di quelli del "Wholesale" (grossisti e retail). Tale andamento è stato conseguito sullo slancio di un secondo trimestre in forte crescita ed include anche l'impatto, pari a circa 16,0 milioni di Euro, delle società Antonio Verrini e Chef, acquisite e consolidate a partire dal 1° aprile 2021.

La voce "Altri ricavi e proventi" rappresenta in prevalenza i contributi da fornitori su acquisti e include anche i corrispettivi logistici addebitati ai fornitori, e risulta allineata ai risultati del pari periodo dell'anno precedente.

A livello di costi operativi, si segnala un generale incremento di tutte le voci conseguente all'incremento delle vendite del semestre. 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'82,7% del giugno 2020 al 78,9% del giugno 2021, e anche dell'incidenza percentuale delle Prestazioni di servizi sul totale ricavi che passa dal 14,1% del giugno 2020 al 13,6%

del giugno 2021. L'incidenza percentuale delle altre voci dei costi operativi rimane invece sostanzialmente in linea con quella del medesimo periodo dell'esercizio precedente.

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 giugno 2021, pari a 8,5 milioni di Euro (8,0 milioni di Euro al 30 giugno 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 7,6 milioni di Euro; include per 7,0 milioni di Euro un prudentiale accantonamento al fondo svalutazione crediti e per 0,6 milioni di Euro l'accantonamento a fondo indennità suppletiva di clientela e per altri rischi.

Il risultato delle attività ricorrenti, al netto di una gestione finanziaria che si mostra sostanzialmente in linea con il periodo precedente, ammonta alla fine del semestre a 4,5 milioni di Euro contro una perdita di 19,0 milioni di Euro al 30 giugno 2020.

Il risultato netto del primo semestre, dopo 0,5 milioni di Euro di imposte, si posiziona a 1,1 milioni di Euro (la perdita ante imposte nel pari periodo 2020 era stata di -19,0 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.

Il risultato netto del secondo trimestre, che include i citati oneri non ricorrenti, è stato pari a 7,5 milioni di Euro (dopo 2,5 milioni di Euro di imposte) e si confronta nel pari periodo con i -10,0 milioni del primo semestre 2020 e i 21,1 milioni del 2019.

Analisi dei dati patrimoniali riclassificati

Consolidato MARR (in migliaia di Euro)	<i>30.06.21</i>	<i>31.12.20</i>	<i>30.06.20</i>
Immobilizzazioni immateriali nette	163.166	153.488	153.428
Immobilizzazioni materiali nette	77.544	75.517	72.569
Diritto d'uso	59.322	51.849	42.898
Partecipazioni valutate al patrimonio netto	1.799	1.828	1.883
Partecipazioni in altre imprese	175	300	304
Altre attività immobilizzate	27.519	30.264	37.192
Capitale Immobilizzato (A)	329.525	313.246	308.274
Crediti commerciali netti verso clienti	364.244	298.850	333.733
Rimanenze	166.369	134.581	148.277
Debiti verso fornitori	(341.698)	(234.579)	(203.984)
Capitale circolante netto commerciale (B)	188.915	198.852	278.026
Altre attività correnti	44.625	45.885	38.872
Altre passività correnti	(19.083)	(13.712)	(20.168)
Totale attività/passività correnti (C)	25.542	32.173	18.704
Attività non correnti destinate alla vendita (D)	0	2.400	0
Capitale di esercizio netto (E) = (B+C+D)	214.457	233.425	296.730
Altre passività non correnti (F)	(2.047)	(1.868)	(1.460)
Trattamento Fine Rapporto (G)	(8.511)	(7.275)	(7.488)
Fondi per rischi ed oneri (H)	(7.669)	(7.100)	(6.580)
Capitale investito netto (I) = (A+E+F+G+H)	525.755	530.428	589.476
Patrimonio netto del Gruppo	(339.291)	(338.112)	(326.843)
Patrimonio netto consolidato (J)	(339.291)	(338.112)	(326.843)
(Indebitamento finanziario netto a breve termine)/Disponibilità	57.828	90.443	(46.281)
(Indebitamento finanziario netto a medio/lungo termine)	(183.049)	(229.297)	(172.163)
Indebitamento finanziario netto - ante IFRS 16 (K)	(125.221)	(138.854)	(218.444)
Debiti finanziari per locazioni (IFRS 16) correnti	(9.957)	(8.528)	(8.567)
Debiti finanziari per locazioni (IFRS 16) non correnti	(51.286)	(44.934)	(35.622)
Impatto IFRS 16 su indebitamento finanziario netto (L)	(61.243)	(53.462)	(44.189)
Indebitamento finanziario netto (M) = (K+L)	(186.464)	(192.316)	(262.633)
Mezzi propri e indebitamento finanziario netto (N) = (J+M)	(525.755)	(530.428)	(589.476)

Analisi della Posizione Finanziaria Netta

Si riporta di seguito l'evoluzione della posizione finanziaria netta:¹

Consolidato (in migliaia di Euro)	Note	30.06.21	31.12.20	30.06.20
A. Cassa		4.517	3.633	3.754
Depositi bancari		291.920	247.842	171.154
Depositi postali		18	16	30
B. Altre disponibilità liquide		291.938	247.858	171.184
C. Liquidità (A) + (B)	14	296.455	251.491	174.938
Crediti finanziari verso Controllanti		4.567	5.794	15.621
Crediti finanziari verso Consociate		0	0	0
Altri crediti finanziari		1.754	626	774
D. Crediti finanziari correnti	10	6.321	6.420	16.395
E. Crediti per strumenti finanziari derivati	11	2.730	0	1.322
F. Debiti bancari correnti	22/24	(60.874)	(66.684)	(47.360)
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	22/24	(154.449)	(100.125)	(157.080)
Debiti finanziari verso Controllanti		0	0	0
Debiti finanziari verso Consociate		0	0	0
Altri debiti finanziari	22/24	(32.355)	(659)	(39.246)
H. Altri debiti finanziari correnti		(32.355)	(659)	(39.246)
I. Debiti finanziari per locazioni (IFRS16) correnti	23	(9.957)	(8.528)	(8.568)
J. Indebitamento finanziario corrente (F) + (G) + (H) + (I)		(257.635)	(175.996)	(252.254)
K. Indebitamento finanziario corrente netto (C) + (D) + (E) + (J)		47.871	81.915	(59.599)
L. Debiti bancari non correnti	17	(181.049)	(204.254)	(172.163)
M. Crediti per strumenti derivati		0	1.818	4.751
N. Altri debiti non correnti		(2.000)	(26.861)	0
O. Debiti finanziari per locazioni (IFRS16) non correnti	18	(51.286)	(44.934)	(35.622)
P. Indebitamento finanziario non corrente (L) + (M) + (N) + (O)		(234.335)	(274.231)	(203.034)
Q. Indebitamento finanziario netto (K) + (P)		(186.464)	(192.316)	(262.633)

L'indebitamento finanziario netto al 30 giugno 2021 si è attestato a 186,5 milioni di Euro, in miglioramento rispetto ai 192,3 milioni al 31 dicembre 2020 e ai 262,6 milioni al 30 giugno 2020. Al netto degli effetti dell'IFRS 16, la posizione finanziaria netta alla fine del primo semestre 2021 si attesta a circa 125,2 milioni di Euro, nel pieno rispetto dei Covenants Finanziari di periodo.

L'indebitamento finanziario del Gruppo, include 296,5 milioni di Euro di liquidità in ulteriore rafforzamento rispetto ai 251,5 milioni del 31 dicembre 2020.

Per quanto riguarda la struttura dei debiti finanziari, si segnala che in data 7 gennaio 2021 è stato erogato per 80 milioni di Euro il finanziamento in pool sottoscritto in data 30 dicembre 2020 con BNL e Cassa Depositi e Prestiti. Tale

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.

finanziamento è assistito da Garanzia SACE come previsto nel cd. "Decreto Liquidità" del 08/04/2021 n.23 e ha una durata di 45 mesi (di cui 12 di preammortamento).

Si segnala che, per effetto dell'estinzione anticipata in data 23 luglio 2021 del prestito obbligazionario USPP sottoscritto nel luglio 2013, l'importo di 33 milioni di dollari in precedenza iscritto nella voce "Altri debiti non correnti" è stato riclassificato nella sezione delle passività finanziarie correnti, assieme all'importo di 2,9 milioni di Euro relativo alla clausola *make whole* per l'estinzione anticipata.

La voce "Debiti finanziari per locazioni IFRS16" si incrementa a seguito del consolidamento della società controllata Antonio Verrini S.r.l., di cui è stato acquisito il controllo in data 1° aprile 2021. I contratti di locazione in capo alla controllata sono stati contabilizzati secondo le previsioni dell'IFRS16.

In merito alle altre principali movimentazioni finanziarie avvenute nel primo semestre 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..

Analisi del Capitale Circolante netto Commerciale

Consolidato MARR (in migliaia di Euro)	<i>30.06.21</i>	<i>31.12.20</i>	<i>30.06.20</i>
Crediti commerciali netti verso clienti	364.244	298.850	333.733
Rimanenze	166.369	134.581	148.277
Debiti verso fornitori	(341.698)	(234.579)	(203.984)
Capitale circolante netto commerciale	188.915	198.852	278.026

Al 30 giugno 2021, il capitale circolante netto commerciale è stato pari a 188,9 milioni di Euro, in miglioramento rispetto ai 278,0 milioni di Euro dello scorso 30 giugno 2020 e altresì in riduzione rispetto ai 198,9 milioni di Euro del 31 dicembre 2020.

L'incremento delle scorte al 30 giugno 2021 è l'effetto delle politiche di approvvigionamento, in preparazione alla stagione estiva. Si rammenta che la situazione al 30 giugno 2020 aveva risentito dello shock generato dall'emergenza sanitaria sorta alla fine di febbraio 2020 e della chiusura di tutte le attività dal giorno 11 marzo 2020 sino al 18 maggio 2020.

Resta molto alta l'attenzione che il Gruppo 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 in vista di una piena ripresa dei consumi.

Prospetto dei flussi di cassa riclassificato

Consolidato MARR (in migliaia di Euro)	30.06.21	30.06.20
Risultato netto prima degli interessi di azionisti terzi	1.131	(14.013)
Ammortamenti	8.550	8.038
Variazione del fondo TFR	1.236	(810)
Cash-flow operativo	10.917	(6.785)
(Incremento) decremento crediti verso clienti	(65.394)	34.909
(Incremento) decremento rimanenze di magazzino	(31.788)	22.118
Incremento (decremento) debiti verso fornitori	107.119	(120.551)
(Incremento) decremento altre poste del circolante	15.156	11.662
Variazione del capitale circolante	25.093	(51.862)
(Investimenti) netti in immobilizzazioni immateriali	(9.893)	(1.325)
(Investimenti) netti in immobilizzazioni materiali	(3.080)	(5.009)
Flussi da acquisizione di controllate e rami d'azienda	(4.879)	(800)
Investimenti in immobilizzazioni e altre variazioni nelle poste non correnti	(17.852)	(7.134)
Free - cash flow prima dei dividendi	18.158	(65.781)
Distribuzione dei dividendi	0	0
Altre variazioni incluse quelle di terzi	47	1.058
Flusso monetario da (per) variazione patrimonio netto	47	1.058
FREE - CASH FLOW	18.205	(64.723)
Indebitamento finanziario netto iniziale	(192.316)	(196.015)
Effetto variazione debito per IFRS 16	(12.353)	(1.895)
Flusso di cassa del periodo	18.205	(64.723)
Indebitamento finanziario netto finale	(186.464)	(262.633)

Viene riportata di seguito la riconciliazione fra il flusso di cassa di periodo ("free cash flow") della tabella precedente e la variazione del cash flow indicata nel rendiconto finanziario contenuto nei prospetti contabili e costruito secondo il metodo indiretto:

Consolidato MARR (in migliaia di Euro)	30.06.21	30.06.20
Flusso di cassa del periodo	18.205	(64.723)
(Incremento) / Decremento dei crediti finanziari correnti	(2.631)	(18.818)
Incremento / (Decremento) indebitamento finanziario non corrente	(39.897)	2.412
Incremento / (Decremento) dei debiti finanziari correnti	69.286	63.574
Aumento (diminuzione del cash flow)	44.963	(17.555)

Investimenti

Riportiamo di seguito il riepilogo degli investimenti netti realizzati nel semestre:

<i>(in migliaia di Euro)</i>	30.06.21
Immateriali	
Diritti di brevetto ind. e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	239
Conc., licenze, marchi e diritti simili	1
Immobilizzazioni in corso e acconti	127
Avviamento	9.526
Totale immateriali	9.893
Materiali	
Terreni e fabbricati	(833)
Impianti e macchinari	1.882
Attrezzature industriali e commerciali	296
Altri beni	862
Immobilizzazioni in corso e acconti	877
Totale materiali	3.084
Totale	12.977

I principali investimenti del 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").

Nel mese di maggio 2021 è stata perfezionata, sostanzialmente in misura pari ai valori contabili, la vendita 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 al 30 giugno 2021, e non ha mai posseduto nel primo semestre 2021, 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 giugno 2021, la Società non detiene azioni proprie in portafoglio.

Nel corso del semestre il Gruppo non ha effettuato operazioni atipiche o inusuali, in quanto l'acquisizione delle due società del Gruppo Verrini in data 1° aprile 2021 si inserisce nel consueto progetto di crescita del Gruppo MARR anche per linee esterne.

Fatti di rilievo avvenuti nel primo semestre 2021

In data 5 marzo 2021 MARR ha comunicato di aver sottoscritto un Accordo Quadro vincolante per acquistare la totalità delle quote di una società neo-costituita, in cui sarebbero state conferite tutte le attività operative della Antonio Verrini & Figli S.p.A. ("Verrini"), incluse quelle di lavorazione e commercializzazione di prodotti ittici, e di Chef S.r.l. (Chef) che ha in affitto l'azienda Chef Seafood.

In data 1° aprile 2021, a seguito dell'assenso da parte dell'Autorità Garante della Concorrenza e del Mercato, MARR ha concluso l'operazione di acquisizione delle due società del Gruppo Verrini (con ricavi totali pari a circa 55 milioni di Euro nel 2020).

La società Antonio Verrini S.r.l., appositamente costituita ai fini della sopraccitata acquisizione, 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.

Tale società, oltre alle sue competenze in termini di *procurement*, è in grado di valorizzare gli acquisti anche attraverso la sua presenza nei canali del *retail* e del *wholesale*, fondamentali per la segmentazione del prodotto. Inoltre la sua specializzazione nel canale della Ristorazione, che rappresenta oltre la metà delle vendite della Verrini, può creare nel Gruppo MARR importanti sinergie in offerta, rivolte in particolare ai clienti dello Street Market nei territori di Piemonte, Liguria e Toscana.

La società Chef S.r.l., che opera avendo in affitto l'azienda "Chef Seafood", principalmente nei confronti dei clienti della ristorazione nella riviera romagnola serviti dal centro distributivo di San Clemente (Rimini), prosegue le attività di lavorazione di prodotti ittici per la commercializzazione sia direttamente che attraverso la struttura delle filiali MARR operanti nelle aree limitrofe.

Tale operazione di acquisizione, che conferma la precisa volontà del Gruppo MARR di rafforzarsi nell'ambito di merceologie estremamente importanti per i Clienti e con maggiore difficoltà nella gestione e movimentazione, nonché la capacità di consolidare il mercato attraverso aggregazioni sinergiche e funzionali ai propri obiettivi anche qualitativi, riveste carattere strategico per il Gruppo.

Con effetti che decorrono dal 1° maggio 2021, la controllata Sifrutta S.r.l., ha affittato la propria azienda alla Capogruppo. Da questa data le attività della controllata sono svolte dalla nuova Filiale MARR SiFrutta sita in Rimini, Via Cina n. 4. In data 24 maggio 2021 è stato depositato presso il Registro delle Imprese il progetto di fusione per incorporazione in MARR S.p.A. della società interamente posseduta Sifrutta S.r.l., che si prevede sarà finalizzato nel secondo semestre 2021.

In data 28 aprile 2021 l'Assemblea degli Azionisti ha approvato il bilancio di esercizio al 31 dicembre 2020 e deliberato di riportare a nuovo la perdita dell'esercizio.

Nel corso dell'Assemblea è stata presentata la Prima Sezione e approvata la Seconda Sezione della Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti (si veda quanto riportato nella sezione del sito www.marr.it/corporate-governance/assemblee).

Il Consiglio di Amministrazione tenutosi in data 14 maggio 2021, nei termini previsti all'Art. 14 dello Statuto della Società e quindi ai sensi dell'Art. 2386 del Codice Civile e con il parere favorevole del Collegio Sindacale, senza l'osservanza dell'ambito di lista in quanto il candidato in essa nominato ha nel frattempo ritirato la propria disponibilità per sopraggiunti impegni professionali, ha nominato quale Consigliere il Dott. Paolo Ferrari (il cui CV è disponibile sul sito della Società e che alla data odierna non risulta detenere azioni della Società). Egli scadrà nella stessa data degli altri Consiglieri attualmente in carica e quindi alla data di approvazione del bilancio al 31 dicembre 2022.

Eventi successivi alla chiusura del semestre

Il Consiglio di Amministrazione del 21 luglio 2021 ha approvato l'emissione del 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). La durata di tale prestito obbligazionario è di 10 anni dalla data del closing, avvenuto il 29 luglio.

Il Consiglio di Amministrazione del 21 luglio 2021 ha altresì approvato la fusione per incorporazione in MARR S.p.A. della Società interamente posseduta SiFrutta S.r.l..

Rapporti con parti correlate

Le parti correlate includono imprese controllate, collegate, controllanti e consociate e i componenti dell'alta direzione.

In ordine ai rapporti con le società controllate, collegate, controllanti e consociate, si rinvia alle indicazioni analitiche riportate nelle note di commento del presente bilancio e, come richiesto dall'art. 2497 – bis del Codice Civile, ripiloghiamo di seguito le tipologie dei rapporti intercorsi:

Società	Natura dei rapporti
Controllate	Commerciali e Prestazioni di servizi
Controllante - Cremonini Spa	Commerciali e Prestazioni di servizi vari
Collegate	Commerciali e Prestazioni di servizi
Consociate - società del gruppo Cremonini	Commerciali e Prestazioni di servizi

Si precisa che il valore degli acquisti e delle vendite di merci di MARR S.p.A. da transazioni con la controllante Cremonini S.p.A. e le società consociate (identificate nominativamente nella tabella che segue) ha rappresentato nel semestre rispettivamente il 9,5% del totale degli acquisti e il 2,3% del totale dei ricavi delle vendite e delle prestazioni effettuati dal Gruppo MARR.

Tutte le transazioni commerciali e le prestazioni di servizi sono avvenute a valori di mercato.

Nella tabella che segue vengono riportati i valori economici e patrimoniali del primo semestre 2021 nei confronti di ciascuna parte correlata.

SOCIETA'	RAPPORTI PATRIMONIALI						RAPPORTI ECONOMICI								
	CREDITI			DEBITI			RICAVI				COSTI				
	Commerciali	Altri	Finanziari	Commerciali	Altri	Finanziari	Vendita merci	Prest.ni di servizi	Altri ricavi	Prov.finanziari	Acquisti merci	Servizi	God.to beni terzi	Oneri div.gestione	Oneri finanziari
Verso controllanti Cremonini S.p.A. (*)	57	13	4.567	2.743	1.717		5			13					1
Totale	57	13	4.567	2.743	1.717	0	5	0	0	13	0	610	0	0	1
Verso controllate non consolidate															
Totale	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Verso collegate Jolanda De Colò	15			11			5								
Totale	15	0	0	11	0	0	5	0	0	0	0	0	0	0	0
Verso consociate (**) Consolidate dal Gruppo Cremonini															
Caio S.r.l.	3						4								
Casa Maioli S.r.l.	24						36								
Castelfrigo S.r.l.				36							34				
Chef Express S.p.A.	559	9					1.419					10			
Fiorani & C. S.p.a.		149		4.682					157		6.852				
Global Service S.r.l.		29		715								565			
Guardamiglio S.r.l.	5						17								
Inalca Food and Beverage S.r.l.	952	1					3.486	76			5	1			
Inalca S.p.a.		54		28.443			5		133		35.174	8			
Italia Alimentari S.p.a.	2	66		1.283			2		63		1.622				
Roadhouse Grill Roma S.r.l.	267						713								
Roadhouse S.p.A.	3.129				5		6.066	4							
W Italia S.r.l.	104						123								
Non consolidate dal Gruppo Cremonini															
Le Cupole S.r.l.						3.816									58
Antonio Verrini & Figli S.p.A.						2.489									18
Time Vending S.r.l.		30							10						
Totale	5.045	338	0	35.159	5	6.305	11.871	80	363	0	43.687	584	0	0	76

(*) L'importo indicato nella colonna Altri crediti è relativo al credito residuo delle istanze di rimborso anni dal 2007 al 2011 a fronte del costo del lavoro non dedotto ai fini Irap, trasferiti alla controllante per effetto dell'adesione al Consolidato Fiscale Nazionale; l'importo indicato negli Altri debiti è relativo al saldo Ires maturato nell'anno 2020. L'importo indicato nei crediti/debiti commerciali comprende il saldo IVA girato a Cremonini nell'ambito dell'IVA di Gruppo.

(**) L'importo totale dei crediti e dei debiti commerciali sono riclassificati rispettivamente tra i "crediti verso clienti" ed i "debiti verso fornitori".

Verso altre parti correlate															
Consiglio di Amministrazione					423							321			
Totale	0	0	0	0	423	0	0	0	0	0	0	321	0	0	0

Evoluzione prevedibile della gestione

La positività della seconda parte del semestre è confermata dall'andamento delle vendite dei primi due mesi della stagione estiva. In giugno-luglio, infatti, le vendite di MARR si posizionano attorno a 338 milioni di Euro in netta crescita rispetto al 2020 (236 milioni) ed avvicinandosi a quelle del 2019 (344 milioni).

L'andamento di giugno-luglio rende perciò concreti gli auspici di ripresa dei consumi extradomestici legati a vacanze e turismo che, grazie anche al forte impegno e professionalità dell'intera organizzazione, consente di confermare un giustificato ottimismo anche per i prossimi mesi.

Continuità aziendale

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

In tale ambito, pur considerando la complessità di un contesto di mercato in rapida evoluzione, 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 quanto di seguito:

- la conferma di una consistente scorta di liquidità disponibile (più di 296 milioni di Euro al 30 giugno 2021);
- il rispetto dei Covenants finanziari al 30 giugno 2021 e, sulla base di ciò, una previsione di conferma degli stessi anche per il prossimo 31 dicembre 2021;
- linee di credito accordate e non utilizzate al 30 giugno 2021 per un ammontare non inferiore a 200 milioni di Euro;
- il supporto delle principali banche, forte della sua posizione di leadership nel settore in cui opera, considerando anche che in data 7 gennaio 2021 è stato erogato il Finanziamento in pool con BNL e Cassa Depositi e Prestiti per un importo pari a 80 milioni di Euro, con durata 45 mesi (di cui 12 mesi in preammortamento) ed assistito da Garanzia SACE come previsto nel cd. "Decreto Liquidità" del 08/04/2020 n. 23;
- 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.

Bilancio Consolidato Semestrale
Abbreviato

Gruppo MARR

30 giugno 2021

PROSPETTO DELLA POSIZIONE PATRIMONIALE – FINANZIARIA CONSOLIDATA

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Note	30.06.21	31.12.20
ATTIVO			
Attivo non corrente			
Immobilizzazioni materiali	1	77.544	75.517
Diritto d'uso	2	59.322	51.849
Avviamenti	3	160.594	151.068
Altre immobilizzazioni immateriali	4	2.572	2.420
Partecipazioni valutate al patrimonio netto	5	1.799	1.828
Partecipazioni in altre imprese		175	300
Crediti finanziari non correnti	6	1.476	1.070
Strumenti finanziari derivati	11	0	1.818
Imposte anticipate	7	1.208	0
Altre voci attive non correnti	8	35.360	44.894
Totale Attivo non corrente		340.050	330.764
Attivo corrente			
Magazzino	9	166.369	134.581
Crediti finanziari	10	6.321	6.420
<i>di cui verso parti correlate</i>		<i>4.567</i>	<i>5.794</i>
		<i>72,3%</i>	<i>90,2%</i>
Strumenti finanziari derivati	11	2.730	0
Crediti commerciali	12	353.720	283.150
<i>di cui verso parti correlate</i>		<i>5.117</i>	<i>6.042</i>
		<i>1,4%</i>	<i>2,1%</i>
Crediti tributari	13	5.424	6.277
<i>di cui verso parti correlate</i>		<i>12</i>	<i>12</i>
		<i>0,2%</i>	<i>0,2%</i>
Cassa e disponibilità liquide	14	296.454	251.491
Altre voci attive correnti	15	39.201	39.608
<i>di cui verso parti correlate</i>		<i>339</i>	<i>484</i>
		<i>0,9%</i>	<i>1,2%</i>
Totale Attivo corrente		870.219	721.527
Attività non correnti destinate alla vendita		0	2.400
TOTALE ATTIVO		1.210.269	1.054.691
PASSIVO			
Patrimonio netto			
Patrimonio netto di gruppo	16	339.291	338.112
<i>Capitale</i>		<i>33.263</i>	<i>33.263</i>
<i>Riserve</i>		<i>286.558</i>	<i>286.510</i>
<i>Utile a nuovo</i>		<i>19.470</i>	<i>18.339</i>
Totale Patrimonio netto		339.291	338.112
Passività non correnti			
Debiti finanziari non correnti	17	183.049	231.066
Debiti finanziari per locazioni (IFRS 16) non correnti	18	51.286	44.934
<i>di cui verso parti correlate</i>		<i>5.561</i>	<i>3.537</i>
		<i>10,8%</i>	<i>7,9%</i>
Strumenti finanziari/derivati		0	49
Benefici verso dipendenti	19	8.511	7.275
Fondi per rischi ed oneri	20	7.669	7.099
Passività per imposte differite passive	7	0	1
Altre voci passive non correnti	21	2.048	1.868
Totale Passività non correnti		252.563	292.292
Passività correnti			
Debiti finanziari correnti	22	247.652	167.462
<i>di cui verso parti correlate</i>		<i>0</i>	<i>0</i>
		<i>0,0%</i>	<i>0,0%</i>
Debiti finanziari per locazioni (IFRS 16) correnti	23	9.957	8.528
<i>di cui verso parti correlate</i>		<i>744</i>	<i>556</i>
		<i>7,5%</i>	<i>6,5%</i>
Strumenti finanziari/derivati	24	25	6
Debiti tributari correnti	25	4.098	1.792
<i>di cui verso parti correlate</i>		<i>1.717</i>	<i>770</i>
		<i>41,9%</i>	<i>43,0%</i>
Passività commerciali correnti	26	341.698	234.579
<i>di cui verso parti correlate</i>		<i>37.913</i>	<i>9.512</i>
		<i>11,1%</i>	<i>4,1%</i>
Altre voci passive correnti	27	14.985	11.920
<i>di cui verso parti correlate</i>		<i>428</i>	<i>258</i>
		<i>2,9%</i>	<i>2,2%</i>
Totale Passività correnti		618.415	424.287
TOTALE PASSIVO		1.210.269	1.054.691

PROSPETTO CONSOLIDATO DELL'UTILE/(PERDITA) D'ESERCIZIO

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Note	1° sem. 2021	1° sem. 2020
Ricavi	28	530.072	435.222
<i>di cui verso parti correlate</i>		11.961 2,3%	18.142 4,2%
Altri ricavi	29	11.906	11.884
<i>di cui verso parti correlate</i>		363 3,0%	266 2,2%
Variazione delle rimanenze di merci	9	30.754	(22.339)
Acquisto di merci e materiale di consumo	30	(458.705)	(347.262)
<i>di cui verso parti correlate</i>		(43.687) 9,5%	(29.444) 8,5%
Costi del personale	31	(16.236)	(13.009)
Ammortamenti e accantonamenti	32	(9.100)	(8.467)
Perdite per riduzione di valore di attività finanziarie	33	(7.041)	(8.458)
Altri costi operativi	34	(74.555)	(63.954)
<i>di cui utili e perdite derivanti dall'eliminazione contabile di attività finanziarie valutate al costo ammortizzato</i>		(62)	(47)
<i>di cui verso parti correlate</i>		(1.515) 2,0%	(1.517) 2,4%
Proventi e oneri finanziari	35	(5.292)	(2.488)
<i>di cui utili e perdite derivanti dall'eliminazione contabile di attività finanziarie valutate al costo ammortizzato</i>		(277)	(339)
<i>di cui verso parti correlate</i>		(64) 1,2%	4 (0,2%)
Proventi/(perdite) da partecipazioni valutate al patrimonio netto	36	(154)	(163)
Utile/(perdita) prima delle imposte		1.649	(19.034)
Imposte	37	(518)	5.021
Utile/(perdita) del periodo		1.131	(14.013)
Attribuibile a:			
Azionisti della controllante		1.131	(14.013)
Interessi di minoranza		0	0
		1.131	(14.013)
EPS base (euro)	38	0,02	(0,21)
EPS diluito (euro)	38	0,02	(0,21)

PROSPETTO CONSOLIDATO DELLE ALTRE COMPONENTI DI CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO

(in migliaia di Euro)	Note	1° sem. 2021	1° sem. 2020
Utile/(perdita) del periodo (A)		1.131	(14.013)
<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		51	1.046
<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	14
Totale altri utili/(perdite) al netto dell'effetto fiscale (B)	39	51	1.060
Utile/(perdita) complessivo (A + B)		1.182	(12.953)
Utile/(perdita) complessivo attribuibile a:			
Azionisti della controllante		1.182	(12.953)
Interessi di minoranza		0	0
		1.182	(12.953)

(nota 16)

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO

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								1		(3)		(3)	1	(2)
- Perdita dell'esercizio													(14.013)	(14.013)
- Altri utili/perdite (al netto dell'effetto fiscale)									1.046		14	1.060		1.060
Perdita complessivo consolidata (01/01-30/06/2020)														(12.953)
Saldi al 30 giugno 2020	33.263	63.348	6.652	13	36.496	170.460	1.475	7.291	458	1.455	(808)	286.840	6.740	326.843
Altre variazioni minori								(1)		(2)		(3)	(1)	(4)
- Utile dell'esercizio													11.600	11.600
- Altri utili/perdite (al netto dell'effetto fiscale)									(324)		(3)	(327)		(327)
Utile complessivo consolidato (01/07-31/12/2020)														11.273
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
Altre variazioni minori								2		(6)		(3)		(3)
- Utile dell'esercizio													1.131	1.131
- Altri utili/perdite (al netto dell'effetto fiscale)									51			51		51
Utile complessivo consolidato (01/01-30/06/2021)														1.182
Saldi al 30 giugno 2021	33.263	63.348	6.652	13	36.496	170.460	1.475	7.292	185	1.447	(811)	286.558	19.470	339.291

PROSPETTO DEI FLUSSI DI CASSA CONSOLIDATO (METODO INDIRETTO)

Consolidato (in migliaia di Euro)	30.06.21			30.06.20
Risultato del Periodo	1.131			(14.013)
<i>Rettifiche:</i>				
Ammortamenti	3.671			3.604
Ammortamenti IFRS 16	4.880			4.434
Accanto imposte Differite (Attive)/Passive	(1.142)			(5.368)
Accantonamento a fondo svalutazione crediti	7.291			8.457
Accantonamento a fondo indennità suppletiva di clientela	241			432
Svalutazione partecipazioni non consolidate integralmente	154			163
(Plus)/minusvalenze da vendita cespiti	163			(100)
<i>di cui verso parti correlate</i>	0	0,0%		0
(Proventi) e oneri finanziari al netto delle differenze su cambi	5.827			2.475
<i>di cui verso parti correlate</i>	64	1,1%		(4)
(Utili)/perdite da differenze cambio valutative	(140)			24
Totale	20.945			14.121
Variazione netta fondo TFR	(326)			(833)
(Incremento) decremento crediti commerciali	(76.871)			44.481
<i>di cui verso parti correlate</i>	925	-1,2%		6.983
(Incremento) decremento rimanenze di magazzino	(30.754)			22.307
Incremento (decremento) debiti commerciali	104.596			(130.600)
<i>di cui verso parti correlate</i>	28.301	27,1%		6.853
(Incremento) decremento altre poste attive	10.460			9.724
<i>di cui verso parti correlate</i>	145	1,4%		191
Incremento (decremento) altre poste passive	2.627			(6.590)
<i>di cui verso parti correlate</i>	170	6,5%		(397)
Variazione netta dei debiti/crediti tributari	3.509			1.013
<i>di cui verso parti correlate</i>	947	27,0%		290
Pagamento di interessi e altri oneri finanziari	(6.133)			(3.118)
<i>di cui verso parti correlate</i>	(77)	1,3%		(5)
Interessi e altri proventi finanziari incassati	306			643
<i>di cui verso parti correlate</i>	13	4,2%		9
Differenze attive di cambio valutative	140			5
Differenze passive di cambio valutative	0			(29)
Imposte pagate nell'esercizio	(416)			0
<i>di cui verso parti correlate</i>	0	0,0%		0
Cash flow derivante dalla attività operativa	29.214			(62.889)
(Investimenti) altre immobilizzazioni immateriali	(24)			(177)
(Investimenti)/rettifiche avviamenti	0			0
(Investimenti) immobilizzazioni materiali	339			(4.428)
Disinvestimenti netti in immobilizzazioni materiali	2.302			258
Flussi finanziari dell'esercizio per acquisizioni di controllate o rami d'azienda (al netto delle disponibilità liquide acquisite)	(4.733)			(615)
Cash flow derivante dalla attività di investimento	(2.116)			(4.962)
Altre variazioni incluse quelle di terzi	48			1.058
Effetto netto IFRS 16	(4.572)			(4.130)
<i>di cui verso parti correlate</i>	2.212	(48,4%)		(329)
Variazione netta dei crediti/debiti finanziari per derivati	(942)			7.435
Variazione netta debiti finanziari (al netto delle nuove erogazioni a medio/lungo termine)	(7.623)			7.435
<i>di cui verso parti correlate</i>	0	0,0%		0
Accensione di nuovi finanziamenti/nuove erogazioni a medio/lungo termine	80.000			122.500
<i>di cui verso parti correlate</i>	0	0,0%		0
Rimborso / Estinzione di finanziamenti / Mutui a medio lungo termine	(48.883)			(61.176)
<i>di cui verso parti correlate</i>	0	0,0%		0
Variazione nette dei crediti finanziari correnti	243			(14.067)
<i>di cui verso parti correlate</i>	1.227	504,9%		(13.778)
Variazione netta dei crediti finanziari non correnti	(406)			(1.324)
<i>di cui verso parti correlate</i>	0	0,0%		0
Cash flow derivante dalla attività di finanziamento	17.865			50.296
Aumento (diminuzione) del cash flow	44.963			(17.555)
Disponibilità liquide di inizio periodo	251.491			192.493
Disponibilità liquide di fine periodo	296.454			174.938

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 3 delle successive Note Illustrative.

NOTE ILLUSTRATIVE AL BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO

Informazioni generali

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

In particolare, la Capogruppo, con sede legale in Via Spagna n. 20 a 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., i cui dati essenziali sono esposti nel successivo Allegato 4, che ne detiene al 30 giugno 2021 una percentuale pari al 50,42% del capitale sociale.

La pubblicazione della relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2021 è stata autorizzata dal Consiglio di Amministrazione in data 3 agosto 2021.

Struttura e contenuto del bilancio consolidato semestrale abbreviato

La relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2021 è stata redatta 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 tutti i principi contabili internazionali ("IAS/IFRS") e tutte le interpretazioni dell'IFRS Interpretations Committee ("IFRIC"), precedentemente denominate "Standing Interpretations Committee" (SIC).

La presente relazione finanziaria semestrale è stata redatta in forma sintetica, nel quadro delle opzioni previste dallo IAS 34 ("Bilanci intermedi"). Tale bilancio consolidato semestrale 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 semestrale abbreviato al 30 giugno 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 e dalla Comunicazione CONSOB n. 6064293 del 28 luglio 2006.

Il settore nel quale il Gruppo MARR opera 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 del primo semestre del 2021, si rimanda a quanto esposto nella Relazione degli Amministratori sull'andamento della gestione.

Il bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 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 al semestre di riferimento, cioè il periodo intercorrente tra l'inizio dell'esercizio e la data di chiusura del semestre (progressivo); essi sono confrontati con i dati relativi all'analogo periodo dell'esercizio precedente. I dati dello Stato Patrimoniale, relativi alla data di chiusura del semestre, sono confrontati con i dati di chiusura dell'ultimo esercizio. Pertanto, il commento delle voci di Conto Economico è effettuato con il raffronto al medesimo periodo dell'anno precedente (30 giugno 2020), mentre per quanto riguarda le grandezze patrimoniali viene effettuato rispetto all'esercizio precedente (31 dicembre 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.

Per una migliore facilità di lettura, i prospetti e le tabelle contenuti nella presente situazione semestrale sono esposti in migliaia di Euro.

Continuità aziendale

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

In tale ambito, pur considerando la complessità di un contesto di mercato in rapida evoluzione, 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 quanto di seguito:

- la conferma di una consistente scorta di liquidità disponibile (più di 296 milioni di Euro al 30 giugno 2021);
- il rispetto dei Covenants finanziari al 30 giugno 2021 e, sulla base di ciò, una previsione di conferma degli stessi anche per il prossimo 31 dicembre 2021;
- linee di credito accordate e non utilizzate al 30 giugno 2021 per un ammontare non inferiore a 200 milioni di Euro;
- il supporto delle principali banche, forte della sua posizione di leadership nel settore in cui opera, considerando anche che in data 7 gennaio 2021 è stato erogato il Finanziamento in pool con BNL e Cassa Depositi e Prestiti per un importo pari a 80 milioni di Euro, con durata 45 mesi (di cui 12 mesi in preammortamento) ed assistito da Garanzia SACE come previsto nel cd. "Decreto Liquidità" del 08/04/2020 n. 23;
- 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.

Area di consolidamento

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

Il controllo si ottiene quando il Gruppo è esposto o ha diritto a rendimenti variabili, derivanti dal proprio rapporto con l'entità oggetto di investimento e, nel contempo, ha la capacità di incidere su tali rendimenti esercitando il proprio potere su tale entità.

Specificatamente, il Gruppo controlla una partecipata se, e solo se, ha:

- il potere sull'entità oggetto di investimento (ovvero detiene validi diritti che gli conferiscano la capacità attuale di dirigere le attività rilevanti dell'entità oggetto di investimento);
- l'esposizione o i diritti a rendimenti variabili derivanti dal rapporto con l'entità oggetto di investimento;
- la capacità di esercitare il proprio potere sull'entità oggetto di investimento per incidere sull'ammontare dei suoi rendimenti.

Generalmente, vi è la presunzione che la maggioranza dei diritti di voto comporti il controllo. A supporto di tale presunzione, e quando il Gruppo detiene meno della maggioranza dei diritti di voto (o diritti simili), il Gruppo considera tutti i fatti e le circostanze rilevanti per stabilire se controlla l'entità oggetto di investimento, inclusi:

- accordi contrattuali con altri titolari di diritti di voto;
- diritti derivanti da accordi contrattuali;
- diritti di voto e diritti di voto potenziali del Gruppo.

Il Gruppo riconsidera se ha o meno il controllo di una partecipata se i fatti e le circostanze indicano che ci siano stati dei cambiamenti in uno o più dei tre elementi rilevanti ai fini della definizione di controllo.

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

Il bilancio consolidato è stato redatto sulla base delle situazioni contabili al 30 giugno 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 giugno 2021 differisce sia rispetto alla situazione al 31 dicembre 2020 sia rispetto a quella al 30 giugno 2020 per 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., società con base a Genova che rappresenta una realtà di riferimento in Liguria e Versilia nella commercializzazione al mercato all'ingrosso di prodotti ittici freschi, congelati e surgelati, attraverso 5 centri distributivi lungo la riviera ligure;
- Chef S.r.l., società operante nella lavorazione e distribuzione di prodotti ittici freschi, congelati e surgelati prevalentemente verso i clienti della ristorazione nella riviera romagnola, tramite un centro distributivo a San Clemente (RN);

Rispetto alla situazione del 31 dicembre 2020, si rammenta che, con decorrenza 1° maggio 2021, la controllata SiFrutta S.r.l. ha affittato il proprio ramo d'azienda alla controllante MARR S.p.A., senza alcun effetto sul bilancio consolidato di Gruppo.

Criteri di valutazione

Principi contabili

I criteri di valutazione utilizzati ai fini della predisposizione dei prospetti contabili consolidati della relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 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:

- 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.

Informazioni per settore di attività

Ai fini dell'applicazione dell'IFRS 8, si rammenta che il Gruppo opera nell'unico settore della "Distribuzione di prodotti alimentari alla ristorazione extradomestica".

Principali stime adottate dalla Direzione e valutazioni discrezionali

Nell'ambito della redazione del bilancio consolidato semestrale abbreviato, gli Amministratori delle società del Gruppo 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, anche significativo, sul valore contabile di tali attività e/o passività.

Stime ed ipotesi utilizzate

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 a conto economico.

- *Impairment test* sull'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. La positività della seconda parte del semestre è confermata dall'andamento delle vendite dei primi due mesi della stagione estiva. In giugno-luglio, infatti, le vendite di MARR si posizionano attorno a 338 milioni di Euro, in netta crescita rispetto al 2020 (236 milioni) ed avvicinandosi a quelle del 2019 (344 milioni). L'andamento di giugno-luglio rende perciò concreti gli auspici di ripresa dei consumi extradomestici legati a vacanze e turismo. 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 potrà essere confermata nei prossimi mesi sulla base delle attività di incasso ad oggi intraprese e che ha avuto come risultato un incremento del fondo svalutazione crediti.
- 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 mese di luglio 2021 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 trimestre 2021, descritto nella Relazione degli Amministratori, l'esposizione del Gruppo a tali rischi risulta fortemente attenuata.

Classi di strumenti finanziari

I seguenti elementi sono contabilizzati conformemente ai principi contabili relativi agli strumenti finanziari:

<i>(in migliaia di Euro)</i>		30 Giugno 2021		
	Costo ammortizzato	Fair value contabilizzato in OCI	Fair value contabilizzato a conto economico	Totale
Attività dello Stato Patrimoniale				
Strumenti finanziari derivati (non correnti)	0	0	0	0
Crediti finanziari non correnti	1.476	0	0	1.476
Altre voci attive non correnti	35.360	0	0	35.360
Crediti finanziari correnti	6.321	0	0	6.321
Strumenti finanziari derivati (correnti)	0	2.730	0	2.730
Crediti commerciali correnti	353.720	0	0	353.720
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	296.454	0	0	296.454
Altre voci attive correnti	39.201	0	0	39.201
Totale	732.532	2.730	0	735.262
Passività dello Stato Patrimoniale				
Debiti finanziari non correnti	183.049	0	0	183.049
Debiti finanziari per locazioni (IFRS 16) non correnti	51.286	0	0	51.286
Strumenti finanziari derivati (non correnti)	0	0	0	0
Debiti finanziari correnti	247.652	0	0	247.652
Debiti finanziari per locazioni (IFRS 16) correnti	9.957	0	0	9.957
Strumenti finanziari derivati (correnti)	0	25	0	25
Totale	491.944	25	0	491.969
<i>(in migliaia di Euro)</i>		31 Dicembre 2020		
	Costo ammortizzato	Fair value contabilizzato in OCI	Fair value contabilizzato a conto economico	Totale
Attività dello Stato Patrimoniale				
Strumenti finanziari derivati (non correnti)	0	1.818	0	1.818
Crediti finanziari non correnti	1.070	0	0	1.070
Altre voci attive non correnti	44.894	0	0	44.894
Crediti finanziari correnti	6.420	0	0	6.420
Strumenti finanziari derivati (correnti)	0	0	0	0
Crediti commerciali correnti	283.150	0	0	283.150
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	251.491	0	0	251.491
Altre voci attive correnti	39.608	0	0	39.608
Totale	626.633	1.818	0	628.451
Passività dello Stato Patrimoniale				
Debiti finanziari non correnti	231.066	0	0	231.066
Debiti finanziari per locazioni (IFRS 16) non correnti	44.934	0	0	44.934
Strumenti finanziari derivati (non correnti)	0	49	0	49
Debiti finanziari correnti	167.462	0	0	167.462
Debiti finanziari per locazioni (IFRS 16) correnti	8.528	0	0	8.528
Strumenti finanziari derivati (correnti)	0	6	0	6
Totale	451.990	55	0	452.045

In conformità con quanto richiesto dall'IFRS 13 indichiamo che gli strumenti finanziari derivati, costituiti da contratti di copertura su cambi e su interessi, sono classificabili come attività finanziarie di "Livello 2", in quanto gli input che hanno un effetto significativo sul *fair value* registrato sono dati di mercato direttamente osservabili (mercato dei cambi e dei tassi).¹¹ Allo stesso modo, per quanto riguarda i debiti finanziari non correnti, sono anch'essi classificabili come attività finanziarie di "Livello 2", in quanto gli input che ne influenzano il *fair value* sono dati di mercato direttamente osservabili. Per quanto riguarda le Altre voci attive non correnti e correnti, si rimanda a quanto indicato nei paragrafi 8 e 15 delle presenti note di commento.

Rapporti con parti correlate

Le parti correlate includono imprese controllate, collegate, controllanti e consociate e i componenti dell'alta direzione.

Per quanto riguarda la natura dei rapporti con le stesse, si rimanda a quanto illustrato nel successivo Allegato 2.

Le operazioni con parti correlate sono state effettuate a valori di mercato, sulla base di reciproca convenienza economica.

Fatti di rilievo avvenuti nel primo semestre 2021 ed eventi successivi alla chiusura del primo semestre 2021

Per quanto riguarda i fatti di rilievo avvenuti nel primo semestre 2021, si rimanda a quanto esposto nella Relazione degli Amministratori.

Fra gli eventi successivi alla chiusura del primo semestre si segnala quanto di seguito:

- in data 21 luglio 2021, Il Consiglio di Amministrazione ha approvato la fusione per incorporazione in MARR S.p.A. della società interamente posseduta SIFrutta S.r.l., senza alcun effetto sul bilancio consolidato del Gruppo;
- 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).

Altre informazioni

Nel corso del semestre il Gruppo non ha effettuato operazioni atipiche o inusuali, in quanto l'acquisizione delle due società del Gruppo Verrini in data 1° aprile 2021 si inserisce nel consueto processo di crescita del Gruppo MARR anche per linee esterne.

¹¹ Il Gruppo identifica quali attività/passività finanziarie di "Livello 1" quelle in cui gli input che hanno un effetto significativo sul fair value registrato sono rappresentati da prezzi quotati in un mercato attivo per attività o passività simili e quali attività/passività finanziarie di "Livello 3" quelle in cui gli input non si basano su dati di mercato osservabili.

Commento alle principali voci dello stato patrimoniale consolidato

ATTIVO

Attivo non corrente

I. Immobilizzazioni materiali

<i>(in migliaia di Euro)</i>	saldo al 30.06.21	acq.sti / altri mov.nti	decr.nti netti per dismissioni	amm.nti / svalutazioni	var. area consolidamento	saldo al 31.12.20
Terreni e fabbricati	59.990	14.611	(10)	(1.433)	210	46.612
Migliorie su fabbricati in locazione	2.544	243	0	(193)	0	2.494
Impianti e macchinari	8.152	2.619	2	(1.040)	121	6.450
Attrezzature industriali e commerciali	1.667	290	(2)	(180)	8	1.551
Altri beni	4.270	2.058	(55)	(611)	130	2.748
Immobilizzazioni in corso e acconti	921	(14.741)	0	0	0	15.662
Totale Imm.materiali	77.544	5.080	(65)	(3.457)	469	75.517
Terreni e fabbricati	0	0	(2.400)	0	0	2.400
Totale Attività destinate alla vendita	0	0	(2.400)	0	0	2.400
Totale	77.544	5.080	(2.465)	(3.457)	469	77.917

La movimentazione esposta nella colonna “variazione area di consolidamento” espone il valore netto contabile delle immobilizzazioni materiali acquisite con il controllo e successivo consolidamento delle controllate Antonio Verrini S.r.l. e Chef S.r.l.. Nella colonna “Acquisti/Altri movimenti” sono invece esposti gli investimenti del semestre.

Il consolidamento della società controllata Antonio Verrini S.r.l. ha comportato l'ingresso di immobilizzazioni materiali per un valore netto contabile complessivo pari a 249 migliaia di Euro e concentrate principalmente nelle categorie “Impianti e macchinari” (per 121 migliaia di Euro) e “Altri beni” (per 121 migliaia di Euro).

Il consolidamento della Chef S.r.l., ha invece comportato l'ingresso di immobilizzazioni materiali per un valore netto contabile pari a 10 migliaia di Euro e concentrate principalmente nelle categorie “Altri beni”.

Al netto degli incrementi menzionati, le restanti principali movimentazioni che hanno interessato le immobilizzazioni materiali nel corso del primo semestre 2021 sono state:

- la prosecuzione dei lavori di completamento della nuova sede direzionale sita nel Comune di Santarcangelo di Romagna. La sede direzionale è entrata in funzione nel mese di febbraio 2021 e l'investimento nel semestre ha riguardato principalmente la voce “Terreni e fabbricati” per 1.025 migliaia di Euro e la voce “Impianti e Macchinari” per 150 migliaia di Euro.
- la vendita, avvenuta nel mese di maggio 2021 sostanzialmente a valori di carico, 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 della voce “Attività destinate alla vendita” pari a 2.400 migliaia di Euro;
- l'acquisto di impianti e macchinari e di attrezzature industriali e commerciali per la nuova filiale MARR Catania (per circa 700 migliaia di Euro), operativa dalla metà del mese di marzo.

Si segnala che, a seguito dell'entrata in funzione nel mese di febbraio 2021 della nuova sede direzionale, l'importo precedentemente iscritto nella voce “Immobilizzazioni in corso e acconti” è stato riclassificato per 13.417 migliaia di Euro nella voce “Terreni e fabbricati”, per 855 migliaia di Euro nella voce “Impianti e macchinari” e per 1.271 migliaia di Euro nella voce “Altri beni”, per un importo complessivo di 15.543 migliaia di Euro.

2. Diritto d'uso

(in migliaia di Euro)	saldo al 30.06.21	incrementi	decr. netti	amm. nti	variazione area consolidamento	saldo al 31.12.20
Tereni e fabbricati - Diritto d'uso	56.469	6.690	0	(4.359)	3.527	50.611
Altri beni - Diritto d'uso	2.853	42	(7)	(521)	2.101	1.238
Totale Diritti d'uso	59.322	6.732	(7)	(4.880)	5.628	51.849

Tale voce rappresenta il valore attualizzato dei canoni di locazione futuri relativi ai contratti di locazione con durata pluriennale in essere alla data del 30 giugno 2021.

Il dato sopra indicato è rappresentato da n. 103 contratti di locazione: n. 41 relativi ai fabbricati industriali nei quali hanno sede alcune filiali della Capogruppo e delle controllate New Catering, Antonio Verrini S.r.l. e Chef S.r.l. e n. 62 contratti relativi ad altri beni.

Per quanto riguarda la voce "variazione area di consolidamento", si segnala quanto segue:

- 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;
- 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.

3. Avviamenti

(in migliaia di Euro)	saldo al 30.06.21	acquisizioni	altri movim./ riclassif.	saldo al 31.12.20
MARR S.p.A.	136.205	0	0	136.205
ASCA S.p.a.	8.634	0	0	8.634
New Catering S.r.l.	5.082	0	0	5.082
SiFrutta S.r.l.	1.147	0	0	1.147
Chef S.r.l.	212	212	0	0
Antonio Verrini S.r.l.	9.314	9.314	0	0
Totale Avviamenti	160.594	9.526	0	151.068

L'avviamento non è oggetto di ammortamento; la recuperabilità del relativo valore di iscrizione è verificata almeno annualmente e comunque quando si verificano eventi che fanno presupporre una riduzione del valore. La verifica è effettuata a livello del più piccolo aggregato sulla base del quale la Direzione aziendale valuta, direttamente o indirettamente, il ritorno dell'investimento che include l'avviamento stesso ("cash generating unit"). Per le ipotesi principali utilizzate per la determinazione del valore recuperabile si rimanda a quanto esposto nel bilancio al 31 dicembre 2020.

Si rileva inoltre che i risultati raggiunti nel primo semestre 2021, risultano allineati a quelli prospettati nel budget redatto dal Consiglio d'Amministrazione a febbraio 2021 utilizzato ai fini del test di *impairment*, per questo motivo il management della Società non ha individuato "*impairment indicator*" tali da necessitare la predisposizione di un test di *impairment* infrannuale non ravvisando pertanto perdita di valore delle attività.

Per quanto riguarda l'incremento del periodo, esso è relativo all'acquisto, finalizzato dalla Capogruppo MARR S.p.A. in data 1° aprile 2021, della totalità delle quote delle società Antonio Verrini S.r.l. e Chef S.r.l., operanti nell'ittico fresco, sia sul mercato della ristorazione che su quello della distribuzione ai consumatori finali.

Nel paragrafo successivo si riporta la sintesi degli effetti conseguenti alle due operazioni di acquisizione.

Entrambe le operazioni esposte sono state contabilizzate in base al principio contabile IFRS 3 - "Business combinations" in quanto le stesse hanno la natura di acquisizione. Alla data del 30 giugno 2021, a soli 3 mesi dalle relative acquisizioni effettuate il 1° aprile 2021, non è ancora stata completata la valutazione al *fair value* delle attività e passività acquisite. Come previsto dal menzionato principio contabile, il management finalizzerà le opportune valutazioni entro 12 mesi dalla data di acquisizione, rettificando parzialmente, se necessario, i valori degli avviamenti acquisiti.

Aggregazioni aziendali realizzate nel corso del primo semestre

L'operazione di acquisto della Antonio Verrini S.r.l., in data 1° aprile 2021, ha comportato i seguenti effetti:

<i>Costo dell'aggregazione</i>	<i>(in Euro/000)</i>
Costo dell'aggregazione	7.730
- Attività/(passività) acquisite	(1.584)
Avviamento	9.314

I valori contabili, determinati in conformità con gli IFRS al 31 marzo 2021 della società acquisita, e gli importi alla stessa data di ciascuna classe di attività, passività e passività potenziali dell'acquisita, sono di seguito illustrati:

<i>Valori in migliaia di Euro</i>	<i>Valori di carico della società acquisita</i>	<i>Attività e passività acquisite</i>
Immobilizzazioni materiali e immateriali	580	6.088
Cassa e disponibilità liquide	10	10
Altre attività correnti	14	14
Trattamento di fine rapporto	(1.319)	(1.456)
Fondi per rischi ed oneri	(32)	(32)
Altre passività correnti	(733)	(6.208)
Totale attività e passività acquisite	(1.480)	(1.584)

L'avviamento attribuito all'acquisizione è giustificato dalla valenza strategica dell'azienda acquisita, operante nel mercato dell'ittico fresco nella zona ligure e della Versilia. La società, attraverso i 5 centri distributivi di cui dispone, 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.

Si evidenzia che nel secondo trimestre 2021, dalla data di primo consolidamento al 1° aprile 2021, la controllata Antonio Verrini S.r.l. ha generato ricavi delle vendite per circa 16,0 milioni di Euro.

Il prezzo pagato nel semestre da MARR per tale acquisizione ammonta a 4.679 migliaia di Euro, al quale si aggiunge un prezzo incrementale ("earn-out") di 2 milioni di Euro, di cui è previsto il pagamento successivamente alla redazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2022 della neo-controllata.

L'operazione di acquisto della Chef S.r.l., in data 1° aprile 2021, che rientra nell'operazione più ampia dell'acquisto della Antonio Verrini S.r.l., ha comportato i seguenti effetti:

<i>Costo dell'aggregazione</i>	<i>(in Euro/000)</i>
Costo dell'aggregazione	56
- Attività/(passività) acquisite	(156)
Avviamento	212

I valori contabili, determinati in conformità con gli IFRS al 31 marzo 2021, della società acquisita e gli importi alla stessa data di ciascuna classe di attività, passività e passività potenziali dell'acquisita, sono di seguito illustrati:

<i>Valori in migliaia di Euro</i>	<i>Valori di carico della società acquisita</i>	<i>Attività/(passività) acquisite</i>
Immobilizzazioni materiali e immateriali	39	142
Altre attività immobilizzate	46	46
Merci	1.034	1.034
Crediti commerciali	990	990
Cassa e disponibilità liquide	136	136
Altre attività correnti	460	460
Trattamento di fine rapporto	(106)	(106)
Fondi per rischi e oneri	(8)	(8)
Passività commerciali	(2.523)	(2.523)
Altre passività correnti	(212)	(327)
Totale attività/(passività) acquisite	(144)	(156)

Tale società opera, avendo in affitto l'azienda con il marchio "Chef Seafood", principalmente nei confronti dei clienti della ristorazione della Riviera romagnola serviti dal centro distributivo di San Clemente (RN).

Aggregazioni aziendali realizzate dopo la chiusura del semestre

Non si sono verificate aggregazioni aziendali dopo la chiusura del semestre.

4. Altre immobilizzazioni immateriali

La movimentazione di tale voce nel semestre è la seguente:

<i>(in migliaia di Euro)</i>	saldo al 30.06.21	acq.sti / altri mov.nti	decr.nti netti	amm.nti	var. area consolidamento	saldo al 31.12.20
Dritti di brevetto industriale	1.209	128	0	(214)	133	1.162
Concessioni, licenze, marchi e dir.	12	0	0	(1)	1	12
Immobilizzazioni immateriali in corso e acconti	1.351	105	0	0	0	1.246
Altre immobilizzazioni immateriali	0	0	0	0	0	0
Totale Altre imm.immateriali	2.572	233	0	(215)	134	2.420

Gli incrementi del semestre, oltre che al consolidamento delle società Antonio Verrini S.r.l. e Chef S.r.l., sono legati principalmente all'acquisto di nuove licenze, software e applicativi, in parte entrati in funzione nel corso del semestre, in parte ancora in fase di implementazione alla data del 30 giugno 2021 e pertanto esposti alla voce "Immobilizzazioni immateriali in corso e acconti".

5. Partecipazioni valutate al patrimonio netto

Al 30 giugno 2021 tale voce ammonta a 1.799 migliaia di Euro e rappresenta la partecipazione al 34% nella società collegata Jolanda de Colò S.p.A..

6. Crediti finanziari non correnti

Al 30 giugno 2021 tale voce ammonta a 1.476 migliaia di Euro (1.070 migliaia di Euro al 31 dicembre 2020) e comprende principalmente 175 migliaia di Euro relativi alla quota oltre l'anno di crediti finanziari fruttiferi della Capogruppo verso società partner commerciali e verso autotrasportatori per la vendita degli automezzi di trasporto con i quali movimentano le merci MARR e 1.109 migliaia di Euro relativi alla quota con scadenza oltre l'anno di finanziamenti concessi nel 2020 a tecnici commerciali a seguito degli impatti derivanti dalla pandemia Covid-19 sul settore alberghiero e della ristorazione,

pertanto a sostegno e supporto della rete vendita di MARR. Il resto della voce è principalmente riferito a depositi cauzionali.

7. Imposte anticipate e passività per imposte differite passive

Al 30 giugno 2021 tale voce ammonta ad un saldo netto positivo pari a 1.208 migliaia di Euro principalmente correlato allo stanziamento di fondi tassati.

Sulla base dei piani pluriennali approvati, il management ritiene tali crediti recuperabili con gli imponibili fiscali futuri.

8. Altre voci attive non correnti

<i>(in migliaia di Euro)</i>	saldo al 30.06.21	saldo al 31.12.20
Crediti commerciali non correnti	10.524	15.700
Ratei e risconti attivi	3.636	3.952
Altri crediti non correnti	21.200	25.242
Totale Altre voci attive non correnti	35.360	44.894

I "Crediti commerciali non correnti", pari a 10.524 migliaia di Euro (di cui 1.535 migliaia di Euro con scadenza oltre i 5 anni), sono perlopiù relativi ad accordi e dilazioni di pagamento definite con alcuni clienti.

I risconti attivi sono principalmente legati a contributi promozionali con la clientela di natura pluriennale (la quota con scadenza oltre 5 anni è stimata in circa 1.751 migliaia di Euro).

La voce "Altri crediti non correnti" include, oltre a crediti verso l'Erario per IVA su perdite su crediti verso ex-clienti per 6.210 migliaia di Euro, anche crediti verso fornitori per 14.536 migliaia di Euro (18.711 migliaia di Euro al 31 dicembre 2020).

Attivo corrente

9. Magazzino

<i>(in migliaia di Euro)</i>	saldo al 30.06.21	saldo al 31.12.20
<i>Prodotti finiti e merci</i>		
Alimentari	43.763	31.979
Came	12.613	10.689
Ittici	96.229	82.869
Ortofrutticoli	203	156
Attrezzatura Alberghiera	2.404	2.409
	155.212	128.102
a dedurre fondo sval.magazzino	(1.368)	(1.368)
<i>Merce in viaggio</i>	9.726	5.239
<i>Imballaggi</i>	2.799	2.608
Totale Magazzino	166.369	134.581

Le rimanenze non sono gravate da vincoli o altre restrizioni del diritto di proprietà.

L'incremento delle scorte rispetto al 31 dicembre 2020 è l'effetto - oltre che della abituale stagionalità e del consolidamento delle società Antonio Verrini S.r.l. e Chef S.r.l., il cui valore del Magazzino al 30 giugno 2021 è pari rispettivamente a 3.440 migliaia di Euro e 1.282 migliaia di Euro - di politiche di stoccaggio volte a cogliere specifiche opportunità commerciali nel mercato del prodotto ittico congelato.

Con riferimento alla movimentazione del semestre, come di seguito esposta, l'importo esposto nella voce "variazione area di consolidamento" rappresenta l'importo delle rimanenze di magazzino alla data di acquisizione della nuova controllata Chef S.r.l..

<i>(in migliaia di Euro)</i>	saldo al 30.06.21	variazione dell'esercizio	variaz. area di consolidamento	saldo al 31.12.20
Rimanenze di prodotti finiti e merci	155.212	26.076	1.034	128.102
Merce in viaggio	9.726	4.487	0	5.239
Imballaggi	2.799	191	0	2.608
	167.737	30.754	1.034	135.949
F.do svalutazione magazzino	(1.368)	0	0	(1.368)
Totale Magazzino	166.369	30.754	1.034	134.581

10. Crediti finanziari correnti

La voce "Crediti finanziari correnti" risulta essere composta da:

<i>(in migliaia di Euro)</i>	saldo al 30.06.21	saldo al 31.12.20
Crediti finanziari vs controllanti	4.567	5.794
Cred. per finanziamenti a terzi	1.754	626
Totale Crediti finanziari correnti	6.321	6.420

I *crediti per finanziamenti a terzi*, tutti fruttiferi di interessi, si riferiscono principalmente a crediti verso autotrasportatori per la vendita degli automezzi di trasporto con i quali movimentano le merci MARR.

Si precisa che anche i *crediti verso controllanti* sono tutti fruttiferi di interessi, a tassi allineati a quelli di mercato.

11. Strumenti finanziari derivati

L'importo 30 giugno 2021, classificato per 2.730 migliaia di Euro (1.818 migliaia di Euro al 31 dicembre 2020) nell'attivo corrente, rappresenta il *fair value* positivo dei due contratti di *Cross Currency Swap* stipulati dalla Capogruppo a copertura del rischio di variazione del dollaro sull'euro, con riferimento al *private placement* obbligazionario in dollari americani concluso nel luglio 2013.

Come anche evidenziato nella Relazione degli Amministratori si rammenta che il prestito obbligazionario sottostante è stato estinto anticipatamente in data 23 luglio 2021.

In conseguenza dell'estinzione anticipata del prestito obbligazionario, al 30 giugno 2021 l'importo è stato riclassificato nell'attivo corrente, mentre al 31 dicembre 2020 era iscritto nell'attivo non corrente; inoltre, in data 23 luglio 2021, unitamente al rimborso del prestito obbligazionario ad essi correlati, sono stati estinti anche i due contratti di *Cross Currency Swap*.

La variazione complessiva al 30 giugno 2021 rispetto alla fine dell'esercizio precedente è legata all'andamento del periodo delle quotazioni del dollaro sull'Euro.

12. Crediti commerciali correnti

Tale voce risulta essere composta da:

<i>(in migliaia di Euro)</i>	saldo al	saldo al
	30.06.21	31.12.20
Crediti commerciali vs clienti	398.920	323.061
Crediti commerciali vs controllanti	56	2.682
Totale Crediti commerciali correnti	398.976	325.743
Meno F.do Sval. Cred. vs. Clienti	(45.256)	(42.593)
Totale Crediti commerciali correnti netti	353.720	283.150

<i>(in migliaia di Euro)</i>	saldo al	saldo al
	30.06.21	31.12.20
Crediti vs Clienti	393.859	319.701
Crediti vs Società Collegate	15	0
Cred. vs Società Consociate Consolidate dal Gruppo Cremonini	5.046	3.360
Cred. vs Società Consociate non Consolidate dal Gruppo Cremonini	0	0
Totale Crediti commerciali vs clienti correnti	398.920	323.061

I crediti verso clienti, esigibili entro l'esercizio, derivanti in parte da normali operazioni di vendita ed in parte da prestazioni di servizi, sono stati valutati sulla base di quanto precedentemente indicato. I crediti sono esposti al netto di un fondo svalutazione di 45.256 migliaia di Euro, come evidenziato nella successiva movimentazione.

I crediti "verso società consociate consolidate dal Gruppo Cremonini" (5.046 migliaia di Euro), sono analiticamente esposti, unitamente alle corrispondenti voci di debito, nell'Allegato 2 delle presenti Note. Tali crediti sono tutti di natura commerciale.

La voce Crediti verso clienti è al netto di un programma di cessione di credito su base continuativa e pro-soluto a seguito di Contratto sottoscritto inizialmente nel maggio 2014 e successivamente rinnovato nel dicembre 2018 per un ulteriore periodo di 5 anni. Alla data del 30 giugno 2021, l'outstanding ceduto è pari a 51.904 migliaia di Euro (32.711 migliaia di Euro al 31 dicembre 2020).

I crediti in valute estere sono stati adeguati al cambio in essere al 30 giugno 2021.

A ciascuna data di riferimento del bilancio, i crediti verso clienti sono analizzati per verificare l'esistenza di indicatori di un'eventuale riduzione di valore. Al fine di effettuare tale analisi, il Gruppo valuta se esistano perdite attese su crediti verso clienti su tutto l'arco della durata di tali crediti, e tiene in considerazione l'esperienza storicamente maturata riguardo le perdite su crediti, raggruppate in classi omogenee, e corretta sulla base di fattori specifici della natura dei crediti del Gruppo e del contesto economico. I crediti verso clienti sono svalutati quando non vi è ragionevole aspettativa di essere recuperati e l'eventuale svalutazione viene riconosciuta nel conto economico alla voce "ammortamenti e svalutazioni".

Il fondo svalutazione crediti, nel corso del 2021, risulta movimentato come di seguito e la determinazione dell'accantonamento di periodo riflette l'esposizione dei crediti - al netto del fondo svalutazione - al loro valore di presumibile realizzo.

<i>(in migliaia di Euro)</i>	saldo al 30.06.21	incrementi	altri movimenti	decrementi	variaz. area consolidamento	saldo al 31.12.20
- Fondo fiscalmente deducibile	1.097	1.091	0	(1.768)	5	1.769
- Fondo tassato	44.155	5.200	0	(1.865)	0	40.820
- Fondo interessi di mora	4	0	0	0	0	4
Totale Fondo Svalutazione Crediti vs Clienti	45.256	6.291	0	(3.633)	5	42.593

La determinazione del fondo svalutazione crediti al 30 giugno 2021 è il frutto di una attenta gestione del credito modulata tempestivamente sulla base del merito creditizio e che ha permesso di mantenere un costante, seppur in alcuni momenti minimo, flusso di incassi. Il management ha valutato di adottare un atteggiamento prudentiale in merito all'accantonamento del semestre al fine di considerare le difficoltà finanziarie degli operatori del settore in un contesto di mercato che è da poco ripartito e che si auspica possa tornare a livelli di attività pieni.

13. Crediti tributari

Tale voce ammonta a 5.424 migliaia di Euro (6.277 migliaia di Euro al 31 dicembre 2020) ed include principalmente quanto segue:

- 3.301 migliaia di Euro rappresentati dai crediti di imposta residui (in prevalenza da "bonus vacanze") ceduti principalmente nel corso dell'anno precedente alla Capogruppo dai clienti a fronte del pagamento di propri crediti commerciali, nell'ambito di una strategia di MARR volta alla vicinanza al cliente in supporto agli operatori del settore turistico ricettivo italiano;
- 273 migliaia di Euro rappresentati per 247 migliaia di Euro (imputati a conto economico sulla base della vita utile dei cespiti) dal credito di imposta maturato dal Gruppo su investimenti in beni strumentali ex Legge 160/2019 e Legge 178/2020 e per 26 migliaia di Euro su investimenti pubblicitari;
- 653 migliaia di Euro di credito IVA differito correlato alla detraibilità dell'IVA sulle bolle doganali contabilizzate entro la data di chiusura del semestre;
- 313 migliaia di Euro rappresentati dal acconti Irap.

14. Cassa e disponibilità liquide

Il saldo rappresenta le disponibilità liquide e l'esistenza di numerario e di valori alla data di chiusura del periodo.

<i>(in migliaia di Euro)</i>	saldo al 30.06.21	saldo al 31.12.20
Cassa contante e cassa assegni	4.517	3.633
Depositi bancari e postali	291.937	247.858
Totale Cassa e disp.liquide	296.454	251.491

Per l'evoluzione delle disponibilità liquide, si rimanda al rendiconto finanziario del primo semestre 2021, mentre per la composizione della posizione finanziaria netta si fa riferimento ai commenti esposti nel paragrafo della Relazione degli Amministratori, "Analisi della Posizione Finanziaria Netta".

15. Altre voci attive correnti

<i>(in migliaia di Euro)</i>	saldo al 30.06.21	saldo al 31.12.20
Ratei e risconti attivi	2.087	590
Altri crediti	37.114	39.018
Totale Altre voci attive correnti	39.201	39.608

Di seguito il dettaglio della voce "Altri crediti".

<i>(in migliaia di Euro)</i>	saldo al 30.06.21	saldo al 31.12.20
Depositi cauzionali	149	131
Altri Cred. diversi	2.520	1.601
Fdo Sval.Cred. vs Altri	(5.471)	(5.484)
Cred. vs ist.prev. e di sic.soc.	1.270	932
Crediti vs agenti	2.129	1.935
Crediti vs dipendenti	69	55
Cred. vs società di assicurazione	303	803
Acconti e caparre	473	590
Anticipi e altri crediti verso fornitori	35.333	37.971
Anticipi e altri crediti verso fornitori - Società Consociate	339	484
Totale Altri crediti correnti	37.114	39.018

La voce "Anticipi e altri crediti verso fornitori" comprende, oltre ai pagamenti effettuati nei confronti di fornitori esteri (extracee) per l'acquisto di merce con "clausola f.o.b." o anticipazioni sulle prossime campagne di pesca (per 21.153 migliaia di Euro, contro 18.397 migliaia di Euro al 31 dicembre 2020), anche crediti per contributi da ricevere da fornitori per complessivi 9.172 migliaia di Euro (si veda quanto commentato nei paragrafi 29 "Altri ricavi" e 30 "Acquisto di merci e materiale di consumo").

I crediti verso fornitori esteri in valute estere sono stati adeguati al cambio del 30 giugno 2021.

Il Fondo svalutazione crediti verso altri ammonta a 5.471 migliaia di Euro e si riferisce a crediti verso agenti per 1.100 migliaia di Euro e per il residuo a crediti verso fornitori. Nel corso del semestre, il fondo ha evidenziato la seguente movimentazione:

<i>(in migliaia di Euro)</i>	saldo al 30.06.21	incrementi	decrementi	variaz. area consolidamento	saldo al 31.12.20
- Fondo svalutazione crediti verso altri	5.471	750	(763)	0	5.484
Totale Fondo Svalutazione Crediti vs Altri	5.471	750	(763)	0	5.484

PASSIVO

16. Patrimonio netto

Per quanto riguarda le variazioni del Patrimonio Netto, si rimanda al relativo prospetto di movimentazione.

Capitale Sociale

Il Capitale Sociale al 30 giugno 2021, pari a 33.263 migliaia di Euro, è rappresentato da n. 66.525.120 azioni ordinarie di MARR S.p.A., interamente sottoscritte e liberate, aventi godimento regolare, del valore nominale di 0,50 Euro cadauna.

Riserva da sovrapprezzo azioni

Tale riserva ammonta alla data del 30 giugno 2021 a 63.348 migliaia di Euro e risulta invariata rispetto al 31 dicembre 2020.

Riserva legale

Tale riserva ammonta a 6.652 migliaia di Euro e risulta invariata rispetto al 31 dicembre 2020.

Versamento soci conto capitale

Tale riserva non ha subito variazioni nel corso del 2021 ed ammonta a 36.496 migliaia di Euro.

Riserva transizione IAS/IFRS

È la riserva, pari a 7.292 migliaia di Euro, costituitasi a seguito della prima adozione dei principi contabili internazionali.

Riserva straordinaria

Tale riserva ammonta a 170.460 migliaia di Euro e risulta invariata rispetto al 31 dicembre 2020.

Riserva cash flow hedge

Tale voce ammonta al 30 giugno 2021 a 185 migliaia di Euro (134 migliaia al 31 dicembre 2020) ed è legata alla stipula sia di contratti di copertura su cambi posti in essere a specifica copertura di un finanziamento in valuta estera, nonché di contratti di copertura su tassi posti in essere a specifica copertura di contratti di finanziamento a tasso variabile.

Per la movimentazione di tale riserva e degli altri utili/perdite del prospetto di conto economico complessivo, si veda quanto esposto nel Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto e al paragrafo 39 - "Altri utili/perdite", nonché ai paragrafi 11 e 24 delle presenti note illustrative.

Riserva stock option

Tale riserva non ha subito variazioni nel corso del periodo essendosi il piano di rimborso concluso nel mese di aprile 2007 ed ammonta a 1.475 migliaia di Euro.

Riserva IAS19

Tale riserva ammonta al 30 giugno 2021 ad un valore negativo di 811 migliaia di Euro e accoglie il valore, al netto del teorico effetto fiscale, delle perdite e degli utili attuariali relativi alla valutazione del TFR, come stabilito dagli emendamenti apportati allo IAS 19 - "Benefici per i dipendenti", applicabili agli esercizi con inizio dal 1° gennaio 2013. Tali utili/perdite sono stati contabilizzati, coerentemente con quanto stabilito dagli IFRS, a patrimonio netto e la loro variazione nell'esercizio è stata evidenziata (come previsto dallo IAS 1 revised, applicabile dal 1° gennaio 2009) nel prospetto del risultato economico consolidato complessivo.

Sulle riserve in sospensione di imposta (riserva ex. Art. 55 DPR 917/86 e 597/73), che al 30 giugno 2021 ammonta a 1.447 migliaia di Euro, sono state contabilizzate le relative imposte differite passive.

In data 28 aprile 2021, l'Assemblea degli Azionisti ha approvato il bilancio d'esercizio della MARR S.p.A. al 31 dicembre 2020 e ha deliberato di portare a nuovo la perdita dell'esercizio.

Passività non correnti

17. Debiti finanziari non correnti

<i>(in migliaia di Euro)</i>	saldo al 30.06.21	saldo al 31.12.20
Debiti verso banche quota non corrente	181.049	204.254
Debiti vs altri finanziatori quota non corrente	0	26.812
Debiti per acquisto quote/partecipazioni	2.000	0
Totale Debiti finanziari non correnti	183.049	231.066

Il decremento dei debiti verso banche a lungo termine è correlato all'ordinario avanzamento dei piani di ammortamento dei finanziamenti in essere e al pagamento delle relative rate in scadenza.

Come già esposto nella Relazione degli Amministratori, si evidenzia che in data 7 gennaio 2021 è stato erogato alla Capogruppo il finanziamento in pool sottoscritto in data 30 dicembre 2020 con BNL e Cassa Depositi e Prestiti per l'importo di 80 milioni di Euro. Tale finanziamento è assistito da Garanzia SACE, come previsto nel cd. "Decreto Liquidità" del 08/04/2021 n.23 e ha una durata di 45 mesi (di cui 12 di preammortamento).

Per quanto riguarda la voce "Debiti vs altri finanziatori quota non corrente", si segnala che, a seguito dell'estinzione anticipata del *private placement obbligazionario* in dollari americani avvenuta il 23 luglio 2021, il relativo debito residuo al 30 giugno 2021 è stato classificato nella voce "Debiti vs altri finanziatori quota corrente".

L'estinzione anticipata ha comportato la corresponsione di un importo pari a 2.880 migliaia di Euro a titolo di clausola *make whole*, contabilizzata al 30 giugno 2021 tra gli oneri finanziari e di natura non ricorrente e l'estinzione dei due contratti di *Cross Currency Swap* stipulati a copertura del rischio di variazione del dollaro sull'Euro.

La voce "Debiti per acquisto quote/partecipazioni" si riferisce alla contabilizzazione dell'earn-out di 2 milioni di Euro previsto nell'accordo di acquisto delle attività della Antonio Verrini & Figli. L'accordo prevede che la Capogruppo dovrà corrispondere il corrispettivo aggiuntivo di 2 milioni di Euro al raggiungimento di specifici obiettivi di fatturato e di EBITDA nell'anno in chiusura al 31 dicembre 2022, da parte della società neo-costituita Antonio Verrini S.r.l., in cui sono confluite le attività della Antonio Verrini & Figli S.p.A..

Nella tabella che segue è riportata una descrizione dettagliata dei *covenant* finanziari in essere alla chiusura del semestre e dei relativi finanziamenti:

Istituti di credito	Scadenza	Debito residuo	Covenants			Data di riferimento	
			PFN/ Patrimonio netto	PFN/ EBITDA	EBITDA/Oneri finanziari netti	30 giugno	31 dicembre
Pool BNP Paribas	30/06/2022	18.548	< 2,0	< 3,5	> 4,0	✓	✓
BNL	30/09/2023	29.984	=< 2,0	=< 3,0	>= 4,0	✓	✓
Credito Valtellinese	05/01/2024	7.519	=< 2,0	=< 3,5			✓
Iccrea in Pool	21/09/2021	5.652	=< 2,0	=< 3,0			✓
Banca Popolare dell'Emilia Romagna	21/12/2021	1.666	=< 2,0	=< 3,0			✓
Credem	18/07/2021	627		=< 3,15	>= 14,5		✓
Ubi Banca	19/07/2021	1.111	=< 1,5	=< 3,0			✓
Mediobanca	30/04/2024	23.325	< 1,5	< 3,0	> 4,0	✓	✓
CaixaBank	31/07/2021	21.870	=< 2,0	=< 3,5			✓
Intesa - Tranche A	24/02/2023	15.975	=< 2,0	=< 3,5	>= 4,0		✓
Intesa - Tranche B	24/02/2023	29.985	=< 2,0	=< 3,5	>= 4,0		✓
Unicredit	11/04/2022	8.328	=< 2,0	=< 3,0	>= 4,0	✓	✓
Unicredit	13/05/2022	29.988	=< 2,0	=< 3,0	>= 4,0	✓	✓
Crédit Agricole	09/04/2026	8.335	=< 2,0	=< 4,0			✓
Ubi Banca	20/05/2023	20.018	=< 2,0	=< 3,0			✓
BNL e Cassa Depositi e Prestiti	30/09/2024	79.811	=< 2,0	=< 3,0	>= 4,0		✓
		302.742					
Private Placement obbligazionario - 10 anni	23/07/2021	30.644	< 2,0	< 3,5	> 4,0	✓	✓
		30.644					

I valori contabili confrontati con i relativi *fair value* dei finanziamenti non correnti sono:

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Valore contabile		Fair Value	
	2021	2020	2021	2020
Debiti verso banche quota non corrente	181.049	204.254	180.599	203.635
Debiti vs altri finanziatori quota non corrente	0	26.812	0	26.188
	181.049	231.066	180.599	229.823

La differenza tra fair value e valore contabile consiste nel fatto che il *fair value* è ottenuto mediante l'attualizzazione dei flussi di cassa futuri stimati, mentre il valore contabile è determinato secondo il metodo del costo ammortizzato.

18. Debiti finanziari per locazioni (IFRS16) non correnti

<i>(in migliaia di Euro)</i>	saldo al 30.06.21	saldo al 31.12.20
Debiti per contratti di locazione - Diritto d'uso (1-5 anni)	25.778	24.030
Debiti per contratti di locazione - Diritto d'uso (oltre 5 anni)	25.508	20.904
Totale Debiti per Diritti d'uso quota non corrente	51.286	44.934

Tale voce accoglie il debito finanziario correlato principalmente ai contratti di locazione di durata pluriennale degli immobili presso cui hanno sede alcune filiali della Capogruppo e delle controllate New Catering, SiFrutta, Antonio Verrini S.r.l. e Chef S.r.l..

La passività è stata rilevata in coerenza con quanto previsto dal IFRS16 divenuto effettivo dal 1° gennaio 2019 ed è determinata quale valore attuale dei "*lease payments*" futuri, attualizzati ad un tasso di interesse marginale che, sulla base della durata contrattuale prevista per singolo contratto, è stato individuato in un *range* compreso fra 1% e 3%.

19. Benefici verso dipendenti

Il contratto di lavoro applicato è quello delle società operanti nel settore del "Terziario, Distribuzione e Servizi".

Al 30 giugno 2021 tale voce ammonta a 8.511 migliaia di Euro, con un incremento rispetto al 31 dicembre 2020 (7.275 migliaia di Euro) correlato al primo consolidamento delle nuove controllate Antonio Verrini S.r.l. e Chef S.r.l..

20. Fondi per rischi ed oneri non correnti

<i>(in migliaia di Euro)</i>	saldo al 30.06.21	altri mov.	accantonamenti	utilizzi	variazarea di consolidamento	saldo al 31.12.20
Fdo indennità suppletiva clientela	6.085	5	241	0	35	5.804
Fdo per rischi specifici	1.584	0	312	(23)	0	1.295
Totale Fondi per rischi ed oneri non corr.	7.669	5	553	(23)	35	7.099

Il fondo indennità suppletiva di clientela è stato accantonato, in coerenza con quanto previsto dallo IAS 37, in base alla ragionevole stima, tenendo in considerazione gli elementi a disposizione, della probabile passività connessa alla futura cessazione dei rapporti con gli agenti in forza al 30 giugno 2021.

Si evidenzia che la voce "variazione area di consolidamento" espone gli incrementi relativi al fondo indennità suppletiva di clientela derivanti dal consolidamento delle due nuove società acquisite Antonio Verrini S.r.l. e Chef S.r.l..

Il fondo per rischi specifici è stato accantonato principalmente a fronte di probabili passività connesse ad alcuni contenziosi legali in corso; il suo decremento è correlato alla definizione di alcune delle vertenze in essere.

I contenziosi in essere con l'Agenzia delle Dogane (sorti nel corso del 2007 con oggetto il pagamento di dazi doganali preferenziali su talune importazioni di prodotto ittico e per i quali, nonostante siano stati rigettati i ricorsi della Società, i giudici di primo grado hanno accertato l'assoluta estraneità della stessa alle irregolarità contestate, in quanto imputabili esclusivamente ai propri fornitori) si sono conclusi definitivamente in favore della Società con la sentenza nr 110/2020 emessa dalla Commissione Tributaria Regionale della Toscana in data 19 aprile 2021.

Passività potenziali.

Si rappresenta che in data 05.03.2021 dall'INPS sede di Milano, in data 1 aprile 2021 e 23 aprile 2021 dall'INPS sede di Bologna, sono stati notificati alla Società, in ragione del vincolo di solidarietà ex art. 29 D.lgs 276/2003, tre Verbali di Accertamento Ispettivo, relativi a contestate omissioni di versamenti contributivi e/o indebite compensazioni a carico di società cooperativa di servizi quale consorziate di due società appaltatrici di servizi che hanno cessato il rapporto con MARR nel corso dell'anno 2019 e nell'aprile 2021.

MARR, supportata dal parere dei propri consulenti che hanno analizzato la documentazione disponibile, ritiene che non possa derivare un significativo pregiudizio economico a suo carico.

21. Altre voci passive non correnti

<i>(in migliaia di Euro)</i>	saldo al 30.06.21	saldo al 31.12.20
Altri Debiti diversi non correnti	1.808	1.560
Ratei e risconti passivi non correnti	240	308
Totale Altre voci passive non correnti	2.048	1.868

La voce "Altri debiti" è rappresentata da depositi cauzionali versati dai trasportatori.

La voce "Ratei e risconti passivi" rappresenta la quota oltre l'anno dei risconti passivi su interessi attivi a clienti.

Non vi sono ratei e risconti passivi o altri debiti oltre 5 anni.

Passività correnti

22. Debiti finanziari correnti

<i>(in migliaia di Euro)</i>	saldo al 30.06.21	saldo al 31.12.20
Debiti vs banche	215.323	166.809
Debiti vs altri finanziatori	31.278	653
Debiti per acquisto quote/partecipazioni	1.051	0
Totale Debiti finanziari correnti	247.652	167.462

L'incremento dei debiti verso banche – quota corrente è correlato all'ordinario avanzamento dei piani di ammortamento dei finanziamenti in essere e al pagamento delle relative rate in scadenza.

Il saldo dei debiti verso altri finanziatori include principalmente il debito residuo relativo al *private placement* obbligazionario in dollari americani, stipulato dalla Capogruppo nel mese di luglio 2013 e avente scadenza originaria nel luglio 2023.

A seguito della decisione della Capogruppo di estinguere anticipatamente quest'ultima tranche del prestito, con rimborso poi avvenuto in data 23 luglio 2021, si è provveduto a riclassificare al 30 giugno 2021 l'importo nella sezione dei "Debiti finanziari correnti". A tale data è stato altresì contabilizzato il debito di 2.880 migliaia di Euro a titolo di clausola *make whole*, per la risoluzione anticipata esercitata precedentemente al 30 giugno 2021. Si rammenta che a copertura del rischio di oscillazione delle quotazioni del dollaro sull'euro, al 30 giugno 2021 sono in essere specifici contratti di *Cross Currency Swap*, classificati nell'attivo corrente.

Il valore contabile dei finanziamenti a breve termine è ragionevolmente in linea con il *fair value*, in quanto l'impatto dell'attualizzazione non è significativo.

23. Debiti finanziari per locazioni (IFRS16) correnti

<i>(in migliaia di Euro)</i>	saldo al 30.06.21	saldo al 31.12.20
Debiti per contratti di locazione - Diritto d'uso	9.957	8.528
Totale Debiti per Diritti d'uso quota corrente	9.957	8.528

Tale voce accoglie il debito finanziario con scadenza entro un anno correlato principalmente ai contratti di locazione di durata pluriennale degli immobili presso cui hanno sede le filiali della Capogruppo e delle controllate New Catering, SiFrutta, Antonio Verrini S.r.l. e Chef S.r.l.

Come riportato anche nel paragrafo 18 con riferimento alla quota non corrente dei debiti finanziari per locazioni, si rammenta che la passività è stata rilevata in coerenza con quanto previsto dal IFRS16 divenuto effettivo dal 1° gennaio 2019 ed è determinata quale valore attuale dei "*lease payments*" futuri, attualizzati ad un tasso di interesse marginale che, sulla base della durata contrattuale prevista per singolo contratto, è stato individuato in un *range* compreso fra 1% e 3%.

24. Strumenti finanziari derivati

L'importo al 30 giugno 2021, pari a 25 migliaia di Euro, è relativo al *fair value* del contratto di *Interest Rate Swap* stipulato nel mese di maggio 2019 con UniCredit.

Tale operazione è contabilizzata come copertura dei flussi finanziari.

25. Debiti tributari correnti

Tale voce ammonta a 4.098 migliaia di Euro (1.792 migliaia di Euro al 31 dicembre 2020).

Per MARR S.p.A., in ragione degli ordinari termini di accertamento e salvo le vertenze tributarie attualmente pendenti, risultano ancora verificabili dalle autorità fiscali gli esercizi 2016 e seguenti.

La voce include principalmente quanto di seguito:

- debito per Ires e Irap maturato nel primo semestre 2021 pari a 2.017 migliaia di Euro;
- debiti verso l'Erario per IRPEF lavoratori dipendenti e collaboratori esterni, per complessivi 1.334 migliaia di Euro;
- debiti verso l'Erario per IVA delle società Antonio Verrini S.r.l. e Chef S.r.l. per complessivi 230 migliaia di Euro;
- debito per altri tributi per complessivi 517 migliaia di Euro.

26. Passività commerciali correnti

<i>(in migliaia di Euro)</i>	saldo al	saldo al
	30.06.21	31.12.20
Debiti vs Fornitori	303.785	225.067
Debiti commerciali vs Controllanti	2.743	166
Debiti vs Società Consociate consolidate dal Gruppo Cremonini	35.159	9.346
Debiti vs Società Collegate	11	0
Totale Passività commerciali correnti	341.698	234.579

I debiti commerciali si riferiscono principalmente a saldi derivanti da operazioni per l'acquisto di merci destinate alla commercializzazione e al debito verso Agenti di Commercio. Comprendono anche "Debiti vs Società Consociate consolidate dal Gruppo Cremonini" per 35.159 migliaia di Euro, "Debiti commerciali vs. Controllanti" per 2.743 migliaia di Euro e "Debiti vs. Società Collegate" per 11 migliaia di Euro, il cui dettaglio è esposto nell'Allegato 2 delle presenti Note.

27. Altre voci passive correnti

<i>(in migliaia di Euro)</i>	saldo al	saldo al
	30.06.21	31.12.20
Ratei e risconti passivi	117	188
Altri debiti	14.868	11.732
Totale Altre voci passive correnti	14.985	11.920

La voce "Ratei e risconti passivi" include il risconto di interessi attivi a clienti per 32 migliaia di Euro.

Nella voce "Altri debiti" sono incluse principalmente le seguenti poste:

- anticipi da clienti e altri debiti verso clienti per 2.805 migliaia di Euro;
- debiti verso il personale per emolumenti pari a 7.841 migliaia di Euro, per le retribuzioni correnti da liquidare al 30 giugno 2021 e i ratei per ferie/permessi e mensilità aggiuntive maturati;
- debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale per 2.765 migliaia di Euro.

Fidejussioni, garanzie ed impegni

Trattasi delle garanzie prestate sia da terzi che dal Gruppo per debiti ed altre obbligazioni.

Fidejussioni (per complessive 14.914 migliaia di Euro)

Si riferiscono a:

- garanzie emesse per conto di MARR S.p.A. a favore di terzi, pari a 9.964 migliaia di Euro, sono fidejussioni prestate, su nostra richiesta, da istituti di credito a garanzia della corretta e puntuale esecuzione di contratti di appalto, e non, di durata sia annuale sia ultrannuale;
- fidejussioni prestate da MARR S.p.A. a favore di istituti finanziari nell'interesse delle società controllate. Al 30 giugno 2021 tale posta ammonta a 4.950 migliaia di Euro e si riferisce alle linee di credito concesse alle società partecipate, come di seguito dettaglio:

<i>(in migliaia di Euro)</i>	saldo al 30.06.21	saldo al 31.12.20
<i>Fidejussioni</i>		
AS.CA S.p.A.	3.000	5.600
SiFrutta S.r.l.	1.950	1.950
Totale Fidejussioni	4.950	7.550

Altri rischi ed impegni

Tale voce comprende, per 8.679 migliaia di Euro, i valori relativi a lettere di credito rilasciate da alcuni istituti di credito a garanzia di obbligazioni assunte dalla Capogruppo con alcuni fornitori esteri.

Commento alle principali voci del conto economico consolidato

28. Ricavi

I ricavi sono composti come segue:

<i>(in migliaia di Euro)</i>	I° semestre 2021	I° semestre 2020
Ricavi netti per vendite - Merci	529.874	434.319
Ricavi per Servizi	53	57
Consulenze a terzi	59	61
Lavorazioni c/terzi	6	12
Affitti attivi (gestione caratteristica)	6	13
Altri servizi	74	760
Totale Ricavi	530.072	435.222

I ricavi per vendite nel primo semestre 2021 sono stati pari a 530,0 milioni di Euro, rispetto ai 435,2 milioni del pari periodo dell'anno precedente.

Per un'analisi dell'andamento dei ricavi del primo semestre 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>	I° semestre 2021	I° semestre 2020
Italia	490.742	389.448
Unione Europea	24.656	20.000
Extra Unione Europea	14.674	25.774
Totale	530.072	435.222

29. Altri ricavi

Gli altri ricavi e proventi sono così costituiti:

<i>(in migliaia di Euro)</i>	I° semestre 2021	I° semestre 2020
Contributi da fornitori ed altri	10.375	7.660
Altri diversi	1.121	3.740
Rimborsi per danni subiti	211	179
Rimborso spese sostenute	156	183
Recupero spese legali	28	10
Plusvalenze per vendite cespiti	15	112
Totale Altri ricavi	11.906	11.884

La voce "contributi da fornitori ed altri" comprende principalmente i contributi ottenuti a vario titolo da fornitori per la promozione commerciale dei loro prodotti presso i nostri clienti; per l'analisi dell'andamento di questa voce, si rimanda a quanto esposto nella Relazione degli Amministratori sull'andamento della gestione.

La voce "Altri diversi" si decrementa principalmente per effetto della rilevazione al 30 giugno 2020 di un provento non ricorrente correlato all'incasso di un credito portato a perdita in anni precedenti a seguito di procedura concorsuale (2.320 migliaia di Euro).

30. Acquisto di merci e materiale di consumo

La voce è composta da:

<i>(in migliaia di Euro)</i>	I° semestre 2021	I° semestre 2020
Acquisti merci	456.327	345.288
Acquisti imballaggi e mat.confesz.	1.628	1.313
Acquisti cancelleria e stampati	333	243
Acq. mat.promozionale, cataloghi e per la vendita	40	94
Acquisti materiale vario	173	200
Carburanti automezzi industriali e autovetture	204	124
Totale Acquisto di merci e materiale di consumo	458.705	347.262

Riguardo all'andamento del costo per acquisti di merci destinate alla commercializzazione si rimanda alla Relazione degli Amministratori e al relativo commento sul primo margine.

Come evidenziato nel paragrafo precedente, la voce "Acquisti merci" beneficia, per 3.133 migliaia di Euro (2.034 migliaia di Euro nel primo semestre del 2020), della parte di contribuzione da fornitori identificabile come premi di fine anno.

31. Costi per il personale

La voce ammonta al 30 giugno 2021 a 16.326 migliaia di Euro (13.009 migliaia di Euro al 30 giugno 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.

L'incremento della voce è prevalentemente riconducibile al costo del lavoro delle società acquisite Antonio Verrini S.r.l. e Chef S.r.l. (al netto delle quali l'organico medio del periodo sarebbe inferiore a quello del pari periodo dell'anno precedente), oltre che stante una differente situazione di mercato, al minor utilizzo degli ammortizzatori sociali resi disponibili dal Governo e ad una minor fruizione di ferie. L'incremento riconducibile all'acquisizione delle società Antonio Verrini S.r.l. e Chef S.r.l. è pari a circa 1,4 milioni di Euro.

32. Ammortamenti e accantonamenti

La voce è composta da:

<i>(in migliaia di Euro)</i>	I° semestre 2021	I° semestre 2020
Ammortamenti imm.materiali	3.453	3.397
Ammortamenti imm.immateriali	215	204
Ammortamenti diritto d'uso	4.879	4.434
Adeguamento fondo indennità suppl. clientela	241	432
Acc.fdo altri rischi e perdite futuri	312	0
Totale Ammortamenti e accantonamenti	9.100	8.467

33. Perdite per riduzione di valore di attività finanziarie

La voce è composta da:

<i>(in migliaia di Euro)</i>	1° semestre 2021	1° semestre 2020
Acc.fdo sval.cred.tassato	5.951	7.518
Acc.fdo sval.cred.non tassato	1.090	940
Totale Perdite per riduzione di valore	7.041	8.458

L'accantonamento effettuato a fronte del perdurare della situazione di incertezza sul mercato è in diminuzione rispetto a quello effettuato nel primo semestre 2020, in connessione ad una riduzione del rischio di insolvenze su crediti commerciali di esercizi precedenti.

34. Altri costi operativi

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

<i>(in migliaia di Euro)</i>	1° semestre 2021	1° semestre 2020
Costi operativi per servizi	73.452	63.096
Costi operativi per godimento beni di terzi	214	127
Costi operativi per oneri diversi di gestione	889	731
Totale Altri costi operativi	74.555	63.954

I costi operativi per servizi includono principalmente le seguenti poste: costi di vendita, movimentazione e distribuzione dei nostri prodotti per 59.066 migliaia di Euro (49.565 migliaia di Euro nel primo semestre 2020), costi per utenze per 5.128 migliaia di Euro (3.987 migliaia di Euro nel primo semestre 2020), spese di facchinaggio e altri oneri di movimentazione merci per 1.643 migliaia di Euro (1.493 migliaia di Euro nel primo semestre 2020), costi per lavorazioni di terzi per 1.353 migliaia di Euro (1.582 migliaia di Euro nel primo semestre 2020) e costi per manutenzioni per 2.334 migliaia di Euro (2.469 migliaia di Euro nel primo semestre 2020).

I costi per godimento beni di terzi ammontano complessivamente a 214 migliaia di Euro (127 migliaia di Euro nel pari periodo del 2020) e si riferiscono ai contratti di locazione di durata inferiore a un anno non rientranti nell'ambito di applicazione dell'IFRS 16.

I costi operativi per oneri diversi di gestione includono principalmente le seguenti poste: "altre imposte indirette, tasse ed oneri simili" per 356 migliaia di Euro, "spese per recupero crediti" per 88 migliaia di Euro ed "imposte e tasse comunali" per 150 migliaia di Euro.

35. Proventi ed oneri finanziari

Vengono riportati di seguito i dettagli delle principali voci dei "Proventi ed oneri finanziari":

<i>(in migliaia di Euro)</i>	1° semestre 2021	1° semestre 2020
Oneri finanziari	6.133	3.118
Proventi finanziari	(306)	(643)
(Utili)/perdite su cambi	(535)	13
Totale (Proventi) e oneri finanziari	5.292	2.488

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

La voce "Oneri finanziari" si incrementa principalmente per via della contabilizzazione nel secondo trimestre 2021 dell'importo di circa 2,9 milioni di Euro riferito alla clausola *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.

36. Proventi/(perdite) da partecipazioni valutate al patrimonio netto

Tale voce ammonta ad una perdita di 154 migliaia di Euro e rappresenta la parziale svalutazione della partecipazione nella società collegata Jolanda de Colò S.p.A., per effetto della perdita maturata nel periodo.

37. Imposte

<i>(in migliaia di Euro)</i>	1° semestre 2021	1° semestre 2020
Ires-Onere Ires trasferito alla controllante	1.011	290
Irap	649	57
Imposte esercizi precedenti	0	0
Accto netto imposte differite	(1.142)	(5.368)
Totale Imposte	518	(5.021)

38. Utile / (Perdita) per azione

Il calcolo del risultato per azione, base e diluito, risulta il seguente^{III}:

<i>(in Euro)</i>	1° semestre 2021	1° semestre 2020
EPS base	0,02	(0,21)
EPS diluito	0,02	(0,21)

Si evidenzia che il calcolo è basato sui seguenti dati:

Risultato del periodo:

<i>(in migliaia di Euro)</i>	1° semestre 2021	1° semestre 2020
Utile /(Perdita) del periodo	1.131	(14.013)
Interessi di minoranza	0	0
Utile /(Perdita) del periodo per le finalità della determinazione degli utili per azione base e diluito	1.131	(14.013)

^{III} EPS base = (Utile/(Perdita) del periodo in Euro) / Media ponderata delle azioni ordinarie

EPS diluito = (Utile/(Perdita) del periodo in Euro) / Media ponderata delle azioni ordinarie con effetto diluizione

Numero di azioni:

<i>(in numero azioni)</i>	1° semestre 2021	1° semestre 2020
Media ponderata di azioni ordinarie per la determinazione degli utili per azione di base	66.525.120	66.525.120
Effetti di diluizione derivanti da azioni ordinarie potenziali (opzioni su azioni)	0	0
Media ponderata di azioni ordinarie per la determinazione degli utili per azione diluiti	66.525.120	66.525.120

39. Altri utili/perdite

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

- parte efficace delle operazioni di copertura su cambi poste in essere a fronte del *private placement* obbligazionario in dollari americani stipulato nel mese di luglio 2013; parte efficace delle operazioni di copertura su tassi poste in essere a fronte di specifici finanziamenti a tasso variabile. Il valore indicato, pari ad un utile complessivo di 51 migliaia di Euro nel primo semestre 2021 (1.046 migliaia di Euro nel pari periodo dell'esercizio precedente) è esposto al netto dell'effetto fiscale (che al 30 giugno 2021 ammonta a circa -16 migliaia di Euro).

Posizione finanziaria netta

Si riporta di seguito l'evoluzione della posizione finanziaria netta:

Consolidato (in migliaia di Euro)	<i>30.06.21</i>	<i>31.12.20</i>	<i>30.06.20</i>
A. Cassa	4.517	3.633	3.754
Depositi bancari	291.920	247.842	171.154
Depositi postali	18	16	30
B. Altre disponibilità liquide	291.938	247.858	171.184
C. Liquidità (A) + (B)	296.455	251.491	174.938
Crediti finanziari verso Controllanti	4.567	5.794	15.621
Crediti finanziari verso Consociate	0	0	0
Altri crediti finanziari	1.754	626	774
D. Crediti finanziari correnti	6.321	6.420	16.395
E. Crediti per strumenti finanziari derivati	2.730	0	1.322
F. Debiti bancari correnti	(60.874)	(66.684)	(47.360)
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(154.449)	(100.125)	(157.080)
Debiti finanziari verso Controllanti	0	0	0
Debiti finanziari verso Consociate	0	0	0
Altri debiti finanziari	(32.355)	(659)	(39.246)
H. Altri debiti finanziari correnti	(32.355)	(659)	(39.246)
I. Debiti finanziari per locazioni (IFRS16) correnti	(9.957)	(8.528)	(8.568)
J. Indebitamento finanziario corrente (F) + (G) + (H) + (I)	(257.635)	(175.996)	(252.254)
K. Indebitamento finanziario corrente netto (C) + (D) + (E) + (J)	47.871	81.915	(59.599)
L. Debiti bancari non correnti	(181.049)	(204.254)	(172.163)
M. Crediti per strumenti derivati	0	1.818	4.751
N. Altri debiti non correnti	(2.000)	(26.861)	0
O. Debiti finanziari per locazioni (IFRS16) non correnti	(51.286)	(44.934)	(35.622)
P. Indebitamento finanziario non corrente (L) + (M) + (N) + (O)	(234.335)	(274.231)	(203.034)
Q. Indebitamento finanziario netto (K) + (P)	(186.464)	(192.316)	(262.633)

Per l'analisi delle principali variazioni si rinvia a quanto riportato nell'allegata Relazione degli Amministratori.

° ° °

Rimini, lì 3 agosto 2021

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Ugo Ravanelli

Allegati

I presenti allegati contengono informazioni aggiuntive rispetto a quelle esposte nelle Note illustrative delle quali costituiscono parte integrante.

- **Allegato 1** – Elenco delle partecipazioni con indicazione di quelle rientranti nell'area di consolidamento al 30 giugno 2021.
- **Allegato 2** – Tabella riepilogativa dei rapporti con società controllanti, controllate, collegate e consociate al 30 giugno 2021.
- **Allegato 3** – Riconciliazione delle passività derivanti da attività di finanziamento al 30 giugno 2021 e al 30 giugno 2020.
- **Allegato 4** – Prospetto dei dati essenziali dell'ultimo bilancio di esercizio e consolidato della Cremonini S.p.A. al 31 dicembre 2020.

GRUPPO MARR
ELENCO DELLE PRINCIPALI PARTECIPAZIONI CON INDICAZIONE DI QUELLE RIENTRANTI
NELL'AREA DI CONSOLIDAMENTO AL 30 GIUGNO 2021

Società	Sede	Capitale sociale (in migliaia di euro)	Quota diretta Marr SpA	Quota di partecipazione indiretta	
				Società	Quota detenuta

SOCIETA' CONSOLIDATE CON IL METODO DELL'INTEGRAZIONE GLOBALE:

- Capogruppo : MARR S.p.A.	Rimini	33.263			
- Controllate : AS.CA. S.p.A.	Santarcangelo di R. (RN)	518	100,0%		
Marr Foodservice Iberica S.A.u	Madrid (Spagna)	600	100,0%		
New Catering S.r.l.	Santarcangelo di R. (RN)	34	100,0%		
SIFrutta S.r.l.	Santarcangelo di R. (RN)	210	100,0%		
Antonio Vemini S.r.l.	Santarcangelo di R. (RN)	250	100,0%		
Chef S.r.l. unipersonale	Santarcangelo di R. (RN)	100	100,0%		

PARTECIPAZIONI VALUTATE CON IL METODO DEL PARTIMONIO NETTO:

- Collegate: Jolanda De Colò S.p.A.	Palmanova (UD)	846	34,0%		
---	----------------	-----	-------	--	--

PARTECIPAZIONI VALUTATE CON IL METODO DEL COSTO:

- Altre imprese: Centro Agro-Alimentare Riminese S.p.A.	Rimini	9.697	1,66%		
---	--------	-------	-------	--	--

ELENCO CREDITI/DEBITI E RICAVI/COSTI VERSO SOCIETÀ CORRELATE AL 30 GIUGNO 2021

SOCIETÀ'	RAPPORTI PATRIMONIALI						RAPPORTI ECONOMICI								
	CREDITI			DEBITI			RICAVI				COSTI				
	Commerciali	Altri	Finanziari	Commerciali	Altri	Finanziari	Vendita merci	Prest.lni di serviz	Altri ricavi	Prov.finanziari	Acquisti merci	Servizi	God.to beni terzi	Oneri div.gestione	Oneri finanziari
Verso controllanti Cremonini S.p.A. (*)	57	13	4.567	2.743	1.717		5			13			610		1
Totale	57	13	4.567	2.743	1.717	0	5	0	0	13	0	610	0	0	1
Verso controllate non consolidate	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Totale	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Verso collegate Jolanda De Colò	15			11			5								
Totale	15	0	0	11	0	0	5	0	0	0	0	0	0	0	0
Verso consociate (**) Consolidate dal Gruppo Cremonini															
Caio S.r.l.	3						4								
Casa Maioli S.r.l.	24						36								
Castelfrigo S.r.l.				36							34				
Chef Express S.p.A.	559	9					1.419					10			
Fiorani & C. S.p.a.		149		4.682					157		6.852				
Global Service S.r.l.		29		715								565			
Guardamiglio S.r.l.	5						17								
Inalca Food and Beverage S.r.l.	952	1					3.486	76			5	1			
Inalca S.p.a.		54		28.443			5		133		35.174	8			
Italia Alimentari S.p.a.	2	66		1.283			2		63		1.622				
Roadhouse Grill Roma S.r.l.	267						713								
Roadhouse S.p.A.	3.129				5		6.066	4							
W Italia S.r.l.	104						123								
Non consolidate dal Gruppo Cremonini															
Le Cupole S.r.l.						3.816									58
Antonio Verrini & Figli S.p.A.						2.489									18
Time Vending S.r.l.		30							10						
Totale	5.045	338	0	35.159	5	6.305	11.871	80	363	0	43.687	584	0	0	76

(*) L'importo indicato nella colonna Altri crediti è relativo al credito residuo delle istanze di rimborso anni dal 2007 al 2011 a fronte del costo del lavoro non dedotto ai fini Irap, trasferiti alla controllante per effetto dell'adesione al Consolidato Fiscale Nazionale; l'importo indicato negli Altri debiti è relativo al saldo Ires maturato nell'anno 2020. L'importo indicato nei crediti/debiti commerciali comprende il saldo IVA girato a Cremonini nell'ambito dell'IVA di Gruppo.

(**) L'importo totale dei crediti e dei debiti commerciali sono riclassificati rispettivamente tra i "crediti verso clienti" ed i "debiti verso fornitori".

SOCIETÀ'	Commerciali	Altri	Finanziari	Commerciali	Altri	Finanziari	Vendita merci	Prest.lni di serviz	Altri ricavi	Prov.finanziari	Acquisti merci	Servizi	God.to beni terzi	Oneri div.gestione	Oneri finanziari
Verso altre parti correlate															
Consiglio di Amministrazione					423							321			
Totale	0	0	0	0	423	0	0	0	0	0	0	321	0	0	0

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

	30/06/2021	Flussi di cassa	Altre variazioni / riclassifiche	Variazioni non monetarie			31/12/2020
				Acquisizioni	Variazioni nei tassi di cambio	Variazioni nel fair value	
Debiti bancari correnti	60.874	(5.810)	0	0	0	0	66.684
Parte corrente dell'indebitamento finanziario non corrente	154.449	(28.883)	83.207	0	0	0	100.125
Debiti finanziari correnti per Private Placement Obbligazionario in USD	31.279	(644)	30.450	0	876	0	597
Debiti finanziari correnti per contratti leasing IFRS 16	9.957	(4.571)	372	5.628	0	0	8.528
Debiti finanziari correnti per contratti leasing finanziario	0	(56)	0	0	0	0	56
Debiti correnti per acquisto quote partecipazioni	1.051	(4.879)	0	5.930	0	0	0
Totale debiti finanziari correnti	257.610	(44.843)	114.029	11.558	876	0	175.990
Debiti finanziari correnti per strumenti finanziari derivati di copertura	25	(6)	0	0	0	25	6
Totale strumenti finanziari correnti	25	(6)	0	0	0	25	6
Debiti bancari non correnti	181.049	60.000	(83.205)	0	0	0	204.254
Debiti finanziari non correnti per Private Placement Obbligazionario in USD	0	0	(26.812)	0	0	0	26.812
Debiti finanziari non correnti per contratti leasing IFRS 16	51.286	0	6.352	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	234.335	60.000	(103.665)	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	491.970	15.102	10.364	13.558	876	25	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	19.981						
Altre variazioni / riclassifiche, incluse le acquisizioni	10.364						
Variazioni nei tassi di cambio	876						
Variazioni nel fair value	25						
Totale variazioni dettagliate in tabella	31.246						
Altre variazioni dei debiti finanziari	(7.622)						
Variazione netta Diritto d'uso	7.781						
Accensione di nuovi finanziamenti/nuove erogazioni a medio/lungo termine	80.000						
Variazione netta di debiti finanziari per derivati	(30)						
Rimborso/estinzione di finanziamenti/mutui a medio/lungo termine	(48.883)						
Totale variazioni indicate nel Rendiconto Finanziario fra le attività di finanziamento	31.246						

	30/06/2020	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	47.359	7.728	0	835	0	0	38.796
Parte corrente dell'indebitamento finanziario non corrente	157.080	(49.626)	76.630	0	0	0	130.076
Debiti finanziari correnti per Private Placement Obbligazionario in USD	39.052	(814)	30.084	0	123	0	9.659
Debiti finanziari correnti per contratti leasing IFRS 16	8.568	(4.131)	4.266	522	0	0	7.911
Debiti finanziari correnti per contratti leasing finanziario	194	(133)	56	0	0	0	271
Debiti correnti per acquisto quote partecipazioni	0	(800)	0	800	0	0	0
Totale debiti finanziari correnti	252.253	(47.776)	111.036	2.157	123	0	186.713
Debiti finanziari correnti per strumenti finanziari derivati di copertura	1	(72)	0	0	0	1	72
Totale strumenti finanziari correnti	1	(72)	0	0	0	1	72
Debiti bancari non correnti	172.119	110.950	(76.322)	0	0	0	137.491
Debiti finanziari non correnti per Private Placement Obbligazionario in USD	0	0	(29.246)	0	0	0	29.246
Debiti finanziari non correnti per contratti leasing IFRS 16	35.622	0	(2.892)	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	207.741	110.950	(108.516)	0	0	0	205.307
Debiti finanziari non correnti per strumenti finanziari derivati di copertura	44	(66)	0	0	0	44	66
Totale strumenti finanziari non correnti	44	(66)	0	0	0	44	66
Totale passività derivanti da attività di finanziamento	460.039	63.036	2.520	2.157	123	45	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	63.836						
Altre variazioni / riclassifiche, incluse le acquisizioni	2.520						
Variazioni nei tassi di cambio	123						
Variazioni nel fair value	45						
Totale variazioni dettagliate in tabella	66.524						
Altre variazioni dei debiti finanziari	3.305						
Variazione netta Diritto d'uso	1.895						
Accensione di nuovi finanziamenti/nuove erogazioni a medio/lungo termine	122.500						
Rimborso/estinzione di finanziamenti/mutui a medio/lungo termine	(61.176)						
Totale variazioni indicate nel Rendiconto Finanziario fra le attività di finanziamento	66.524						

Prospetto dei dati essenziali dell'ultimo bilancio di esercizio e consolidato di CREMONINI S.p.a. – società che esercita in modo diretto o mediato l'attività di direzione e coordinamento		
BILANCIO AL 31.12.2020		
BILANCIO DI ESERCIZIO	(in migliaia di Euro)	BILANCIO CONSOLIDATO
STATO PATRIMONIALE		
ATTIVO		
82.676	Immobilizzazioni materiali	1.158.459
0	Diritto d'uso	292.553
18	Avviamenti e altre immob. immateriali	238.235
258.582	Partecipazioni	29.530
73	Attività non correnti	123.435
<i>341.349</i>	<i>Totale attivo non corrente</i>	<i>1.842.212</i>
0	Rimanenze	455.801
29.138	Crediti ed altre voci correnti	607.851
1.610	Cassa e disponibilità liquide	384.231
<i>30.748</i>	<i>Totale attivo corrente</i>	<i>1.447.883</i>
372.097	Totale attivo	3.290.095
PASSIVO		
<i>293.403</i>	Totale patrimonio netto	<i>950.006</i>
67.074	Capitale sociale	67.074
229.309	Riserve e utili indivisi	516.363
(2.980)	Risultato di periodo	4.433
0	Pertinenze di terzi	362.136
20.005	Debiti/strumenti finanziari non correnti	1.008.489
373	Benefici verso dipendenti	23.360
102	Fondi per rischi ed oneri	18.218
3.841	Altre voci passive non correnti	40.267
<i>24.321</i>	<i>Totale passività non correnti</i>	<i>1.090.334</i>
48.453	Debiti/strumenti finanziari correnti	550.089
5.920	Debiti e passività correnti	699.666
<i>54.373</i>	<i>Totale passività correnti</i>	<i>1.249.755</i>
372.097	Totale passivo	3.290.095
CONTO ECONOMICO		
6.990	Ricavi	3.316.730
759	Altri ricavi e proventi	91.520
0	Var. rimanenze prodotti finiti e semilavorati	31.490
0	Incrementi di immobiliz.per lavori interni	2.680
(63)	Costi per acquisti	(2.366.042)
(4.313)	Altri costi operativi	(477.240)
(2.608)	Costi per il personale	(352.762)
(3.036)	Ammortamenti	(160.441)
(99)	Svalutazioni ed accantonamenti	(37.124)
(778)	Proventi da partecipazioni	(305)
(411)	(Proventi)/Oneri finanziari	(63.302)
0	Utile derivante da aggregazione aziendale a prezzi favorevoli	0
<i>(3.559)</i>	<i>Risultato prima delle imposte</i>	<i>(14.796)</i>
579	Imposte sul reddito	35.616
<i>(2.980)</i>	<i>Risultato prima dei terzi</i>	<i>20.820</i>
0	Risultato dei terzi	(16.387)
(2.980)	Risultato di periodo del Gruppo	4.433

ATTESTAZIONE DEL BILANCIO SEMESTRALE ABBREVIATO AI SENSI DELL'ART. 154 BIS DEL D.LGS.58/98

1. I sottoscritti Francesco Ospitali, in qualità di Amministratore Delegato, e Pierpaolo Rossi, in qualità di Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari della società MARR S.p.A., attestano, tenuto anche conto di quanto previsto dall'art. 154-bis, commi 3 e 4, del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58:
 - l'adeguatezza in relazione alle caratteristiche dell'impresa e
 - l'effettiva applicazione,

delle procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio semestrale abbreviato, nel corso del primo semestre 2021.

2. La valutazione dell'adeguatezza delle procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2021 è basata su un processo definito da MARR S.p.A. in coerenza con il modello *Internal Control – Integrated Framework emesso dal Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission*, che rappresenta un framework di riferimento generalmente accettato a livello internazionale.
3. Si attesta, inoltre, che:

a) il bilancio consolidato semestrale abbreviato:

- è redatto in conformità ai principi contabili internazionali applicabili riconosciuti nella Comunità Europea ai sensi del regolamento (CE) n. 1606/2002 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 19 luglio 2002;
- corrisponde alle risultanze dei libri e delle scritture contabili;
- è idoneo a fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, economica e finanziaria dell'Emittente e dell'insieme delle imprese incluse nel consolidamento.

b) La relazione intermedia sulla gestione comprende un'analisi attendibile dei riferimenti agli eventi importanti che si sono verificati nei primi sei mesi dell'esercizio e alla loro incidenza sul bilancio consolidato semestrale abbreviato, unitamente ad una descrizione dei principali rischi e incertezze per i sei mesi restanti dell'esercizio. La relazione intermedia sulla gestione comprende, altresì, un'analisi attendibile delle informazioni sulle operazioni rilevanti con parti correlate.

Rimini, 3 agosto 2021

Francesco Ospitali

Pierpaolo Rossi

Amministratore Delegato

Dirigente preposto alla redazione
dei documenti contabili societari



RELAZIONE DI REVISIONE CONTABILE LIMITATA DEL BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO

Agli Azionisti della MARR SpA

Introduzione

Abbiamo svolto la revisione contabile limitata dell'allegato bilancio consolidato semestrale abbreviato, costituito dal prospetto della posizione patrimoniale-finanziaria consolidata, dal prospetto consolidato dell'utile/(perdita) d'esercizio, dal prospetto consolidato delle altre componenti di conto economico complessivo, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato, dal prospetto dei flussi di cassa consolidati e dalle relative note illustrative della MARR SpA (di seguito anche la "Società") e sue società controllate (il "Gruppo MARR") al 30 giugno 2021. Gli Amministratori della MARR SpA sono responsabili per la redazione del bilancio consolidato semestrale abbreviato in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea. E' nostra la responsabilità di esprimere una conclusione sul bilancio consolidato semestrale abbreviato sulla base della revisione contabile limitata svolta.

Portata della revisione contabile limitata

Il nostro lavoro è stato svolto secondo i criteri per la revisione contabile limitata raccomandati dalla CONSOB con Delibera n. 10867 del 31 luglio 1997. La revisione contabile limitata del bilancio consolidato semestrale abbreviato consiste nell'effettuare colloqui, prevalentemente con il personale della Società responsabile degli aspetti finanziari e contabili, analisi di bilancio ed altre procedure di revisione contabile limitata. La portata di una revisione contabile limitata è sostanzialmente inferiore rispetto a quella di una revisione contabile completa svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) e, conseguentemente, non ci consente di avere la sicurezza di essere venuti a conoscenza di tutti i fatti significativi che potrebbero essere identificati con lo svolgimento di una revisione contabile completa. Pertanto, non esprimiamo un giudizio sul bilancio consolidato semestrale abbreviato.

Conclusioni

Sulla base della revisione contabile limitata svolta, non sono pervenuti alla nostra attenzione elementi che ci facciano ritenere che il bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo MARR al 30

PricewaterhouseCoopers SpA

Sede legale: **Milano** 20145 Piazza Tre Torri 2 Tel. 02 77851 Fax 02 7785240 Capitale Sociale Euro 6.890.000,00 i.v. C.F. e P.IVA e Reg. Imprese Milano Monza Brianza Lodi 12979880155 Iscritta al n° 119644 del Registro dei Revisori Legali - Altri Uffici: **Ancona** 60131 Via Sandro Totti 1 Tel. 071 2132311 - **Bari** 70122 Via Abate Gimma 72 Tel. 080 5640211 - **Bergamo** 24121 Largo Belotti 5 Tel. 035 229691 - **Bologna** 40126 Via Angelo Finelli 8 Tel. 051 6186211 - **Brescia** 25121 Viale Duca d'Aosta 28 Tel. 030 3697501 - **Catania** 95129 Corso Italia 302 Tel. 095 7532311 - **Firenze** 50121 Viale Gramsci 15 Tel. 055 2482811 - **Genova** 16121 Piazza Piccapietra 9 Tel. 010 29041 - **Napoli** 80121 Via dei Mille 16 Tel. 081 36181 - **Padova** 35138 Via Vicenza 4 Tel. 049 873481 - **Palermo** 90141 Via Marchese Ugo 60 Tel. 091 349737 - **Parma** 43121 Viale Tanara 20/A Tel. 0521 275911 - **Pescara** 65127 Piazza Ettore Troilo 8 Tel. 085 4545711 - **Roma** 00154 Largo Fochetti 29 Tel. 06 570251 - **Torino** 10122 Corso Palestro 10 Tel. 011 556771 - **Trento** 38122 Viale della Costituzione 33 Tel. 0461 237004 - **Treviso** 31100 Viale Felissent 90 Tel. 0422 696911 - **Trieste** 34125 Via Cesare Battisti 18 Tel. 040 3480781 - **Udine** 33100 Via Poscolle 43 Tel. 0432 25789 - **Varese** 21100 Via Albuizi 43 Tel. 0332 285039 - **Verona** 37135 Via Francia 21/C Tel. 045 8263001 - **Vicenza** 36100 Piazza Pontelandolfo 9 Tel. 0444 393311



giugno 2021 non sia stato redatto, in tutti gli aspetti significativi, in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea.

Bologna, 3 agosto 2021

PricewaterhouseCoopers SpA

A handwritten signature in black ink that reads 'Gianni Bendandi'. The signature is written in a cursive style with a large initial 'G'.

Gianni Bendandi
(Revisore legale)