

## COMUNICATO STAMPA

**Massimo Zanetti Beverage Group: il C.d.A. approva il resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2015.**

**Nei nove mesi i volumi di vendita del caffè tostato sono stati pari a circa 92.500 tonnellate in crescita del 3,1% rispetto allo stesso periodo del 2014.**

- **Il fatturato consolidato nel periodo ha raggiunto Euro 691,7 milioni (+ 27,1%)**
- **Il gross profit consolidato è stato di Euro 264,1 milioni (+13,4%)**
- **L'EBITDA (adj) consolidato è stato di Euro 42,3 milioni (+9,0%)**
- **Utile di Gruppo pari a Euro 5,2 milioni**

Il Consiglio di Amministrazione di Massimo Zanetti Beverage Group S.p.A., tra i leader a livello mondiale nella produzione, lavorazione e distribuzione di caffè tostato e di altre tipologie selezionate di prodotti coloniali, ha approvato oggi il resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2015, predisposto ai sensi dell'art. 154-ter del TUF.

### **Volumi**

Nei primi nove mesi del 2015 Massimo Zanetti Beverage Group ha registrato volumi di vendita del caffè tostato in crescita del 3,1% rispetto allo stesso periodo del 2014 e pari a circa 92.500 tonnellate. La crescita ha riguardato i tre canali di vendita, con una crescita del 12,9% del food service, sempre più importante nella strategia del Gruppo.

Per quanto riguarda i singoli canali distributivi, il mass market ha rappresentato il 41,3% dei volumi di vendita, il private label il 50,3% e il food service l'8,4%.

A fronte di volumi di vendita sostanzialmente stabili in USA, sono da segnalare la crescita di tutti gli altri mercati e in particolare di Francia (+7,7) e Italia (+6,9%).

### **Ricavi**

I ricavi consolidati del Gruppo nei primi nove mesi del 2015 si sono attestati a 691,7 milioni di Euro, in crescita del 27,1%. Tale significativo incremento risente anche della variazione dei tassi di cambio per effetto della traduzione dei bilanci delle società del Gruppo espressi in valuta funzionale diversa dall'Euro (in particolare USD) e della crescita dei prezzi di vendita del caffè tostato, coerente con l'aumento del prezzo di acquisto del caffè verde.

Per quanto riguarda i canali distributivi, il mass market ha contribuito ai ricavi consolidati con il 35,7%, il private label con il 37,7% e il food service con il 20,0%. Gli USA si confermano il primo mercato del Gruppo con una contribuzione al fatturato pari al 49,3%, il secondo mercato è la Francia (10,9%), seguita dall'Italia (9,6%).

### **Gross Profit**

Nei nove mesi, il Gross Profit consolidato è stato pari a Euro 264,1 milioni in crescita del 13,4% rispetto allo stesso periodo dell'esercizio 2014, grazie alla capacità di allineare i prezzi medi di vendita a quelli di acquisto del caffè verde, nonché alla dinamica già citata nei tassi di cambio Euro/USD.

### **EBITDA Adjusted**

Nei primi nove mesi del 2015 l'EBITDA Adjusted si attesta a Euro 42,3 milioni in crescita del 9,0% rispetto ai primi nove mesi del 2014. Su tale risultato ha inciso l'incremento dei costi sostenuti per pubblicità e promozioni, direttamente o indirettamente connessi alle vendite.

### **Utile**

L'utile dei nove mesi, pari a Euro 5,2 milioni, evidenzia un incremento del 5,1% rispetto al corrispondente periodo del 2014.

### **Indebitamento finanziario netto al 30 settembre 2015**

L'indebitamento finanziario netto, pari a Euro 210,6 milioni al 30 settembre 2015, registra un decremento pari a Euro 32,7 milioni rispetto al 31 dicembre 2014.

\*\*\*\*\*

I risultati conseguiti dal Gruppo nei primi nove mesi del 2015 saranno illustrati durante la conference call che si terrà oggi, venerdì 13 novembre, alle ore 15.30. La presentazione sarà disponibile sul sito internet della società ([www.mzb-group.com](http://www.mzb-group.com)) e nel sistema di stoccaggio ([www.emarketstorage.com](http://www.emarketstorage.com)).

\*\*\*\*\*

*Il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Dott. Massimo Zuffi, dichiara, ai sensi del comma 2 dell'art. 154-bis del Testo Unico della Finanza, che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.*

\*\*\*\*\*

### **Disclaimer**

*Questo comunicato stampa contiene dichiarazioni previsionali ("forward-looking statement") relative a: piani di investimento, performance gestionali future, obiettivi di crescita in termini di ricavi e di risultati, globali e per aree di business, posizione finanziaria netta e altri aspetti delle attività del Gruppo. I forward-looking statement hanno per loro natura una componente di rischio e di incertezza perché dipendono dal verificarsi di eventi e sviluppi futuri. I risultati effettivi potranno differire in misura anche significativa rispetto a quelli annunciati in relazione ad una molteplicità di fattori.*

\*\*\*\*\*

**Massimo Zanetti Beverage Group** è tra i leader a livello mondiale nella produzione, lavorazione e distribuzione di caffè tostato e di altre tipologie selezionate di prodotti coloniali, distribuiti in circa 110 paesi. Il Gruppo gestisce le attività sin dal procurement fino al consumo, operando su 18 stabilimenti attivi in Europa, Asia, e Americas e tramite un network internazionale contenente di circa 400 caffetterie in 50 paesi. Inoltre, MZBG completa la gamma dei prodotti con la vendita di macchine di caffè, e prodotti complementari, come il tè al cacao, la cioccolata e le spezie di altissima qualità.

Media: Barabino & Partners  
Federico Vercellino  
[f.vercellino@barabino.it](mailto:f.vercellino@barabino.it)  
Fabrizio Grassi  
[f.grassi@barabino.it](mailto:f.grassi@barabino.it)  
02 72023535

Investors: [investors@mzb-group.com](mailto:investors@mzb-group.com)

Villorba (TV), 13 novembre 2015

**Prospetto di Conto Economico Abbreviato Consolidato**

<i>(in migliaia di Euro)</i>	<b>Nove mesi chiusi al 30 settembre</b>	
	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Ricavi	691.774	544.355
Altri proventi	4.333	3.268
Materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(427.704)	(311.564)
Costi per servizi e per godimento di beni di terzi	(125.491)	(109.144)
Costi per il personale	(93.296)	(79.576)
Altri costi operativi	(7.521)	(4.739)
Ammortamenti e svalutazioni	(26.170)	(23.121)
<b>Utile operativo</b>	<b>15.925</b>	<b>19.479</b>
Proventi finanziari	124	261
Oneri finanziari	(7.866)	(7.454)
<b>Utile prima delle imposte</b>	<b>8.183</b>	<b>12.286</b>
Imposte sul reddito	(2.946)	(5.603)
<b>Utile del periodo delle attività operative</b>	<b>5.237</b>	<b>6.683</b>
Perdite relative ad attività cessate	-	(1.698)
<b>Utile del periodo</b>	<b>5.237</b>	<b>4.985</b>
<i>di cui:</i>		
<i>Utile di pertinenza di terzi</i>	115	106
<i>Utile di pertinenza del Gruppo</i>	5.122	4.879
<b>Utile / (perdita) per azione base / diluito (in Euro)</b>	<b>0,17</b>	<b>0,17</b>
<i>da attività operative</i>	0,17	0,23
<i>da attività cessate</i>	-	(0,06)

**Prospetto di Situazione Patrimoniale e Finanziaria Abbreviata Consolidata**

	Al 30 settembre 2015	Al 31 dicembre 2014*
<i>(in migliaia di Euro)</i>		
Attività immateriali	115.217	112.607
Attività materiali	207.142	203.226
Investimenti immobiliari	4.448	4.525
Partecipazioni in joint venture	127	128
Crediti verso clienti non correnti	14.144	15.079
Crediti per imposte anticipate	16.239	10.311
Altre attività non correnti	5.862	5.521
<b>Totale attività non correnti</b>	<b>363.179</b>	<b>351.397</b>
Rimanenze	139.025	139.302
Crediti verso clienti	130.584	119.903
Crediti per imposte correnti	2.948	510
Altre attività correnti	13.524	19.042
Disponibilità liquide	28.126	18.302
<b>Totale attività correnti</b>	<b>314.207</b>	<b>297.059</b>
<b>Totale attività</b>	<b>677.386</b>	<b>648.456</b>
Capitale sociale	34.300	28.000
Altre riserve	129.261	64.481
Utili portati a nuovo	117.185	113.794
<b>Totale patrimonio netto di pertinenza del Gruppo</b>	<b>280.746</b>	<b>206.275</b>
Patrimonio netto di pertinenza di terzi	1.775	1.759
<b>Totale patrimonio netto</b>	<b>282.521</b>	<b>208.034</b>
Finanziamenti non correnti	98.769	145.731
Benefici ai dipendenti	9.474	9.743
Altri fondi non correnti	2.421	2.291
Imposte differite passive	26.891	26.228
Altre passività non correnti	5.579	4.178
<b>Totale passività non correnti</b>	<b>143.134</b>	<b>188.171</b>
Finanziamenti correnti	140.244	116.504
Debiti verso fornitori	83.644	92.576
Debiti per imposte correnti	2.541	2.084
Altre passività correnti	25.302	41.087
<b>Totale passività correnti</b>	<b>251.731</b>	<b>252.251</b>
<b>Totale passività</b>	<b>394.865</b>	<b>440.422</b>
<b>Totale patrimonio netto e passività</b>	<b>677.386</b>	<b>648.456</b>

(\*) Dati riesposti per effetto del completamento della determinazione del fair value delle attività nette acquisite delle società Boncafé.

**Rendiconto Finanziario Consolidato Abbreviato**

<i>(in migliaia di Euro)</i>	<b>Nove mesi chiusi al 30 settembre</b>	
	<b>2015</b>	<b>2014</b>
<b>Utile prima delle imposte</b>	<b>8.183</b>	<b>12.286</b>
<b>Rettifiche per:</b>		
Ammortamenti e svalutazioni	26.170	23.121
Accantonamenti ai fondi relativi al personale e altri fondi rischi	553	589
Oneri finanziari netti	7.742	7.193
Altre poste non monetarie	(493)	(284)
<b>Flussi di cassa generati da attività operativa prima delle variazioni del capitale circolante netto</b>	<b>42.155</b>	<b>42.905</b>
Variazione delle rimanenze	(7.084)	(18.507)
Variazione dei crediti commerciali	(10.274)	(20.992)
Variazione dei debiti commerciali	963	6.486
Variazione delle altre attività/passività	(15.454)	12.376
Pagamento benefici ai dipendenti	(445)	(186)
Interessi pagati	(6.225)	(5.452)
Imposte pagate	(5.554)	(4.489)
<b>Flusso di cassa netto (assorbito) / generato da attività operativa</b>	<b>(1.918)</b>	<b>12.141</b>
Investimenti in imprese al netto della cassa acquisita	(2.640)	(60.731)
Investimenti in attività materiali	(19.945)	(18.432)
Investimenti in attività immateriali	(4.406)	(773)
Dismissioni di attività materiali	259	776
Dismissioni di attività immateriali	615	125
Variazione di crediti finanziari	(503)	(920)
Interessi incassati	162	176
<b>Flusso di cassa netto assorbito da attività di investimento</b>	<b>(26.458)</b>	<b>(79.779)</b>
Nuove emissioni di finanziamenti a lungo termine	35.856	71.541
Rimborsi di finanziamenti a lungo termine	(86.715)	(8.649)
Incremento di finanziamenti a breve	19.897	7.587
Aumento di capitale	69.423	-
Dividendi distribuiti a terzi	(102)	(220)
<b>Flusso di cassa netto generato da attività finanziaria</b>	<b>38.359</b>	<b>70.259</b>
Differenza di conversione su disponibilità liquide	(159)	835
<b>Variazione disponibilità liquide e mezzi equivalenti</b>	<b>9.824</b>	<b>3.456</b>
Flusso di cassa operativo delle attività cessate	-	(13.712)
Flusso di cassa da attività di investimento delle attività cessate	-	(178)
Flusso di cassa da attività di finanziamento delle attività cessate	-	17.191
<b>Flusso di cassa netto generato da attività cessate</b>	<b>-</b>	<b>3.301</b>



MASSIMO ZANETTI  
BEVERAGE GROUP

<b>Totale variazione disponibilità liquide e mezzi equivalenti</b>	<b>9.824</b>	<b>6.757</b>
Disponibilità liquide all'inizio del periodo	18.302	19.856
<b>Disponibilità liquide alla fine del periodo</b>	<b>28.126</b>	<b>26.613</b>