

COMUNICATO STAMPA

Massimo Zanetti Beverage Group S.p.A.: il C.d.A. approva il resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2016

- Volumi di vendita del caffè tostato +8,3% pari a 31,076 tonnellate
- Fatturato consolidato pari a Euro 218,1 milioni
- Gross Profit +6,3% pari a Euro 88,8 milioni
- EBITDA consolidato +4.1% pari a Euro 12,8 milioni
- Utile operativo: +6.9% pari a Euro 5 milioni
- Utile netto +21,6% pari a Euro 1,3 milioni
- Indebitamento finanziario netto pari a Euro 181,0 milioni
- Attuazione di nuova struttura organizzativa della Società

Villorba (Treviso, Italia), 12 Maggio 2016 - Il Consiglio di Amministrazione di Massimo Zanetti Beverage Group Sp.A ("MZBG" o "la Società") riunitosi in data odierna, ha approvato il resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2016

Principali dati economico-finanziari del Gruppo al 31 marzo 2016

	Trimestre al 31 marzo 2016	Trimestre al 31 marzo 2015	Differenza percentuale
Volumi di vendita	31.076	28.696	+8.3%
Ricavi	218,1	217,3	+0.4%
Gross Profit	88,8	83,5	+6.3%
EBITDA	12,8	12,3	+4.1%
Utile Operativo	5,0	4,7	+6.9%
Utile de Periodo	1,3	1,1	+21.6%
Free Cash Flow	7,9	(19,3)	n.m.

Dati in Milioni di Euro ad esclusione dei Volumi di vendita rappresentati da Tonnellate di caffè tostato venduto

A partire dal rendiconto intermedio di gestione al 31 marzo 2016, MZB Group comunicherà i propri dati per ricavi e volumi venduti di caffè tostato per area geografica sulla base della nuova struttura organizzativa, come verrà illustrato di seguito.

Volumi

Nel primo trimestre del 2016, la società ha registrato **volumi di vendita** del caffè tostato in forte crescita a **+8,3%** rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente per un totale di **31,076 tonnellate**. Tale crescita ha riguardato tutti i canali di vendita del Gruppo.

Il **Mass Market** ha registrato un incremento del **9,4%**, attestandosi a **12.818 tonnellate** principalmente guidato dalla robusta crescita del Nord Europa, grazie alla performance di Finlandia, Germania e Austria. Il Mass Market ha rappresentato il 41,2% del mercato in termini di volumi totali.

La crescita nel **Food Service** è stata del **6,1%** attestandosi a **2.544 tonnellate** principalmente guidata dal Sud Europa, dove l'Italia ha registrato un incremento a doppia cifra. Buona performance delle Americhe. Il Food service ha rappresentato l'8,2% del mercato in termini di volumi totali.

Nel **Private Label** la crescita si attesta a **+7,7%** pari a **15.714 tonnellate**. Tale performance è riconducibile prevalentemente ai buoni risultati conseguiti nelle Americhe, principalmente in USA, e dal Sud Europa. Il Private Label ha rappresentato il 50,6% del mercato in termini di volumi.

Focalizzando l'attenzione su driver ad alta potenzialità, esaminiamo in sintesi l'andamento dell'area geografia Asia e del segmento d'offerta Single Serve.

In Asia, dove i volumi complessivi si sono attestati al 2% del totale, si è confermato il trend di continua crescita di **Boncafé** che ha registrato un +6%, principalmente conseguito nel Food Service.

Il segmento **Single Serve** ha registrato del 29% che ha inciso positivamente sul segmento Mass Market, grazie alla performance delle Americhe che ha registrato una crescita superiore al 50%, guidata prevalentemente dai marchi Segafredo, Chock full o'Nuts e KAUAI. Relativamente al segmento Single Serve, successivamente alla chiusura del trimestre, MZB Group ha lanciato sul mercato US le prime capsule 100% compostabili, a marchio Hills Bros, basate su tecnologia Club Coffee, società canadese, partecipata al 15% dal Gruppo, con closing dell'investimento il 28 aprile 2016.

Ricavi consolidati

I ricavi consolidati del Gruppo nel primo trimestre del 2016 si sono attestati a 218,1 milioni di Euro, sostanzialmente in linea con lo stesso periodo del 2015, con un incremento dello 0,4%. Tali risultati sono stati conseguiti nonostante un contesto sfavorevole che ha visto diminuire il prezzo medio di vendita del caffè tostato e la contrazione dei business di Gruppo non core.

Per quanto riguarda i canali distributivi, il Mass Market ha contribuito ai ricavi consolidati con il 37,3%, il Private Label con il 36,2% e il Foodservice con il 20,2%.

Le Americhe si confermano la principale area geografica per ricavi, con una contribuzione al fatturato pari al 50,9% e con gli USA il primo mercato del Gruppo. Il Sud Europa rappresenta la seconda area geografica con una contribuzione del 22,1% e con l'Italia che si conferma il primo mercato della regione con una contribuzione del Gruppo pari a circa il 10%. Il Nord Europa si attesta al 19,5% mentre l'Asia, Pacific and Cafes al 7,6%.

Gross Profit

Il Gross Profit consolidato è **cresciuto del 6,3%** rispetto al primo trimestre del 2015 con un risultato pari a Euro 88,8 milioni. La dinamica del Gross Profit è stata impattata positivamente dall'incremento dei volumi venduti, nonostante il contesto negativo del prezzo medio di vendita.

EBITDA

L'EBITDA del periodo si è attestato a Euro 12,8 milioni con incremento del 4,1% rispetto allo stesso periodo del 2015. Tale risultato positivo è stato possibile pur a fronte di maggiori investimenti di marketing e pubblicità, e a i costi sostenuti per potenziare l'assetto organizzativo del Gruppo.

Utile Operativo

L'Utile operativo del primo trimestre del 2016 sia attesta a Euro 5,0 milioni in miglioramento del 6,9% rispetto allo stesso periodo del 2015. L'andamento dell'utile operativo rispecchia le dinamiche descritte per l'EBITDA.

Utile del Periodo

L'utile del periodo nel primo trimestre 2016 è pari a Euro 1,3 milioni in crescita rispetto allo stesso periodo del 2015 quando era stato di Euro 1,1 milioni.

Free Cash Flow

Il Free Cash Flow evidenzia un saldo positivo e pari a 7,9 mln Euro, grazie principalmente alla miglioramento della variazione del working capital.

Indebitamento finanziario netto

L'indebitamento finanziario netto è, al 31 marzo 2016, pari a Euro 181 milioni, in miglioramento di Euro 4,7 milioni rispetto al fine anno 2015, grazie al contributo del Free Cash Flow.

Attuazione di nuova struttura organizzativa della Società

In data odierna, il Consiglio di Amministrazione della Società ha altresì approvato l'assunzione di nuove figure manageriali, attraverso le quali la Società potrà dare attuazione ad una nuova struttura organizzativa, che si sviluppa attorno a otto posizioni apicali, a riporto diretto dell'Amministratore Delegato. In particolare:

1. Il **Direttore Generale**, Pascal Héritier, diventa responsabile di tutte le attività in Asia/Medio Oriente/Oceania e dei settori marketing, caffetterie e M&A a livello globale.
2. La funzione di **Managing Director Americas** è affidata a John Boyle, che segue tutte le operazioni in America settentrionale, centrale e meridionale.
3. La funzione di **Managing Director Nord Europa** è ricoperta da **Francesco Cantini** cui sarà affidata la responsabilità delle operazioni in un cluster di 14 paesi della regione.
4. Per il ruolo di **Managing Director Sud Europa** il Gruppo ha scelto un manager di grande rilievo che assumerà la carica a partire dal prossimo luglio.
5. Pilar Braga è **Managing Director Performance and Commercial Capabilities**, responsabile del supporto interno per le attività accessorie di export, produzione di capsule e macchine e per le risorse umane.
6. Ivan Davide Borriello è **Managing Director of Supply Chain** del Gruppo con la responsabilità di guidare le efficienze operative del gruppo.
7. Il **Direttore Amministrazione, Finanza e Controllo**, Massimo Mambelli, è responsabile a livello di Gruppo per tutte funzioni relative a rendicontazione finanziaria e contabile, Compliance, Legal, Internal Audit e Sistemi Informativi.
8. Il **Chief Global Strategist**, Larry Quier è responsabile, a livello di Gruppo, della pianificazione strategica, della struttura organizzativa, dello sviluppo della cultura aziendale, del miglioramento dei processi e, in coordinamento con l'investor relator, del miglioramento della comunicazione.

I risultati conseguiti dal Gruppo relativi al primo trimestre 2016, saranno illustrati durante la conference call che si terrà oggi, giovedì 12 maggio, alle ore 18:00. La presentazione sarà disponibile sul sito internet della società (www.mzb-group.com) e nel sistema di stoccaggio (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 Relations:

Barabino & Partners
Federico Vercellino
f.vercellino@barabino.it
mob: +39 331.57.45.171

Investor Relations:

Massimo Zanetti Beverage Group
Letizia Chiarucci
investors@mzb-group.com
+39 0422 312611

Seguono Tabelle

Prospetto di Conto Economico Abbreviato Consolidato

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Trimestre chiuso al 31 marzo	
	2016	2015*
Ricavi	218.123	217.266
Altri proventi	1.324	1.067
Materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(129.304)	(133.723)
Costi per servizi e per godimento di beni di terzi	(41.981)	(40.270)
Costi per il personale	(32.917)	(29.687)
Altri costi operativi	(1.749)	(1.493)
Ammortamenti e svalutazioni	(8.469)	(8.458)
Utile operativo	5.027	4.702
Proventi finanziari	60	46
Oneri finanziari	(2.567)	(2.697)
Utile prima delle imposte	2.520	2.051
Imposte sul reddito	(1.224)	(985)
Utile del periodo	1.296	1.066
<i>di cui:</i>		
<i>Utile di pertinenza di terzi</i>	<i>55</i>	<i>64</i>
<i>Utile di pertinenza del Gruppo</i>	<i>1.241</i>	<i>1.002</i>
Utile per azione base / diluito (in Euro)	0,04	0,04

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

Prospetto di Situazione Patrimoniale e Finanziaria Abbreviata Consolidata

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Al 31 marzo	Al 31 dicembre
	2016	2015
Attività immateriali	116.642	117.834
Attività materiali	206.862	208.871
Investimenti immobiliari	4.396	4.422
Partecipazioni in joint venture	134	138
Crediti verso clienti non correnti	13.942	13.783
Crediti per imposte anticipate	12.821	11.046
Altre attività non correnti	5.971	5.865
Totale attività non correnti	360.768	361.959
Rimanenze	125.023	134.807
Crediti verso clienti	114.881	115.950
Crediti per imposte correnti	2.818	3.242
Altre attività correnti	13.316	12.464
Disponibilità liquide	43.140	25.574
Totale attività correnti	299.178	292.037
Totale attività	659.946	653.996
Capitale sociale	34.300	34.300
Altre riserve	115.496	121.803
Utili portati a nuovo	135.664	135.786
Totale patrimonio netto di pertinenza del Gruppo	285.460	291.889
Patrimonio netto di pertinenza di terzi	1.857	1.797
Totale patrimonio netto	287.317	293.686
Finanziamenti non correnti	110.865	98.338
Benefici ai dipendenti	9.601	9.624
Altri fondi non correnti	2.493	2.258
Imposte differite passive	24.524	24.008
Altre passività non correnti	5.949	5.881
Totale passività non correnti	153.432	140.109
Finanziamenti correnti	113.358	113.100
Debiti verso fornitori	77.364	80.745
Debiti per imposte correnti	893	620
Altre passività correnti	27.582	25.736
Totale passività correnti	219.197	220.201
Totale passività	372.629	360.310
Totale patrimonio netto e passività	659.946	653.996

Rendiconto Finanziario Consolidato Abbreviato

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Trimestre chiuso al 31 marzo	
	2016	2015*
Utile prima delle imposte	2.520	2.051
Rettifiche per:		
Ammortamenti e svalutazioni	8.469	8.458
Accantonamenti ai fondi relativi al personale e altri fondi rischi	417	278
Oneri finanziari netti	2.507	2.651
Altre poste non monetarie	47	(746)
Flussi di cassa generati da attività operativa prima delle variazioni del capitale circolante netto	13.960	12.692
Variazione delle rimanenze	7.181	2.459
Variazione dei crediti commerciali	(1.220)	(313)
Variazione dei debiti commerciali	(3.464)	(16.359)
Variazione delle altre attività/passività	217	(10.560)
Pagamento benefici ai dipendenti	(327)	(174)
Interessi pagati	(1.203)	(1.776)
Imposte pagate	(1.537)	(796)
Flusso di cassa netto generato da attività operativa	13.607	(14.827)
Investimenti in imprese al netto della cassa acquisita	-	(2.640)
Investimenti in imprese sotto comune controllo al netto della cassa acquistata	(2.624)	-
Investimenti in attività materiali	(6.842)	(6.185)
Investimenti in attività immateriali	(316)	(267)
Dismissioni di attività materiali	261	216
Dismissioni di attività immateriali	-	-
Variazione di crediti finanziari	73	(243)
Interessi incassati	42	44
Flusso di cassa netto assorbito da attività di investimento	(9.406)	(9.075)
Nuove emissioni di finanziamenti a lungo termine	20.000	12.754
Rimborsi di finanziamenti a lungo termine	(4.413)	(2.313)
Incremento/(decremento) di finanziamenti a breve	(1.868)	21.018
Flusso di cassa netto generato da attività finanziaria	13.719	31.459
Differenza di conversione su disponibilità liquide	(354)	848
Variazione disponibilità liquide e mezzi equivalenti	17.566	8.405
Disponibilità liquide all'inizio del periodo	25.574	18.302
Disponibilità liquide alla fine del periodo	43.140	26.707

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