



MASSIMO ZANETTI
BEVERAGE GROUP

COMUNICATO STAMPA

Massimo Zanetti Beverage Group S.p.A.: il C.d.A. approva la relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2017.

Nel semestre il Gruppo MZB ha proseguito il trend di miglioramento del mix di prodotto con una composizione a maggiore profittabilità. Ciò si è riflesso anche nelle performance dei canali Food Service e Mass Market che assieme hanno rappresentato il 51,8% dei volumi di vendita e il 59,5% dei ricavi consolidati. Da segnalare inoltre l'incremento del segmento delle Single Serve che ha registrato +64,5% in volumi e +41,7% in ricavi.

- **Volumi di vendita del caffè tostato sostanzialmente stabili rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente, pari a 63.239 tonnellate;**
- **Fatturato consolidato in crescita del 7,4%, pari a Euro 475,6 milioni, rispetto al primo semestre del 2016;**
- **Gross Profit: +6,3% pari a Euro 195,9 milioni rispetto al primo semestre del 2016;**
- **EBITDA consolidato: +9,1% pari a Euro 29,1 milioni, rispetto al primo semestre del 2016;**
- **Utile del periodo pari a Euro 4,4 milioni;**
- **Indebitamento finanziario netto pari a Euro 247,0 milioni;**
- **Guidance 2017 confermata.**

Villorba (Treviso, Italia), 8 agosto 2017 - Il Consiglio di Amministrazione di Massimo Zanetti Beverage Group S.p.A ("MZBG" o "la Società") riunitosi in data odierna, ha approvato la relazione finanziaria semestrale al 30 Giugno 2017.

Volumi

Nel primo semestre 2017 il Gruppo MZB ha registrato **volumi di vendita** del caffè tostato pari a **63.239 tonnellate** sostanzialmente stabili (-0,7%) rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente.

Escludendo il contributo di Nutricafés, nel perimetro di consolidamento da settembre 2016, i volumi di vendita del caffè tostato si sarebbero attestati a 61.039 tonnellate, in calo del 4,1% rispetto al corrispondente periodo dell'anno precedente.

Anche nel secondo trimestre dell'anno in corso è proseguita l'evoluzione del mix di vendita verso prodotti a marchio di maggiore profittabilità, che si è tradotta, nel primo semestre 2017, in un'incidenza di oltre la metà dei volumi totali riferiti a marchi del Gruppo MZB.

Nel primo semestre del 2017 il canale del **Food Service** si è attestato a **6.198 tonnellate** di caffè venduto registrando una **forte crescita** pari al **16,7%**. La crescita ha riguardato tutte le aree



MASSIMO ZANETTI
BEVERAGE GROUP

geografiche come segnale concreto della forte priorità data dal Gruppo a questo canale. Il Food Service ha rappresentato il 9,8% dei volumi totali del Gruppo MZB, continuando ad aumentare il suo peso trimestre su trimestre. Al netto della forte contribuzione di Nutricafès pari a **756** tonnellate di caffè venduto, il canale è cresciuto del 2,5%.

Il **Mass Market**, nel primo semestre del 2017 ha registrato un incremento dei volumi **dell'1,3%**, rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente, attestandosi a **26.537 tonnellate**. Escludendo la contribuzione di Nutricafès, il Mass Market risulterebbe in calo dello 0,8%. Nel primo semestre del 2017 il Mass Market ha rappresentato il 42,0% dei volumi totali del Gruppo MZB.

Il **Private Label**, ha registrato una diminuzione del **5,2%** attestandosi a **30.504 tonnellate** nel primo semestre del 2017 influenzato prevalentemente dalla performance dall'area delle Americhe. Escludendo l'impatto di Nutricafès, il settore Private Label risulterebbe in calo dell'8,0%. Il Private Label ha rappresentato il 48,2% dei volumi totali del Gruppo MZB.

Il segmento delle **Single Serve** ha registrato una **crescita del 64,5% a livello di Gruppo**, rispetto al primo semestre del 2016, grazie alla contribuzione di tutte le aree geografiche e, in particolare dei marchi Segafredo, Nicola, Kauai e San Marco. Escludendo la contribuzione di Nutricafès, il segmento delle capsule crescerebbe comunque del 18,3%.

A livello geografico, le **Americhe** nel primo semestre del 2017 si attestano a **37.134 tonnellate** con una **flessione dello 6,1%** rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente, principalmente per le performance del canale Private Label. Le **Americhe** rappresentano il **58,7% dei volumi totali** del Gruppo MZB.

Nel primo semestre del 2017 l'**Europa del Sud** ha totalizzato **volumi** pari a **14.663 tonnellate**, in aumento del **13,2% rispetto al primo semestre dell'anno precedente**. Tale incremento ha riguardato tutti i canali distributivi con una crescita più evidente del canale Food Service. Nutricafès ha contribuito alla crescita della regione con 2.200 tonnellate di caffè tostato venduto. Escludendo tale impatto, il Sud Europa risulterebbe in calo del 3,7%. Nell'area si segnala anche la performance significativa del segmento delle Single Serve che ha triplicato i suoi volumi nel primo semestre del 2017.

L'**Europa del Sud** rappresenta il **23,2% dei volumi totali** del Gruppo MZB.

L'**Europa del Nord** nel primo semestre 2017 si attesta a **10.185 tonnellate** di caffè tostato venduto, un dato sostanzialmente invariato rispetto al primo semestre del 2016. La debolezza avuta nel primo trimestre dell'anno è stata totalmente recuperata nel secondo grazie alla crescita di tutti i canali distributivi, in particolare, i volumi del canale Mass Market sono rimasti stabili nonostante il significativo aumento del prezzo medio di vendita, operato in conseguenza dell'aumento del costo del caffè verde. Prosegue la crescita nel canale Food Service nella regione,



MASSIMO ZANETTI
BEVERAGE GROUP

grazie anche all'acquisizione di nuovi clienti. L'**Europa del Nord** rappresenta il **16,1% del totale** dei volumi del Gruppo.

I volumi di caffè tostato venduto dalla divisione **Asia, Pacific e Cafès** si attestano a **1.257 tonnellate** nel corso del primo semestre del 2017, **in crescita del 23,0%** rispetto al primo semestre del 2016. La crescita ha riguardato tutti i canali distributivi della divisione. Tale crescita è stata accentuata nel secondo trimestre grazie anche all'accordo concluso con la catena di ristorazione "Cafè de Coral". Asia, Pacific e Cafès rappresenta il **2,0%** dei **volumi totali** del Gruppo MZB.

Ricavi consolidati

I **ricavi consolidati** del Gruppo MZB nel **primo semestre del 2017** si sono attestati a **Euro 475,6 milioni** con un **incremento del 7,4%** rispetto lo stesso periodo dell'anno precedente. Il **secondo trimestre** ha evidenziato una **crescita del 7,7%** rispetto il secondo trimestre del 2016.

La crescita dei ricavi è avvenuta in tutte le aree geografiche e in tutti i canali di distribuzione, nonostante la stabilità dei volumi di vendita.

L'incremento dei ricavi è riconducibile a un più efficace mix di canale e di prodotto e al miglioramento del prezzo medio di vendita. Escludendo il contributo di Nutricafès, i ricavi consolidati del Gruppo si sarebbero attestati a Euro 457,1 milioni in aumento del 3,2% rispetto al primo semestre del 2016.

Per quanto riguarda i canali distributivi, il **Food Service è cresciuto del 13,4%** rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente, con una contribuzione ai ricavi consolidati del gruppo MZB pari al 22,0%. Il **Mass Market è cresciuto del 7,6%, contribuendo** ai ricavi consolidati per il **37,4%**. Il **Private Label**, nel primo semestre del 2017 è **cresciuto del 3,8%** e ha contribuito per il **34,4%** in calo rispetto il primo semestre del 2016 quando la contribuzione era al 35,6%.

Il fatturato riferito ai prodotti a marchio, sia Food Service sia Mass Market, segue la stessa dinamica già osservata nell'andamento dei volumi e rappresenta l'evoluzione strategica del mix di vendita.

Le Americhe si confermano la principale area geografica per ricavi, con una contribuzione al fatturato del Gruppo MZB pari al **47,8%**. L'**Europa del Sud** rappresenta la seconda area geografica con una contribuzione del **25,5%**. L'**Europa del Nord** si attesta al **18,9%**, mentre l'**Asia, Pacific e Cafes**¹ contribuisce per il **7,8%**.

¹ Tale area geografica include i ricavi generati dalla rete internazionale di caffetterie



MASSIMO ZANETTI
BEVERAGE GROUP

I Ricavi del segmento delle **Single Serve** crescono del **41,7%** nell'anno rispetto al primo semestre del 2016, in linea con le dinamiche dei volumi.

Gross Profit

Il **Gross Profit** consolidato risulta in aumento del **6,3%** rispetto al primo semestre del 2016 con un risultato pari a **Euro 195,9 milioni** al quale Nutricafès ha contribuito per Euro 9,8 milioni. L'incremento del Gross Profit relativo alla vendita di caffè tostato è prevalentemente riconducibile al miglioramento del mix di canale e prodotto e a un miglioramento dei prezzi medi di vendita rispetto al costo di acquisto del caffè verde che hanno parzialmente compensato la diminuzione dei volumi.

Il **Gross Profit organico per Kg** continua il trend crescente passando da Eur/kg 2,50 nel primo semestre del 2016 a **Eur/kg 2,57 nel primo semestre del 2017**, con un incremento di 7 centesimi pari al 2,8%.

Il *Gross Margin* si attesta al 41,2% nel primo semestre del 2017.

EBITDA

L'**EBITDA**, nel primo semestre del 2017 è attestato a **Euro 29,1 milioni** con un incremento del **9,1%** rispetto al primo semestre del 2016. Nutricafès ha contribuito all'EBITDA del Gruppo MZB per Euro 4,0 milioni.

L'incremento dei costi operativi, al netto delle variazioni dei tassi di cambio, è riconducibile ai maggiori investimenti di natura pubblicitaria e promozionale.

L'*EBITDA Margin* del primo semestre 2017 si attesta al 6,1%.

Utile Operativo

L'**Utile operativo del Gruppo MZB** nel primo semestre del 2017 si attesta ad **Euro 10,8 milioni** in diminuzione di Euro 0,3 milioni rispetto al semestre dell'anno precedente. Tale diminuzione è riconducibile oltre a quanto riportato con riferimento all'EBITDA, all'incremento della voce "Ammortamenti" principalmente a seguito dell'acquisizione della società Nutricafès.

Utile del Periodo

L'**Utile del periodo** del primo semestre 2017 si attesta ad **Euro 4,4 milioni in diminuzione del 14,6%** rispetto al primo semestre del 2016 quando era pari a Euro 5,2 milioni.

Tale decremento, oltre a quanto precedentemente commentato con riferimento all'utile operativo, è prevalentemente riconducibile al combinato effetto dell'incremento degli oneri finanziari netti, principalmente dovuto alla riduzione degli utili su cambi e dal decremento delle imposte sul



MASSIMO ZANETTI
BEVERAGE GROUP

reddito, connesso ai redditi imponibili generati dal Gruppo nel primo semestre 2017 rispetto al 2016 e dall'incremento delle perdite derivanti da società collegate.

L'utile per azione passa da Euro 0,15 centesimi per azione nel primo semestre del 2016, **Euro 0,13** per azione nel primo semestre del 2017.

Indebitamento finanziario netto

L'indebitamento finanziario netto del Gruppo MZB al 30 giugno 2017 è pari a **Euro 247,0 milioni**, evidenziando un **aumento di Euro 26,1 milioni** rispetto al 31 dicembre 2016. L'aumento è prevalentemente dovuto all'assorbimento di cassa generato dalle maggiori liquidità necessarie per finanziarie il capitale circolante netto.

Guidance

Sulla base dei risultati conseguiti nel primo semestre del 2017 le aspettative relative alle performance del Gruppo MZB per l'esercizio 2017 risultano invariate.

Fusione Nutricafès S.A. e Segafredo Zanetti Portugal SA

Nel mese di luglio 2017 ha preso avvio il processo di fusione tra due società del Gruppo: Nutricafes SA e Segafredo Zanetti Portugal SA che dovrebbe concludersi entro settembre 2017. L'obiettivo della fusione è quello di creare una piattaforma produttiva e commerciale atta a rafforzare la presenza dei marchi Segafredo, Nicola e Chave d'Ouro nella Penisola Iberica, semplificando il modello di business e ottimizzando i costi della struttura. Da tale operazione il Gruppo attende significative efficienze nei prossimi esercizi.



MASSIMO ZANETTI
BEVERAGE GROUP

I risultati conseguiti dal Gruppo relativi al 30 giugno 2017, saranno illustrati durante la conference call che si terrà oggi, martedì 8 agosto alle ore 18:00 CET. Per accedere alla call usare uno dei seguenti numeri: +39 02 805 88 11 (Italia); +44 121 281 8003 (Regno Unito); +33 170 918 703 (Francia); +1 718 705 8794 (U.S. e Canada); +39 02 805 88 27 (Stampa)

Il servizio di riascolto Digital Playback sarà disponibile per 14 giorni digitando i seguenti numeri: +39 02 72495 (Italia), +44 1 212 818 005 (Regno Unito); +1 718 705 8797 (Usa e Canada), con il seguente codice: 966#

La presentazione sarà disponibile sul sito internet della Società (www.mzb-group.com) e nel sistema di stoccaggio (www.emarketstorage.com) prima dell'inizio della conference call.

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 S.p.A 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



MASSIMO ZANETTI
BEVERAGE GROUP

Prospetto di Conto Economico Abbreviato Consolidato

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Semestre chiuso al 30 Giugno	
	2017	2016
Ricavi	475.563	442.728
Altri proventi	3.352	3.009
Materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(279.649)	(258.482)
Costi per servizi e per godimento di beni di terzi	(92.112)	(85.471)
Costi per il personale	(72.911)	(69.141)
Altri costi operativi	(3.401)	(3.530)
Ammortamenti e svalutazioni	(20.033)	(17.961)
Utile operativo	10.809	11.152
Proventi finanziari	151	130
Oneri finanziari	(3.295)	(2.936)
Quota di perdite di società valutate secondo il metodo del patrimonio netto	(440)	(4)
Utile prima delle imposte	7.225	8.342
Imposte sul reddito	(2.822)	(3.186)
Utile del periodo	4.403	5.156
<i>di cui:</i>		
<i>Utile di pertinenza di terzi</i>	<i>107</i>	<i>112</i>
<i>Utile di pertinenza del Gruppo</i>	<i>4.296</i>	<i>5.044</i>
Utile per azione base / diluito (in Euro)	0,13	0,15



MASSIMO ZANETTI
BEVERAGE GROUP

Prospetto di Situazione Patrimoniale e Finanziaria Abbreviata Consolidata

	Al 30 giugno	Al 31 dicembre
<i>(in migliaia di Euro)</i>	2017	2016 *
Attività immateriali	187.074	190.943
Attività materiali	217.047	220.173
Investimenti immobiliari	4.267	4.319
Partecipazioni in joint venture e collegate	10.525	10.943
Crediti verso clienti non correnti	4.081	4.129
Crediti per imposte anticipate	11.014	10.279
Altre attività non correnti	15.941	16.036
Totale attività non correnti	449.949	456.822
Rimanenze	144.986	132.858
Crediti verso clienti	129.218	120.074
Crediti per imposte correnti	2.476	1.611
Altre attività correnti	16.718	22.014
Disponibilità liquide	55.844	45.167
Totale attività correnti	349.242	321.724
Totale attività	799.191	778.546
Capitale sociale	34.300	34.300
Altre riserve	105.435	124.738
Utili portati a nuovo	152.803	149.057
Totale patrimonio netto di pertinenza del Gruppo	292.538	308.095
Patrimonio netto di pertinenza di terzi	1.788	1.849
Totale patrimonio netto	294.326	309.944
Finanziamenti non correnti	217.962	192.117
Benefici ai dipendenti	9.414	9.268
Altri fondi non correnti	3.126	3.949
Imposte differite passive	27.955	29.069
Altre passività non correnti	3.306	3.345
Totale passività non correnti	261.763	237.748
Finanziamenti correnti	88.084	77.430
Debiti verso fornitori	122.830	122.209
Debiti per imposte correnti	540	644
Altre passività correnti	31.648	30.571
Totale passività correnti	243.102	230.854
Totale passività	504.865	468.602
Totale patrimonio netto e passività	799.191	778.546

* Le voci crediti verso clienti correnti e non correnti e altre attività correnti e non correnti, crediti per imposte anticipate e ammortamento, sono state riesposte ai fini di una migliore comparabilità con i corrispondenti saldi del 30 giugno 2017.



MASSIMO ZANETTI
BEVERAGE GROUP

Rendiconto Finanziario Consolidato Abbreviato

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Semestre chiuso al 30 giugno	
	2017	2016
Utile prima delle imposte	7.225	8.342
Rettifiche per:		
Ammortamenti e svalutazioni	20.033	17.961
Accantonamenti ai fondi relativi al personale e altri fondi rischi	370	274
Oneri finanziari netti	3.144	2.810
Altre poste non monetarie	351	144
Flussi di cassa generati da attività operativa prima delle variazioni del capitale circolante netto	31.123	29.531
Variazione delle rimanenze	(15.361)	11.410
Variazione dei crediti commerciali	(13.017)	(5.098)
Variazione dei debiti commerciali	2.528	24.217
Variazione delle altre attività/passività	791	2.459
Pagamento benefici ai dipendenti	(147)	(797)
Interessi pagati	(3.476)	(3.640)
Imposte pagate	(2.846)	(3.090)
Flusso di cassa netto (assorbito)/ generato da attività operativa	(405)	54.992
Investimenti in imprese al netto della cassa acquisita	(1.934)	(148)
Investimenti in imprese sotto comune controllo al netto della cassa acquisita	-	(2.624)
Investimenti in attività materiali	(19.183)	(13.738)
Investimenti in attività immateriali	(578)	(949)
Dismissioni di attività materiali	630	412
Dismissioni di attività immateriali	6	49
Partecipazioni in joint venture e collegate	(840)	(10.139)
Variazione di crediti finanziari	191	(187)
Interessi incassati	60	92
Flusso di cassa netto assorbito da attività di investimento	(21.648)	(27.232)
Nuove emissioni di finanziamenti a lungo termine	41.740	20.000
Rimborsi di finanziamenti a lungo termine	(20.810)	(12.016)
Incremento / (decremento) di finanziamenti a breve	17.551	(29.537)
Aumento di capitale	-	-
Dividendi distribuiti	(5.305)	(3.087)
Flusso di cassa netto generato/(assorbito) da attività finanziaria	33.176	(24.640)
Differenza di conversione su disponibilità liquide	(446)	(201)
Variazione disponibilità liquide e mezzi equivalenti	10.677	2.919
Disponibilità liquide all'inizio del periodo	45.167	25.574
Disponibilità liquide alla fine del periodo	55.844	28.493



MASSIMO ZANETTI
BEVERAGE GROUP

Ricavi per Canale di Vendita

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Esercizio chiuso al 30 giugno				Variazioni	
	2017	(*)	2016	(*)	2017-2016	
Mass Market	178.058	37,4%	165.450	37,4%	12.608	7,6%
Foodservice	104.691	22,0%	92.289	20,8%	12.402	13,4%
Private Label	163.453	34,4%	157.457	35,6%	5.996	3,8%
Altro	29.361	6,2%	27.532	6,2%	1.829	6,6%
Totale	475.563	100,0%	442.728	100,0%	32.835	7,4%

(*) Incidenza percentuale calcolata rispetto alla voce "Ricavi"

Ricavi per area geografica

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Esercizio chiuso al 30 giugno				Variazioni	
	2017	(*)	2016	(*)	2017-2016	
Americhe	227.215	47,8%	220.593	49,8%	6.622	3,0%
Europa del Nord	89.785	18,9%	85.434	19,3%	4.351	5,1%
Europa del Sud	121.437	25,5%	103.777	23,4%	17.660	17,0%
Asia-Pacifico e Cafés**	37.126	7,8%	32.924	7,4%	4.202	12,8%
Totale	475.563	100,0%	442.728	100,0%	32.835	7,4%

(*) Incidenza percentuale calcolata rispetto alla voce "Ricavi".

(**) Tale area geografica include i ricavi generati dalla rete internazionale di caffetterie.

Indebitamento Finanziario Netto al 30 Giugno 2017 e 31 Dicembre 2016

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Al 30 giugno	Al 31 dicembre
	2017	2016
A Cassa	(872)	(931)
B Altre disponibilità liquide	(54.972)	(44.236)
C Titoli detenuti per la negoziazione	-	-
D Liquidità (A+B+C)	(55.844)	(45.167)
E Crediti finanziari correnti	(3.189)	(3.495)
F Debiti finanziari correnti	68.501	50.870
G Parte corrente dei debiti finanziari a medio/lungo termine	18.470	24.952
H Altri debiti finanziari correnti	1.112	1.608
I Indebitamento finanziario corrente (F+G+H)	88.083	77.430
J Indebitamento finanziario corrente netto (I+E+D)	29.050	28.768
K Debiti finanziari a medio / lungo termine	214.970	189.393
L Obbligazioni emesse	-	-
M Altri debiti finanziari non correnti	2.992	2.724
N Indebitamento finanziario non corrente (K+L+M)	217.962	192.117
O Indebitamento Finanziario Netto (J+N)	247.012	220.885