



MASSIMO ZANETTI
BEVERAGE GROUP

COMUNICATO STAMPA

Massimo Zanetti Beverage Group S.p.A.: il C.d.A. approva il resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2017.

Nei primi nove mesi del 2017, il Gruppo MZB ha proseguito il trend di miglioramento del mix di prodotto con una composizione a maggiore profittabilità. Ciò ha avuto principalmente riflesso sui canali Food Service e Mass Market che assieme hanno rappresentato il 51,0% dei volumi complessivi e il 59,1% dei ricavi consolidati, mentre il segmento delle Single Serve ha registrato +56,6% in volumi e +34,2% in ricavi.

La guidance 2017 è confermata, tranne che per i volumi di vendita che sconteranno la debolezza nell'area Americhe del canale Private Label. Pertanto, le attese relative ai volumi 2017 sono state adeguate al contesto di mercato e sono previste in linea con i valori dell'esercizio 2016.

- **Volumi di vendita del caffè tostato sostanzialmente in linea con lo stesso periodo dell'esercizio precedente e pari a 95.562 tonnellate.**
- **Fatturato consolidato in crescita del 5,6% e pari a Euro 708,5 milioni rispetto ai primi nove mesi del 2016.**
- **Gross Profit: +2,9% pari a Euro 292,1 milioni.**
- **EBITDA Adj consolidato a Euro 49,2 milioni, +6,6% rispetto allo stesso periodo del 2016.**
- **Utile del periodo pari a Euro 8,2 milioni.**
- **Indebitamento finanziario netto pari a Euro 240,8 milioni.**

Villorba (Treviso, Italia), 9 novembre 2017 - Il Consiglio di Amministrazione di Massimo Zanetti Beverage Group S.p.A ("MZBG" o "la Società") riunitosi in data odierna, ha approvato il resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2017.

Volumi

Nei primi nove mesi 2017 il Gruppo MZB ha registrato **volumi di vendita** del caffè tostato pari a **95.562 tonnellate** sostanzialmente in linea (-1,1%) con lo stesso periodo dell'anno precedente. Escludendo l'impatto di Nutricafès per i primi 8 mesi dell'anno, i volumi di vendita del caffè tostato sono pari a **92.638 tonnellate**.

Nei primi nove mesi del 2017 il canale del **Food Service** ha registrato una forte crescita pari al **14,5%** con un totale di **9.739 tonnellate** di caffè venduto. La crescita ha riguardato in particolare le aree geografiche dell'Europa e dell'Asia, segnale concreto della forte priorità data dal Gruppo a questo canale. Il Food Service ha rappresentato **9,8%** dei volumi totali del Gruppo MZB,

continuando ad aumentare il suo peso trimestre su trimestre. Escludendo la contribuzione di Nutricafes il Food Service risulterebbe in crescita del 2,3%

Il **Mass Market** nel periodo ha registrato una flessione dei volumi **pari all'1,4%**, rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente, attestandosi a **39.348 tonnellate**. Escludendo la contribuzione di Nutricafes il Mass Market risulterebbe in calo del 3,2%. Nei primi nove mesi del 2017 il Mass Market ha rappresentato il **41,2%** dei volumi totali del Gruppo MZB.

Il **Private Label** ha registrato una flessione del **3,5%**, attestandosi a **46.841 tonnellate** nei primi nove mesi del 2017, influenzato prevalentemente dalla performance dall'area delle Americhe. Escludendo la contribuzione di Nutricafes il Private Label risulterebbe in calo del 6,0%. Il Private Label ha rappresentato il **49,0%** dei volumi totali del Gruppo MZB.

Il segmento delle **Single Serve** ha registrato una **crescita del 56,6% a livello di Gruppo**, rispetto ai primi nove mesi del 2016, grazie alla contribuzione di tutte le aree geografiche e, in particolare, dei marchi Segafredo, Nicola, Kauai e San Marco.

A livello geografico, le **Americhe** nei primi nove mesi del 2017 si attestano a **56.412 tonnellate** con una **flessione dello 5,6%** rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente, principalmente per le performance dei canali Private Label e Mass Market. Le **Americhe** rappresentano il **59,0% dei volumi totali** del Gruppo MZB.

L'**Europa del Sud** ha totalizzato **volumi** pari a **21.908 tonnellate**, in aumento del **9,3% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente**. Tale incremento ha riguardato tutti i canali distributivi con una crescita più evidente del canale Food Service. Nutricafes ha contribuito alla crescita della regione con 2.924 tonnellate. Escludendo tale impatto, il Sud Europa sarebbe in calo del 5,3%. L'**Europa del Sud** rappresenta il **22,9% dei volumi totali** del Gruppo MZB.

L'**Europa del Nord** nei primi nove mesi 2017 si attesta a **15.326 tonnellate** di caffè tostato venduto, un dato sostanzialmente invariato rispetto allo stesso periodo del 2016. L'**Europa del Nord** rappresenta il **16,0% del totale** dei volumi del Gruppo.

I **volumi di caffè tostato venduto** dalla divisione **Asia, Pacific e Cafès** si attestano a **1.916 tonnellate** nel corso dei primi nove mesi del 2017, **in crescita del 23,1%** rispetto allo stesso periodo del 2016. 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 nei **primi nove mesi del 2017** si sono attestati a **Euro 708,5 milioni** con un **incremento del 5,6%** rispetto lo stesso periodo dell'anno precedente. Escludendo



MASSIMO ZANETTI
BEVERAGE GROUP

Nutricafés, i ricavi si sono attestati a **Euro 684.151 milioni** con un aumento del 2,0% rispetto al corrispondente periodo dell'anno precedente.

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

Per quanto riguarda i canali distributivi, il **Food Service è cresciuto dell'11,0%** rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente, con una contribuzione ai ricavi consolidati del gruppo MZB pari al **22,2%**. Il **Mass Market è cresciuto del 4,0%, contribuendo** ai ricavi consolidati per il **36,9%**. Il **Private Label**, nei primi nove mesi del 2017 è **cresciuto del 3,9%** e ha contribuito per il **34,6%**.

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 **47,3%**. L'**Europa del Sud** rappresenta la seconda area geografica con una contribuzione del **25,8%**. L'**Europa del Nord** si attesta al **19,0%**, mentre l'**Asia, Pacific e Cafes¹** contribuisce per il **8,0%**.

I Ricavi del segmento delle **Single Serve** crescono del **34,2%** rispetto ai primi nove mesi del 2016.

Gross Profit

Il **Gross Profit** consolidato risulta in aumento del **2,9%** rispetto ai primi nove mesi del 2016 con un risultato pari a **Euro 292,1 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 2,55 dei primi nove mesi del 2016 a **Eur/kg 2,57 nello stesso periodo del 2017**.

Il *Gross Margin* si attesta al 41,2% nei primi nove mesi del 2017.

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



MASSIMO ZANETTI
BEVERAGE GROUP

EBITDA

L'EBITDA Adjusted del periodo si è attestato a **Euro 49,2 milioni** con un incremento del **6,6%** rispetto allo stesso periodo del 2016 quando era di Euro 46,2 milioni. Includendo i costi una tantum sostenuti per la riorganizzazione successiva alla fusione di Nutricafès e Segafredo Zanetti Portugal l'Ebitda sarebbe pari a Euro 47,4 milioni.

L'*EBITDA Margin* dei primi nove mesi del 2017 si attesta al 6,9%.

Utile Operativo

L'Utile operativo del Gruppo MZB dei primi nove mesi del 2017 si attesta a **Euro 19,8 milioni**.

Utile del Periodo

L'Utile del periodo dei primi nove mesi del 2017 si attesta ad **Euro 8,2 milioni**; se aggiustato per gli una tantum sarebbe in linea con lo stesso periodo del 2016 quando era pari a Euro 10,5 milioni.

Indebitamento finanziario netto

L'indebitamento finanziario netto del Gruppo MZB al 30 settembre 2017 è pari a **Euro 240,8 milioni**, evidenziando un **aumento di Euro 19,9 milioni** rispetto al 31 dicembre 2016.

Guidance

Sulla base dei risultati conseguiti nei primi nove mesi del 2017 e degli andamenti di mercato a oggi osservabili, le aspettative relative alle performance del Gruppo per il 2017 risultano confermate per Gross Profit, EBITDA Adjusted e Indebitamento Finanziario Netto. I volumi di vendita invece sconteranno la debolezza nell'area Americhe del canale Private Label. Pertanto, le attese relative ai volumi 2017 sono state adeguate al contesto di mercato e sono previste in linea con i valori dell'esercizio 2016.

Fusione Nutricafès S.A. e Segafredo Zanetti Portugal SA

La fusione tra Nutricafès S.A. e Segafredo Zanetti Portugal S.A è stata completata dando avvio a MZB Iberia. L'operazione, che mira all'efficientamento dei processi ed a un contenimento dei costi operativi, ha comportato costi non ricorrenti pari a Euro 1,8 milioni. Da tale operazione il Gruppo attende significative efficienze nei prossimi esercizi, a partire da quello 2018.

I risultati conseguiti dal Gruppo relativi al 30 settembre 2017, saranno illustrati durante la conference call che si terrà oggi, 9 novembre alle ore 18:00 CET. Per accedere alla call usare uno dei seguenti numeri: +39



MASSIMO ZANETTI
BEVERAGE GROUP

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
Maria Vittoria Vidulich
m.vidulich@barabino.it
tel. +39 02.720235353

Investor Relations:

Massimo Zanetti Beverage Group
Pascal Heritier
investors@mzb-group.com
Tel: +39 0422 312 611



MASSIMO ZANETTI
BEVERAGE GROUP

Prospetto di Conto Economico Abbreviato Consolidato

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Novembre chiusi al 30 settembre	
	2017	2016
Ricavi	708.514	670.696
Altri proventi	5.376	4.420
Materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(416.457)	(386.840)
Costi per servizi e per godimento di beni di terzi	(134.908)	(130.360)
Costi per il personale	(107.849)	(103.610)
Altri costi operativi	(5.175)	(4.965)
Ammortamenti e svalutazioni	(29.698)	(27.186)
Utile operativo	19.803	22.155
Proventi finanziari	205	200
Oneri finanziari	(6.191)	(5.240)
Quota di perdite di società valutate secondo il metodo del patrimonio netto	(469)	(82)
Utile prima delle imposte	13.348	17.033
Imposte sul reddito	(5.140)	(6.491)
Utile dell'esercizio	8.208	10.542
<i>di cui:</i>		
<i>Utile di pertinenza di terzi</i>	<i>144</i>	<i>138</i>
<i>Utile di pertinenza del Gruppo</i>	<i>8.064</i>	<i>10.404</i>
Utile per azione base / diluito (in Euro)	0,24	0,30



MASSIMO ZANETTI
BEVERAGE GROUP

Prospetto di Situazione Patrimoniale e Finanziaria Abbreviata Consolidata

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Al 30 settembre	Al 31 dicembre
	2017	2016 *
Attività immateriali	184.092	190.943
Attività materiali	214.292	220.173
Investimenti immobiliari	4.241	4.319
Partecipazioni in joint venture e collegate	10.153	10.943
Crediti verso clienti non correnti	3.745	4.129
Crediti per imposte anticipate	12.196	10.279
Altre attività non correnti	15.470	16.036
Totale attività non correnti	444.189	456.822
Rimanenze	144.204	132.858
Crediti verso clienti	125.753	120.074
Crediti per imposte correnti	2.423	1.611
Altre attività correnti	19.327	22.014
Disponibilità liquide	54.884	45.167
Totale attività correnti	346.591	321.724
Totale attività	790.780	778.546
Capitale sociale	34.300	34.300
Altre riserve	99.601	124.738
Utili portati a nuovo	156.571	149.057
Totale patrimonio netto di pertinenza del Gruppo	290.472	308.095
Patrimonio netto di pertinenza di terzi	2.060	1.849
Totale patrimonio netto	292.532	309.944
Finanziamenti non correnti	209.740	192.117
Benefici ai dipendenti	9.251	9.268
Altri fondi non correnti	3.218	3.949
Imposte differite passive	28.068	29.069
Altre passività non correnti	3.569	3.345
Totale passività non correnti	253.846	237.748
Finanziamenti correnti	89.382	77.430
Debiti verso fornitori	119.693	122.209
Debiti per imposte correnti	1.542	644
Altre passività correnti	33.785	30.571
Totale passività correnti	244.402	230.854
Totale passività	498.248	468.602
Totale patrimonio netto e passività	790.780	778.546

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



MASSIMO ZANETTI
BEVERAGE GROUP

Rendiconto Finanziario Consolidato Abbreviato

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Nove mesi chiusi al 30 settembre	
	2017	2016
Utile prima delle imposte	13.348	17.033
Rettifiche per:		
Ammortamenti e svalutazioni	29.698	27.186
Accantonamenti ai fondi relativi al personale e altri fondi rischi	590	421
Oneri finanziari netti	5.986	5.122
Altre poste non monetarie	(157)	(37)
Flusso di cassa generato da attività operativa prima delle variazioni del capitale circolante netto	49.465	49.725
Variazione delle rimanenze	(17.445)	7.974
Variazione dei crediti commerciali	(11.520)	(15.717)
Variazione dei debiti commerciali	1.156	26.995
Variazione delle altre attività/passività	(348)	2.755
Pagamento benefici ai dipendenti	(401)	(851)
Interessi pagati	(5.309)	(5.164)
Imposte pagate	(4.047)	(4.358)
Flusso di cassa netto generato da attività operativa	11.551	61.359
Investimenti in imprese al netto della cassa acquisita	(2.583)	(39.288)
Investimenti in imprese sotto comune controllo al netto della cassa acquisita	-	(2.624)
Investimenti in attività materiali	(27.078)	(20.956)
Investimenti in attività immateriali	(656)	(1.457)
Dismissioni di attività materiali	1.561	528
Dismissioni di attività immateriali	6	122
Partecipazioni in joint venture e collegate	(840)	(10.139)
Variazione di crediti finanziaria	419	(278)
Interessi incassati	69	9
Flusso di cassa netto assorbito da attività di investimento	(29.102)	(74.083)
Nuove emissioni di finanziamenti a lungo termine	41.681	129.000
Rimborsi di finanziamenti a lungo termine	(23.524)	(65.531)
Incremento / (decremento) di finanziamenti a breve	15.259	(26.669)
Aumento di capitale	-	-
Dividendi distribuiti	(5.305)	(3.087)
Flusso di cassa netto generato da attività finanziaria	28.111	33.713
Differenza di conversione su disponibilità liquide	(843)	(192)
Variazione disponibilità liquide e mezzi equivalenti	9.717	20.797
Disponibilità liquide all'inizio del periodo	45.167	25.574
Disponibilità liquide alla fine del periodo	54.884	46.371



MASSIMO ZANETTI
BEVERAGE GROUP

Ricavi per canale di vendita

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Nove mesi chiusi al 30 settembre				Variazioni	
	2017	(*)	2016	(*)	2017-2016	
Mass Market	261.163	36,9%	251.114	37,4%	10.049	4,0%
Foodservice	157.613	22,2%	141.994	21,2%	15.619	11,0%
Private Label	245.219	34,6%	236.016	35,2%	9.203	3,9%
Altro	44.519	6,3%	41.572	6,2%	2.947	7,1%
Totale	708.514	100,0%	670.696	100,0%	37.818	5,6%

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

Ricavi per area geografica

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Nove mesi chiusi al 30 settembre				Variazioni	
	2017	(*)	2016	(*)	2017-2016	
Americhe	334.780	47,3%	331.529	49,4%	3.251	1,0%
Europa del Nord	134.661	19,0%	128.384	19,1%	6.277	4,9%
Europa del Sud	182.711	25,8%	159.771	23,8%	22.940	14,4%
Asia-Pacifico e Cafés (**)	56.362	8,0%	51.012	7,6%	5.350	10,5%
Totale	708.514	100,0%	670.696	100,0%	37.818	5,6%

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

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

Indebitamento Finanziario Netto

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Al 30 settembre	Al 31 dicembre
	2017	2016
A Cassa	(747)	(931)
B Altre disponibilità liquid	(54.137)	(44.236)
C Titoli detenuti per la negoziazione	-	-
D Liquidità (A+B+C)	(54.884)	(45.167)
E Crediti finanziari correnti	(3.482)	(3.495)
F Debiti finanziari correnti	66.030	50.870
G Parte corrente dei debiti finanziari a medio/lungo termine	22.173	24.952
H Altri debiti finanziari correnti	1.179	1.608
I Indebitamento finanziario corrente (F+G+H)	89.382	77.430
J Indebitamento finanziario corrente netto (I+E+D)	31.016	28.768
K Debiti finanziari a medio / lungo termine	206.695	189.393
L Obbligazioni emesse	-	-
M Altri debiti finanziari non correnti	3.045	2.724
N Indebitamento finanziario non corrente (K+L+M)	209.740	192.117
O Indebitamento Finanziario Netto (J+N)	240.756	220.885