



MASSIMO ZANETTI  
BEVERAGE GROUP

## COMUNICATO STAMPA

**Massimo Zanetti Beverage Group: il C.d.A. approva il progetto di bilancio di esercizio e consolidato al 31 dicembre 2015.**

**Nel 2015 i volumi di vendita del caffè tostato sono stati pari a circa 127.418 tonnellate in crescita dell'1,8% rispetto allo scorso anno.**

- **Il fatturato consolidato nel 2015 ha raggiunto Euro 941,7 milioni (+ 20,5%)**
- **Il gross profit consolidato è stato di Euro 365,2 milioni (+11,8%)**
- **L'EBITDA (adj) consolidato è stato di Euro 65,0 milioni (+0,6%)**
- **Utile dell'esercizio consolidato pari a Euro 11,6 milioni**

### Outlook 2016

- **Volumi in crescita tra +2% e +3%**
- **Gross Profit in crescita tra +4% e +6%**
- **EBITDA in crescita tra +4% e +6%**
- **Indebitamento finanziario netto inferiore a 170.0 milioni**

### Proposto dividendo pari a Euro 0,09 azione

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 progetto di bilancio di esercizio e consolidato al 31 dicembre 2015, predisposto ai sensi dell'art. 154-ter del TUF.

### Volumi

Nel 2015 Massimo Zanetti Beverage Group ha registrato volumi di vendita del caffè tostato in crescita dell'1,8% rispetto all'anno precedente e pari a circa 127.418 tonnellate. Tale incremento ha riguardato tutti i canali di vendita del Gruppo, con una performance particolarmente positiva del Foodservice (+10,4%).

Per quanto riguarda i singoli canali distributivi, il mass market ha rappresentato il 41% dei volumi di vendita, il private label il 51% e il Foodservice l'8%.

A fronte di volumi di vendita in leggera contrazione negli USA (-1,7%), sono da segnalare la crescita di tutti gli altri mercati e in particolare di Francia (+5,5%) e Italia (+4,5%).



MASSIMO ZANETTI  
BEVERAGE GROUP

## **Ricavi**

I ricavi consolidati del Gruppo nel 2015 si sono attestati a 941,7 milioni di Euro, in crescita del 20,5% rispetto all'anno precedente. Tale significativo incremento risente prevalentemente 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 (+9,8%), della crescita dei prezzi di vendita del caffè tostato (+6,5%), della contribuzione della società Boncafe (acquisita nel mese di agosto 2014) nei primi sette mesi del 2015 (+3,1%) e del sopra citato incremento dei volumi di vendita del caffè tostato (+1,1%).

Per quanto riguarda i canali distributivi, il Mass Market ha contribuito ai ricavi consolidati con il 36%, il Private Label con il 37,5% e il Foodservice con il 19,8%. Gli USA si confermano il primo mercato del Gruppo con una contribuzione al fatturato pari al 49,3%, il secondo mercato è la Francia che si attesta al 10,8%, seguita dall'Italia al 9,5%.

## **Gross Profit**

Il Gross Profit consolidato registrato nel 2015 è stato pari a Euro 365,2 milioni in significativa crescita (11,8%) rispetto all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2014. Tale incremento è riconducibile alla già menzionata dinamica nei tassi di cambio Euro/USD ed alla contribuzione delle società Boncafe acquisite nel mese di agosto 2014- nonché alla crescita organica dovuta sia ai volumi che alle dinamiche dei prezzi e mix prodotti.

## **EBITDA Adjusted**

L'EBITDA Adjusted al 31 dicembre 2015 si attesta a Euro 65,0 milioni, sostanzialmente in linea (+0,6%) rispetto all'anno precedente. Su tale risultato, oltre a quanto riportato in relazione al Gross Profit, ha inciso l'incremento dei costi sostenuti globalmente ed a livello locale per pubblicità e promozioni per il consolidamento della brand awareness, nonché gli investimenti per lo sviluppo e la crescita delle attività di Boncafe in Asia e di Ceca in Costa Rica e lo sviluppo del single serve in USA.

## **Utile**

L'utile dell'esercizio nel 2015 è pari a Euro 11,6 milioni ed evidenzia una contrazione del 7,6% rispetto al 2014, influenzata da oneri straordinari imputabili ai costi per il processo di quotazione (concluso nel 2015) pari a Euro 3,1 milioni ed alla sanzione comminata alla società controllata in Germania pari a Euro 3,7 milioni.

## **Indebitamento finanziario netto al 31 dicembre 2015**

L'indebitamento finanziario netto, pari a Euro 185,7 milioni al 31 dicembre 2015, registra un sostanziale decremento pari a Euro 57,7 milioni rispetto al 31 dicembre 2014.



MASSIMO ZANETTI  
BEVERAGE GROUP

## **Outlook 2016**

Nel 2016 il management prevede iniziative di ottimizzazione tese a un generale rafforzamento dei principali indicatori finanziari.

A seguito di tali iniziative il management prevede una crescita dei volumi compresa tra il 2% ed il 3%, un incremento del Gross Profit tra il 4% ed il 6%, un aumento dell' adjusted EBITDA tra il 4% ed il 6%.

In questo quadro, il Consiglio di Amministrazione prevede anche un ulteriore decremento dell'indebitamento finanziario netto, con una previsione inferiore a Euro 170 milioni.

## **Proposta di dividendo e convocazione dell'assemblea degli azionisti**

A seguito dei risultati conseguiti nel 2015, il Consiglio di Amministrazione ha deciso di proporre all'assemblea degli azionisti la distribuzione di un dividendo di Euro 0,09 lordi per azione ordinaria.

Anche a tal fine, il Consiglio ha deliberato di convocare per il 19 aprile 2016 l'assemblea ordinaria degli azionisti per l'approvazione del bilancio di esercizio 2015 e la presentazione del bilancio consolidato 2015.

Il dividendo ordinario sarà posto in pagamento il 18 maggio 2016, con data stacco cedola (n. 1) il 16 maggio 2016, in conformità al calendario di Borsa Italiana, e record date il 17 maggio 2016.

L'assemblea sarà inoltre chiamata ad esaminare la politica in materia di remunerazione della Società e a deliberare in merito alla determinazione del compenso del Consiglio di Amministrazione per l'esercizio 2016.

## **Nomina responsabile Investor Relations del Gruppo**

Si rende altresì noto che, con delibera dell'8 marzo 2016 il Consiglio di Amministrazione ha proceduto alla nomina di Letizia Chiarucci come Investor Relator del Gruppo. Letizia Chiarucci ha iniziato la propria attività a partire dal 8 marzo 2016.

\*\*\*\*\*

I risultati conseguiti dal Gruppo nel 2015 saranno illustrati durante la conference call che si terrà oggi, giovedì 10 marzo, alle ore 17.30. 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)).



MASSIMO ZANETTI  
BEVERAGE GROUP

\*\*\*\*\*

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 rischiosità 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  
mob: +39 331.57.45.171

Investors: Letizia Chiarucci  
+39 0422 312611  
investors@mzb-group.com

Villorba (Treviso, Italy), 10 Marzo 2016



MASSIMO ZANETTI  
BEVERAGE GROUP

### Prospetto di Conto Economico Separato Consolidato

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Esercizio chiuso al 31	
	Dicembre	
	2015	2014*
Ricavi	941.680	781.455
Altri proventi	6.109	5.907
Materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(576.523)	(454.715)
Costi per servizi e per godimento di beni di terzi	(169.967)	(145.776)
Costi per il personale	(127.777)	(112.298)
Altri costi operativi	(11.529)	(5.949)
Ammortamenti e svalutazioni	(34.963)	(31.454)
<b>Utile operativo</b>	<b>27.030</b>	<b>37.170</b>
Proventi finanziari	179	411
Oneri finanziari	(8.259)	(10.421)
<b>Utile prima delle imposte</b>	<b>18.950</b>	<b>27.160</b>
Imposte sul reddito	(7.317)	(11.034)
<b>Utile dell'esercizio delle attività operative</b>	<b>11.633</b>	<b>16.126</b>
Perdite relative ad attività cessate	-	(3.538)
<b>Utile dell'esercizio</b>	<b>11.633</b>	<b>12.588</b>
<i>di cui:</i>		
<i>Utile di pertinenza di terzi</i>	<i>138</i>	<i>168</i>
<i>Utile di pertinenza del Gruppo</i>	<i>11.495</i>	<i>12.420</i>
<b>Utile / (perdita) per azione base / diluito (in Euro)</b>	<b>0,36</b>	<b>0,44</b>
<i>da attività operative</i>	<i>0,36</i>	<i>0,57</i>
<i>da attività cessate</i>	<i>-</i>	<i>(0,13)</i>

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



MASSIMO ZANETTI  
BEVERAGE GROUP

### Prospetto di Situazione Patrimonia e Finanziaria Consolidata

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Al 31 dicembre	
	2015	2014*
Attività immateriali	117.834	112.607
Attività materiali	208.871	203.226
Investimenti immobiliari	4.422	4.525
Partecipazioni in joint venture	138	128
Crediti verso clienti non correnti	13.783	15.079
Crediti per imposte anticipate	11.046	10.311
Altre attività non correnti	5.865	5.521
<b>Totale attività non correnti</b>	<b>361.959</b>	<b>351.397</b>
Rimanenze	134.807	139.302
Crediti verso clienti	115.950	119.903
Crediti per imposte correnti	3.242	510
Altre attività correnti	12.464	19.042
Disponibilità liquide	25.574	18.302
<b>Totale attività correnti</b>	<b>292.037</b>	<b>297.059</b>
<b>Totale attività</b>	<b>653.996</b>	<b>648.456</b>
Capitale sociale	34.300	28.000
Altre riserve	121.803	51.708
Utili portati a nuovo	135.786	126.567
<b>Totale patrimonio netto di pertinenza del Gruppo</b>	<b>291.889</b>	<b>206.275</b>
Patrimonio netto di pertinenza di terzi	1.797	1.759
<b>Totale patrimonio netto</b>	<b>293.686</b>	<b>208.034</b>
Finanziamenti non correnti	98.338	145.731
Benefici ai dipendenti	9.624	9.743
Altri fondi non correnti	2.258	2.291
Imposte differite passive	24.008	26.228
Altre passività non correnti	5.881	4.178
<b>Totale passività non correnti</b>	<b>140.109</b>	<b>188.171</b>
Finanziamenti correnti	113.100	116.504
Debiti verso fornitori	80.745	92.576
Debiti per imposte correnti	620	2.084
Altre passività correnti	25.736	41.087
<b>Totale passività correnti</b>	<b>220.201</b>	<b>252.251</b>
<b>Totale passività</b>	<b>360.310</b>	<b>440.422</b>
<b>Totale patrimonio netto e passività</b>	<b>653.996</b>	<b>648.456</b>

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



MASSIMO ZANETTI  
BEVERAGE GROUP

## Rendiconto Finanziario Consolidato

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Esercizio chiuso al 31 Dicembre	
	2015	2014*
<b>Utile prima delle imposte</b>	<b>18.950</b>	<b>27.160</b>
<b>Rettifiche per:</b>		
Ammortamenti e svalutazioni	34.963	31.454
Accantonamenti ai fondi relativi al personale e altri fondi rischi	383	1.478
Oneri finanziari netti	8.080	10.010
Altre poste non monetarie	(2.413)	(386)
<b>Flussi di cassa generati da attività operativa prima delle variazioni del capitale circolante netto</b>	<b>59.963</b>	<b>69.716</b>
Variazione delle rimanenze	(1.222)	(16.213)
Variazione dei crediti commerciali	4.776	(27.361)
Variazione dei debiti commerciali	(2.750)	18.159
Variazione delle altre attività/passività	(12.808)	5.226
Pagamento benefici ai dipendenti	(566)	(211)
Interessi pagati	(8.696)	(8.811)
Imposte pagate	(7.566)	(6.335)
<b>Flusso di cassa netto generato da attività operativa</b>	<b>31.131</b>	<b>34.170</b>
Investimenti in imprese al netto della cassa acquisita	(2.640)	(60.731)
Investimenti in imprese sotto comune controllo al netto della cassa acquistata	-	(16)
Investimenti in attività materiali	(26.786)	(28.593)
Investimenti in attività immateriali	(5.059)	(1.647)
Dismissioni di attività materiali	722	908
Dismissioni di attività immateriali	894	92
Variazione di crediti finanziari	(24)	(572)
Interessi incassati	249	270
<b>Flusso di cassa netto assorbito da attività di investimento</b>	<b>(32.644)</b>	<b>(90.289)</b>
Nuove emissioni di finanziamenti a lungo termine	43.448	71.684
Rimborsi di finanziamenti a lungo termine	(94.930)	(15.884)
Incremento di finanziamenti a breve	(7.621)	628
Aumento di capitale	67.903	-
Dividendi distribuiti a terzi	(102)	(220)
<b>Flusso di cassa netto generato da attività finanziaria</b>	<b>8.698</b>	<b>56.208</b>
Differenza di conversione su disponibilità liquide	87	868
<b>Variazione disponibilità liquide e mezzi equivalenti</b>	<b>7.272</b>	<b>957</b>
Flusso di cassa operativo delle attività cessate	-	(15.376)
Flusso di cassa da attività di investimento delle attività cessate	-	(537)
Flusso di cassa da attività di finanziamento delle attività cessate	-	13.402
<b>Flusso di cassa netto assorbito da attività cessate</b>	<b>-</b>	<b>(2.511)</b>
<b>Totale variazione disponibilità liquide e mezzi equivalenti</b>	<b>7.272</b>	<b>(1.554)</b>
Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	18.302	19.856
<b>Disponibilità liquide alla fine dell'esercizio</b>	<b>25.574</b>	<b>18.302</b>

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