

Bit Market Services

| | | |
|--|--|------------|
| Informazione Regolamentata n. 1719-39-2016 | Data/Ora Ricezione 11 Agosto 2016 11:57:47 | MTA - Star |
|--|--|------------|

Societa' : MASSIMO ZANETTI BEVERAGE GROUP

Identificativo : 78291

Informazione
Regolamentata

Nome utilizzatore : MZBGROUPN01 - Zuffi

Tipologia : IRAG 02

Data/Ora Ricezione : 11 Agosto 2016 11:57:47

Data/Ora Inizio : 11 Agosto 2016 12:12:48

Diffusione presunta

Oggetto : MZBG Risultati finanziari primo semestre
2016

Testo del comunicato

Vedi allegato.



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 2016

Il primo semestre del 2016 conferma il trend positivo di crescita del Gruppo MZB e in particolare evidenzia la robusta performance a livello di EBITDA che ha riassorbito l'incremento delle OPEX legate al potenziamento del brand globale Segafredo e della struttura organizzativa. Il canale delle single serve registra una crescita del 23%.

- **Crescita dei volumi di vendita del caffè tostato nel primo semestre +6,7% pari a 63.678 tonnellate**
- **Fatturato consolidato pari a Euro 442,7 milioni sostanzialmente in linea con lo stesso semestre dell'esercizio precedente**
- **Gross Profit +7,8% pari a Euro 184,2 milioni**
- **Forte crescita dell'EBITDA Adjusted consolidato: +13,3% pari a Euro 26,7 milioni**
- **Utile operativo: pari a Euro 11,1 milioni**
- **Utile del periodo pari a Euro 5,2 milioni**
- **Indebitamento finanziario netto pari a Euro 161,6 milioni, in calo di Euro 24,1 milioni rispetto al 31 dicembre 2015**
- **Guidance confermata**

Villorba (Treviso, Italia), 11 Agosto 2016 - 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 2016.

Principali dati economico-finanziari del Gruppo al 30 giugno 2016

| | Primo semestre al 30 giugno 2016 | Primo semestre al 30 giugno 2015* | Differenza percentuale |
|--|---|--|-----------------------------------|
| Volumi di vendita | 63.678 | 59.659 | +6,7% |
| Ricavi | 442,7 | 450,5 | -1,7% |
| Gross Profit | 184,2 | 170,9 | +7,8% |
| EBITDA Adjusted | 26,7 | 23,5 | +13,3% |
| Utile Operativo | 11,1 | 5,3 | >100% |
| Utile del Periodo | 5,2 | 0,6 | >100% |
| EPS | 0,15 | 0,02 | >100% |
| | Al 30 giugno 2016 | Al 31 dicembre 2015 | Differenza in € mln |
| Indebitamento finanziario netto | 161,6 | 185,7 | 24,1 |

Dati in milioni di Euro ad esclusione dei Volumi di vendita rappresentati da Tonnellate di caffè tostato venduto e di EPS che è espresso in centesimi di Euro.

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

A partire dal rendiconto intermedio di gestione al 31 marzo 2016, MZB Group ha comunicato i propri dati per ricavi e volumi venduti di caffè tostato per area geografica sulla base della nuova struttura organizzativa precedentemente annunciata.



MASSIMO ZANETTI
BEVERAGE GROUP

Volumi

Nel primo semestre del 2016, il Gruppo MZB ha registrato **volumi di vendita** del caffè tostato in crescita del **6,7%** rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente per un totale di **63.678 tonnellate**. Tale crescita ha riguardato tutti i canali di vendita del Gruppo MZB.

Il **Mass Market** ha registrato nel primo semestre dell'anno un incremento del **+8,2%**, attestandosi a **26.194 tonnellate** principalmente guidato dalla continua crescita del Nord Europa, trainato da Finlandia, Olanda e Germania. Il Mass Market ha rappresentato il **41,1%** dei volumi totali del gruppo.

La crescita nel **Food Service** è stata del **+2,7%** attestandosi a **5.309 tonnellate** registrata in tutte le aree geografiche. Il Food service ha rappresentato l'**8,3%** del mercato in termini di volumi totali del gruppo.

Nel **Private Label** la crescita si attesta a **+6,2%** pari a **32.175 tonnellate**. Tale performance è riconducibile prevalentemente ai buoni risultati conseguiti nelle Americhe, principalmente in USA, e al Sud Europa. Il Private Label ha rappresentato il **50,5%** del mercato in termini di volumi totali del gruppo.

Il canale del **Single Serve** ha registrato una **crescita del 23%** nel primo semestre 2016, grazie alla performance delle Americhe registrando una crescita superiore al **50%**, rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente, guidata prevalentemente dai marchi Segafredo, Chock full o'Nuts e KAUAI. A partire da questo semestre, il marchio Hills Bros ha lanciato le prime capsule 100% compostabili frutto dell'investimento nella tecnologia di Club Coffee. Performance positiva anche per il Sud Europa che registra una crescita del **7%** rispetto lo stesso periodo del 2015.

A livello geografico, le **Americhe** confermano il trend positivo del primo trimestre, attestandosi a **39.526 tonnellate** nel primo semestre 2016 con una **crescita del 3,8%** rispetto al primo semestre dell'anno passato. La maggior crescita è stata trainata dal canale del private label confermando l'andamento positivo del primo trimestre. Il comparto delle capsule ha registrato un considerevole incremento superiore al **50%**. Le **Americhe** rappresentano il **62% dei volumi totali** del gruppo.

I volumi del **Sud Europa** sono stati pari a **12.948 tonnellate** nel primo semestre del 2016, con un incremento del **+4,2%** in tutti i canali distributivi. La forte crescita del Mass Market ha



MASSIMO ZANETTI
BEVERAGE GROUP

consentito di elidere la debolezza registrata nel primo trimestre dell'anno invertendo il trend grazie a nuovi prodotti e campagna pubblicitaria.

Si segnala, sempre in relazione a questa regione, che lo scorso 12 luglio 2016, il Gruppo MZB ha acquisito la portoghese Nutricafés, il closing dell'operazione è previsto per la metà di settembre 2016. Il **Sud Europa** rappresenta il **20% dei volumi totali** del gruppo MZB.

Forte crescita del **Nord Europa** che ha registrato un **incremento** dei volumi superiore al **25%** per un totale di **10.183 tonnellate** nel primo semestre 2016 rispetto al primo semestre 2015, principalmente guidato dalla crescita a doppia cifra nel settore Mass Market. Kulta Katriina, in Finlandia, ha trainato la crescita grazie al rilancio del brand con nuove varianti, nuovo packaging ed advertising televisivo, mentre l'Olanda, a seguito dell'accordo con la catena di distribuzione Albert Heijn, ha registrato un incremento a doppia cifra nel Mass Market. Il Private Label, seppur non di grandi proporzioni, continua la sua crescita, mentre il Food Service conferma la crescita del primo trimestre. Il **Nord Europa** si conferma essere il terzo contributore in termini di volumi con circa il **16% del totale**.

I volumi di caffè della divisione **Asia, Oceania e Cafè** si attestano a **1.022 tonnellate** nel corso del primo semestre 2016, seppur in leggero calo rispetto al semestre precedente (-1,6%), il trend risulta migliorato rispetto a quello registrato nel primo trimestre. Boncafè conferma il buon trend con una crescita pari al 6%.

Ricavi consolidati

I **ricavi consolidati** del Gruppo MZB nel primo **semestre del 2016** si sono attestati a **Euro 442,7 milioni**, leggermente in calo rispetto allo stesso periodo del 2015 (1,7%). L'incremento dei volumi sopra descritto è stato impattato dalla diminuzione dei prezzi medi di vendita del caffè tostato, conseguente alla diminuzione del prezzo medio di acquisto del caffè verde, e da un diverso mix di canale del prodotto venduto.

Per quanto riguarda i canali distributivi, il **Mass Market** ha contribuito ai ricavi consolidati **con il 37%**, il **Private Label** con il **36%** mentre il **Foodservice** ha contribuito per il **21%** e la divisione Altri Prodotti per il restante 6%.

Le Americhe si confermano la principale area geografica per ricavi, con una contribuzione al fatturato pari al 50% e con gli USA primo mercato del Gruppo MZB. Il Sud Europa rappresenta la seconda area geografica con una contribuzione del 23% con la Francia che si conferma il primo mercato della regione.



MASSIMO ZANETTI
BEVERAGE GROUP

Il Nord Europa si attesta al 19% con in testa la Finlandia, mentre l'Asia, Pacific and Cafes* contribuisce per un 7%.

Gross Profit

Il **Gross Profit** consolidato è **creciuto del 7,8%** rispetto al primo semestre del 2015 con un risultato pari a **Euro 184,2 milioni**. La dinamica del Gross Profit è stata impattata positivamente dall'incremento dei volumi venduti e dalle dinamiche favorevoli dei prezzi di vendita e di acquisto di caffè tostato e verde. Il **gross profit del solo caffè è aumentato del 10,3%** con un forte miglioramento del margine per kg pari a **Eur/kg di 2,50** al cambio corrente.

Il *Gross Margin* si attesta al 41,6% verso 37,9% registrato nel primo semestre 2015.

EBITDA Adjusted

L'EBITDA Adjusted del periodo si è attestato a **Euro 26,7 milioni** con un significativo incremento del **13,3%** rispetto allo stesso periodo del 2015 quando era di Euro 23,5 milioni.

Tale risultato positivo è prevalentemente riconducibile al combinato effetto di un incremento del Gross Profit, pari ad Euro 13,3 milioni parzialmente compensato dall'incremento dei costi operativi, pari ad Euro 10,1 milioni.

Tali costi sono riconducibili a investimenti in marketing e pubblicità ed al potenziamento dell'assetto organizzativo del Gruppo sia in termini di risorse che di sistemi; inoltre sono stati impattati da diversa ripartizione temporale di talune componenti di costo variabile rispetto al 2015.

L'*EBITDA Margin* si attesta ad un 6,0% verso un 5,2% del semestre 2015.

Utile Operativo

L'Utile operativo del primo semestre del 2016 si attesta ad Euro 11,1 milioni ed evidenzia un sostanziale aumento di Euro 5,8 milioni rispetto allo stesso periodo del 2015. Tale incremento, oltre a quanto riportato con riferimento all'EBITDA Adjusted, è prevalentemente riconducibile ai costi di natura straordinaria collegati alla quotazione, sostenuti nel primo semestre 2015 per Euro 2,7 milioni.

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



MASSIMO ZANETTI
BEVERAGE GROUP

Utile del Periodo

L'Utile del periodo nel primo semestre 2016 è pari a Euro 5,2 milioni in crescita rispetto allo stesso periodo del 2015 di Euro 4,6 milioni. Tale aumento, oltre a quanto precedentemente commentato con riferimento all'utile operativo è riconducibile anche alla riduzione degli oneri finanziari netti.

Indebitamento finanziario netto

L'indebitamento finanziario netto è, al 30 giugno 2016, pari a **Euro 161,6 milioni**, evidenziando un **considerevole decremento di Euro 24,1 milioni** rispetto al 31 dicembre 2015, grazie al forte contributo del Free Cash Flow pari a Euro 44,4 milioni. La dinamica positiva del Free Cash Flow è connessa principalmente al miglioramento della variazione del working capital.

Conferma della guidance

Sulla base dei risultati raggiunti nel primo semestre 2016 ed in considerazione di un secondo semestre maggiormente sfidante, la Società conferma la guidance per l'esercizio 2016 fornita in occasione dell'approvazione dei risultati annuali del 2015 e come riportata qui di seguito: 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% oltre ad un ulteriore decremento dell'indebitamento finanziario netto, con una previsione inferiore a Euro 170 milioni.

La guidance precedente fornita e sopra riportata esclude tutte le componenti straordinarie così come tutte le attività di M&A e segnatamente all'acquisizione di Nutricafés, annunciata lo scorso 12 luglio con chiusura prevista per metà settembre 2016.



MASSIMO ZANETTI
BEVERAGE GROUP

I risultati conseguiti dal Gruppo relativi al primo semestre 2016, saranno illustrati durante la conference call che si terrà oggi, giovedì 11 agosto alle ore 18:00 CET. Per accedere alla call usare uno dei seguenti numeri: +1 718 7058794 (U.S. e Canada), +39 02 805 88 11 (Italia), +44 1 212818003 (Regno Unito) e +33 170918703 (Francia).

Il servizio di riascolto Digital Playback sarà disponibile per 7 giorni digitando i seguenti numeri: +1 718 705 8797 (Usa e Canada), +39 02 72495 (Italia), +44 1 212 818 005 (Regno Unito) con il seguente codice: 761#

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 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

| (in migliaia di Euro) | Semestre chiuso al 30 giugno | |
|--|------------------------------|--------------|
| | 2016 | 2015* |
| Ricavi | 442.728 | 450.522 |
| Altri proventi | 3.009 | 2.884 |
| Materie prime, sussidiarie, di consumo e merci | (258.482) | (279.614) |
| Costi per servizi e per godimento di beni di terzi | (85.471) | (83.209) |
| Costi per il personale | (69.141) | (62.104) |
| Altri costi operativi | (3.530) | (5.726) |
| Ammortamenti e svalutazioni | (17.961) | (17.422) |
| Utile operativo | 11.152 | 5.331 |
| Proventi finanziari | 130 | 94 |
| Oneri finanziari | (2.940) | (4.440) |
| Utile prima delle imposte | 8.342 | 985 |
| Imposte sul reddito | (3.186) | (401) |
| Utile del periodo | 5.156 | 584 |
| di cui: | | |
| <i>Utile di pertinenza di terzi</i> | 112 | 89 |
| <i>Utile di pertinenza del Gruppo</i> | 5.044 | 495 |
| Utile per azione base / diluito (in Euro) | 0,15 | 0,02 |

(*) 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 Patrimoniale e Finanziaria Abbreviata Consolidata

| <i>(in migliaia di Euro)</i> | Al 30 giugno | Al 31 dicembre |
|---|----------------|----------------|
| | 2016 | 2015 |
| Attività immateriali | 117.915 | 117.834 |
| Attività materiali | 208.665 | 208.871 |
| Investimenti immobiliari | 4.370 | 4.422 |
| Partecipazioni in joint venture | 10.507 | 138 |
| Crediti verso clienti non correnti | 13.735 | 13.783 |
| Crediti per imposte anticipate | 11.383 | 11.046 |
| Altre attività non correnti | 6.392 | 5.865 |
| Totale attività non correnti | 372.967 | 361.959 |
| Rimanenze | 122.119 | 134.807 |
| Crediti verso clienti | 117.959 | 115.950 |
| Crediti per imposte correnti | 4.273 | 3.242 |
| Altre attività correnti | 12.200 | 12.464 |
| Disponibilità liquide | 28.493 | 25.574 |
| Totale attività correnti | 285.044 | 292.037 |
| Totale attività | 658.011 | 653.996 |
| Capitale sociale | 34.300 | 34.300 |
| Altre riserve | 117.639 | 121.803 |
| Utili portati a nuovo | 139.336 | 135.786 |
| Totale patrimonio netto di pertinenza del Gruppo | 291.275 | 291.889 |
| Patrimonio netto di pertinenza di terzi | 1.905 | 1.797 |
| Totale patrimonio netto | 293.180 | 293.686 |
| Finanziamenti non correnti | 103.094 | 98.338 |
| Benefici ai dipendenti | 9.282 | 9.624 |
| Altri fondi non correnti | 2.305 | 2.258 |
| Imposte differite passive | 24.825 | 24.008 |
| Altre passività non correnti | 5.745 | 5.881 |
| Totale passività non correnti | 145.251 | 140.109 |
| Finanziamenti correnti | 87.089 | 113.100 |
| Debiti verso fornitori | 105.061 | 80.745 |
| Debiti per imposte correnti | 1.114 | 620 |
| Altre passività correnti | 26.316 | 25.736 |
| Totale passività correnti | 219.580 | 220.201 |
| Totale passività | 364.831 | 360.310 |
| Totale patrimonio netto e passività | 658.011 | 653.996 |



MASSIMO ZANETTI
BEVERAGE GROUP

Rendiconto Finanziario Consolidato Abbreviato

| <i>(in migliaia di Euro)</i> | Semestre chiuso al 30 giugno | |
|--|------------------------------|-----------------|
| | 2016 | 2015* |
| Utile prima delle imposte | 8.342 | 985 |
| Rettifiche per: | | |
| Ammortamenti e svalutazioni | 17.961 | 17.422 |
| Accantonamenti ai fondi relativi al personale e altri fondi rischi | 274 | 224 |
| Oneri finanziari netti | 2.810 | 4.346 |
| Altre poste non monetarie | 144 | (423) |
| Flussi di cassa generati da attività operativa prima delle variazioni del capitale circolante netto | 29.531 | 22.554 |
| Variazione delle rimanenze | 11.410 | (13.026) |
| Variazione dei crediti commerciali | (5.098) | 2.882 |
| Variazione dei debiti commerciali | 24.217 | (3.096) |
| Variazione delle altre attività/passività | 2.459 | (18.237) |
| Pagamento benefici ai dipendenti | (797) | (118) |
| Interessi pagati | (3.640) | (4.816) |
| Imposte pagate | (3.090) | (4.939) |
| Flusso di cassa netto generato / (assorbito) da attività operativa | 54.992 | (18.796) |
| Investimenti in imprese al netto della cassa acquisita | (148) | (2.640) |
| Investimenti in imprese sotto comune controllo al netto della cassa acquisita | (2.624) | - |
| Investimenti in attività materiali | (13.738) | (15.253) |
| Investimenti in attività immateriali | (949) | (4.054) |
| Dismissioni di attività materiali | 412 | 418 |
| Dismissioni di attività immateriali | 49 | 328 |
| Partecipazioni in joint venture | (10.139) | - |
| Variazione di crediti finanziari | (187) | (30) |
| Interessi incassati | 92 | 205 |
| Flusso di cassa netto assorbito da attività di investimento | (27.232) | (21.026) |
| Nuove emissioni di finanziamenti a lungo termine | 20.000 | 35.837 |
| Rimborsi di finanziamenti a lungo termine | (12.016) | (81.175) |
| (Decremento)/Incremento di finanziamenti a breve | (29.537) | 18.825 |
| Aumento di capitale | - | 69.659 |
| Dividendi distribuiti | (3.087) | - |
| Flusso di cassa netto generato / (assorbito) da attività finanziaria | (24.640) | 43.146 |
| Differenza di conversione su disponibilità liquide | (201) | 443 |
| Variazione disponibilità liquide e mezzi equivalenti | 2.919 | 3.767 |
| Disponibilità liquide all'inizio del periodo | 25.574 | 18.302 |
| Disponibilità liquide alla fine del periodo | 28.493 | 22.069 |

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



MASSIMO ZANETTI
BEVERAGE GROUP

Ricavi per Canali di vendita

| <i>(in migliaia di Euro)</i> | Semestre chiuso al 30 giugno | | | | Variazioni | |
|------------------------------|------------------------------|---------------|----------------|---------------|----------------|--------------|
| | 2016 | (**) | 2015* | (**) | 2016-2015 | |
| Mass Market | 165.450 | 37,4% | 158.165 | 35,1% | 7.285 | 4,6% |
| Foodservice | 92.289 | 20,8% | 91.424 | 20,3% | 865 | 0,9% |
| Private Label | 157.457 | 35,6% | 170.403 | 37,8% | (12.946) | -7,6% |
| Altro | 27.532 | 6,2% | 30.530 | 6,8% | (2.998) | -9,8% |
| Totale | 442.728 | 100,0% | 450.522 | 100,0% | (7.794) | -1,7% |

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

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

Ricavi per area geografica

| <i>(in migliaia di Euro)</i> | Semestre chiuso al 30 giugno | | | | Variazioni | |
|------------------------------|------------------------------|---------------|----------------|---------------|----------------|--------------|
| | 2016 | (**) | 2015* | (**) | 2016-2015 | |
| Americhe | 220.593 | 49,8% | 233.553 | 51,8% | (12.960) | -5,5% |
| Europa del Nord | 85.434 | 19,3% | 76.982 | 17,1% | 8.452 | 11,0% |
| Europa del Sud | 103.777 | 23,4% | 104.313 | 23,2% | (536) | -0,5% |
| Asia-Pacifico e Cafés(***) | 32.924 | 7,4% | 35.674 | 7,9% | (2.750) | -7,7% |
| Totale | 442.728 | 100,0% | 450.522 | 100,0% | (7.794) | -1,7% |

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

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

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

Riconciliazione EBITDA

| <i>(in migliaia di Euro)</i> | Semestre chiuso al 30 giugno | | | | Variazione | |
|--|------------------------------|--------------|----------------|--------------|---------------|--------------|
| | 2016 | (**) | 2015* | (**) | 2016-2015 | |
| Gross Profit⁽¹⁾ | 184.246 | 41,6% | 170.908 | 37,9% | 13.338 | 7,8% |
| Costi per servizi e per godimento di beni di terzi | (85.471) | -19,3% | (83.209) | -18,5% | (2.262) | 2,7% |
| Costi per il personale | (69.141) | -15,6% | (62.104) | -13,8% | (7.037) | 11,3% |
| Altri costi operativi netti ⁽²⁾ | (521) | -0,1% | (2.842) | -0,6% | 2.321 | -81,7% |
| Svalutazioni ⁽³⁾ | (2.433) | -0,5% | (1.879) | -0,4% | (554) | 29,5% |
| EBITDA⁽¹⁾ | 26.680 | 6,0% | 20.874 | 4,6% | 5.806 | 27,8% |
| Oneri non ricorrenti ⁽⁴⁾ | - | 0,0% | 2.665 | 0,6% | -2.665 | -100,0% |
| EBITDA Adjusted⁽¹⁾ | 26.680 | 6,0% | 23.539 | 5,2% | 3.141 | 13,3% |

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

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

(1) Indicatori alternativi di performance "non-gaap"

(2) La voce include gli altri proventi e gli altri costi operativi

(3) La voce include le svalutazioni dei crediti

(4) La voce include i costi per la quotazione



MASSIMO ZANETTI
BEVERAGE GROUP

Indebitamento Finanziario Netto

| | Al 30 giugno | Al 31 dicembre |
|--|-----------------|-----------------|
| | 2016 | 2015 |
| Cassa | (2.268) | (811) |
| Altre disponibilità liquide | (26.225) | (24.763) |
| Titoli detenuti per la negoziazione | - | - |
| Liquidità (A+B+C) | (28.493) | (25.574) |
| Crediti finanziari correnti | (88) | (192) |
| Debiti finanziari correnti | 58.191 | 87.739 |
| Parte corrente dei debiti finanziari a medio/lungo termine | 28.769 | 25.291 |
| Altri debiti finanziari correnti | 129 | 70 |
| Indebitamento finanziario corrente (F+G+H) | 87.089 | 113.100 |
| Indebitamento finanziario corrente netto (I+E+D) | 58.508 | 87.334 |
| Debiti finanziari a medio / lungo termine | 101.623 | 97.787 |
| Obbligazioni emesse | - | - |
| Altri debiti finanziari non correnti | 1.471 | 551 |
| Indebitamento finanziario non corrente (K+L+M) | 103.094 | 98.338 |
| Indebitamento Finanziario Netto (J+N) | 161.602 | 185.672 |

Volumi e Ricavi per trimestre relativi al 2015 a seguito della nuova classificazione per area geografica

| Volumi in Tons | Q1 2015 | Q2 2015 | Q3 2015 | Q4 2015 | FY 2015 |
|--------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|----------------|
| Americhe | 18.497 | 19.579 | 20.253 | 22.655 | 80.984 |
| Europa del Nord | 3.725 | 4.395 | 5.342 | 4.927 | 18.390 |
| Europa del Sud | 5.943 | 6.481 | 6.760 | 6.773 | 25.957 |
| Asia-Pacifico e Cafés(*) | 531 | 507 | 479 | 570 | 2.087 |
| Totale | 28.697 | 30.962 | 32.834 | 34.926 | 127.418 |

| Ricavi Eur M | Q1 2015 | Q2 2015 | Q3 2015 | Q4 2015 | FY 2015 |
|--------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Americhe | 114,6 | 119,0 | 124,1 | 129,7 | 487,4 |
| Europa del Nord | 36,0 | 41,1 | 45,4 | 44,6 | 167,2 |
| Europa del Sud | 49,3 | 55,4 | 55,0 | 56,5 | 216,2 |
| Asia-Pacifico e Cafés(*) | 17,4 | 17,7 | 16,8 | 19,0 | 70,9 |
| Totale | 217,3 | 233,3 | 241,3 | 249,9 | 941,7 |

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

Fine Comunicato n.1719-39

Numero di Pagine: 13