



SPAFID CONNECT

Informazione Regolamentata n. 1719-12-2018	Data/Ora Ricezione 10 Maggio 2018 15:00:12	MTA - Star
--	--	------------

Societa' : MASSIMO ZANETTI BEVERAGE GROUP

Identificativo : 103570

Informazione
Regolamentata

Nome utilizzatore : MZBGROUPN03 - Cargnello

Tipologia : REGEM

Data/Ora Ricezione : 10 Maggio 2018 15:00:12

Data/Ora Inizio : 10 Maggio 2018 15:00:13

Diffusione presunta

Oggetto : Massimo Zanetti Beverage Group S.p.A. - Il
CDA approva il Resoconto Intermedio di
Gestione al 31 Marzo 2018

Testo del comunicato

Vedi allegato.



COMUNICATO STAMPA

MASSIMO ZANETTI BEVERAGE GROUP SPA: IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE APPROVA IL RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE AL 31 MARZO 2018

- **RICAVI:** EURO 211,2 MILIONI RISPETTO A EURO 233,6 MILIONI DEL PRIMO TRIMESTRE 2017; -9,6% A CAMBI CORRENTI, -2,6% SU BASE OMOGENEA*. SOSTANZIALMENTE STABILI I VOLUMI
- **GROSS PROFIT:** EURO 93,2 MILIONI -3,7% RISPETTO A EURO 96,8 MILIONI DEL PRIMO TRIMESTRE 2017, CON UN'INCIDENZA SUI RICAVI DEL 44,1% RISPETTO AL 41,4% (+270 PUNTI BASE)
- **EBITDA:** EURO 15,2 MILIONI, +9,4% RISPETTO A EURO 13,9 MILIONI DEL PRIMO TRIMESTRE 2017
- **UTILE NETTO:** EURO 2,8 MILIONI, +20,6% RISPETTO A EURO 2,3 MILIONI DEL PRIMO TRIMESTRE 2017
- **INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO:** EURO 190,5 MILIONI RISPETTO A EURO 191,0 MILIONI AL 31 DICEMBRE 2017

Villorba, 10 maggio 2018. Il Consiglio di Amministrazione di Massimo Zanetti Beverage Group S.p.A. ("MZBG" o la "Società"), società quotata alla Borsa di Milano (MZB.MI), tra i leader internazionali nella produzione e vendita di caffè tostato, ha approvato in data odierna il resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2018.

MASSIMO ZANETTI, PRESIDENTE E AMMINISTRATORE DELEGATO DI MASSIMO ZANETTI BEVERAGE GROUP, HA COMMENTATO:

"I risultati raggiunti nel primo trimestre del 2018 confermano positivamente l'efficacia della nostra strategia incentrata sull'aumento della redditività, grazie al progressivo miglioramento del mix di prodotti e canali distributivi a maggiore profittabilità. Il fatturato del trimestre, sostanzialmente stabile a livello organico (-2,6%), vede il Food Service in solida crescita grazie a un positivo andamento registrato in tutte le principali aree geografiche. In particolare l'Asia Pacific riporta risultati significativi (+10,7% a cambi costanti).

Inoltre i progetti avviati volti a migliorare l'efficienza operativa in alcuni mercati chiave, come l'Italia e la Penisola Iberica, e in generale l'attento controllo dei costi, ci hanno permesso di conseguire un deciso miglioramento di tutti gli indicatori di redditività.

Sulla base dell'attuale trimestre e in considerazione delle prospettive positive sul resto dell'anno, confermiamo l'aspettativa di una solida crescita della redditività per l'esercizio".

* variazione omogenea: a cambi costanti e a seguito dell'applicazione retrospettica dell'IFRS 15 sui ricavi 2017

VOLUMI

Nel corso del primo trimestre del 2018 Massimo Zanetti Beverage Group ha mantenuto i volumi di vendita del caffè tostato sostanzialmente in linea con il primo trimestre dello scorso esercizio, pari a tonnellate 30,6 migliaia (rispetto a tonnellate 30,9 migliaia nel primo trimestre del 2017).

Tale andamento è dovuto al già noto calo registrato nel canale Private Label (-2,6%) e ai volumi stabili del canale Mass Market (-0,6%). Il canale Food Service ha invece registrato una performance positiva (+5,1%), in linea con la strategia del Gruppo, volta a migliorare il mix di prodotti e canali distributivi con una composizione a maggior profittabilità.

Per quanto riguarda le aree geografiche, il calo registrato nelle Americhe (pari a tonnellate 0,9 migliaia) nei canali Private Label e Mass Market, è stato parzialmente compensato dalla performance positiva dell'Europa del Sud (in crescita di tonnellate 0,5 migliaia) principalmente nei canali Mass Market e Private Label e, in misura minore, dell'Europa del Nord e dell'Asia-Pacifico.

RICAVI CONSOLIDATI

I ricavi consolidati di Massimo Zanetti Beverage Group si sono attestati a Euro 211,2 milioni, rispetto a Euro 233,6 milioni registrati nel primo trimestre del 2017. Tale diminuzione, pari a Euro 22,4 milioni, è riconducibile principalmente a elementi esogeni: l'impatto dei tassi di cambio legato alle fluttuazioni del dollaro statunitense (-6,7%, pari a Euro 15,7 milioni) e l'impatto dell'applicazione del principio IFRS 15 sui ricavi 2017 (-0,3%, pari a Euro 0,7 milioni).

Al netto di questi fattori, infatti, i ricavi su base omogenea riportano una lieve riduzione, del 2,6% (pari a 6,1 milioni) dovuta principalmente:

- alla leggera diminuzione dei volumi di vendita del caffè tostato, come spiegato in precedenza (-0,9%, pari a Euro 2,1 milioni);
- al decremento dei prezzi di vendita del caffè tostato (-1,7%, pari a Euro 3,4 milioni), legato alla riduzione del prezzo di acquisto del caffè verde.

RICAVI PER CANALE DISTRIBUTIVO

I ricavi del canale Food Service, che rappresentano il 23,7% dei ricavi del Gruppo, ammontano a Euro 50,0 milioni, registrando una crescita organica del 2,9%, grazie alla solida performance registrata in tutti i principali mercati.

La dinamica dei canali Mass Market e Private Label, pari rispettivamente al 37,4% e al 32,3% dei ricavi del Gruppo, è dovuta al noto andamento delle Americhe e, come spiegato in precedenza, all'adeguamento dei prezzi di vendita del caffè tostato legato alla riduzione del prezzo di acquisto del caffè verde.

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Trimestre chiuso al 31 marzo				Variazioni		
	2018		2017		Cambi correnti	Cambi costanti	Cambi costanti e IFRS15
Foodservice	49.961	23,7%	49.758	21,3%	+0,4%	+3,1%	+2,9%
Mass Market	78.990	37,4%	87.996	37,7%	-10,2%	-4,7%	-3,9%
Private Label	68.299	32,3%	81.833	35,0%	-16,5%	-6,0%	-5,9%
Altro	13.952	6,6%	14.053	6,0%	-0,7%	+5,2%	+5,2%
Totale	211.202	100,0%	233.640	100,0%	-9,6%	-2,9%	-2,6%

RICAVI PER AREA GEOGRAFICA

I ricavi realizzati nelle Americhe, pari a Euro 91,7 milioni (43,4% dei ricavi del Gruppo), registrano una flessione organica del 6,6%. Tale andamento è dovuto al calo dei canali Mass Market e Private Label.

I ricavi generati in Europa riportano un leggero calo, dovuto sia all'adeguamento dei prezzi di vendita del caffè tostato legato alla riduzione del prezzo di acquisto del caffè verde, sia al diverso timing delle vendite promozionali effettuate nel trimestre in alcuni paesi.

L'Asia-Pacifico e Cafés, che include anche i ricavi generati dalla rete internazionale di caffetterie, si attesta a Euro 19,4 milioni, con una crescita organica del 10,7%.

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Trimestre chiuso al 31 marzo				Variazioni		
	2018		2017		Cambi correnti	Cambi costanti	Cambi costanti e IFRS15
Americhe	91.707	43,4%	113.691	48,7%	-19,3%	-6,6%	-6,6%
Europa del Nord	42.853	20,3%	43.491	18,6%	-1,5%	-1,8%	-2,4%
Europa del Sud	57.258	27,1%	57.781	24,7%	-0,9%	-0,9%	+0,8%
Asia-Pacifico e Cafés	19.384	9,2%	18.677	8,0%	+3,8%	+10,7%	+10,7%
Totale	211.202	100,0%	233.640	100,0%	-9,6%	-2,9%	-2,6%

GROSS PROFIT

Il Gross Profit, pari a Euro 93,2 milioni nei primi tre mesi del 2018, evidenzia una diminuzione di Euro 3,6 milioni rispetto ai primi tre mesi del 2017, per effetto di fattori esterni, quali le fluttuazioni del tasso di cambio (-5,4%) e l'impatto IFRS 15 sui ricavi 2017 (-0,7%).

Al netto di questi fattori, il Gross Profit registra un incremento pari a Euro 2,3 milioni (+2,4%), principalmente riconducibile alla vendita di caffè tostato (+2,3%). L'incremento del Gross Profit relativo alla vendita di caffè tostato a sua volta è legato al positivo impatto delle dinamiche dei prezzi di vendita e del costo di acquisto rispettivamente di caffè tostato e caffè verde, oltreché al diverso mix rilevato nei canali (+3,1%), parzialmente compensato dal decremento dei volumi di caffè tostato (-0,8%).

In percentuale sui ricavi, il Gross Profit migliora l'incidenza di 270 punti base, attestandosi al 44,1%, rispetto al 41,4% del primo trimestre 2017.

EBITDA - RISULTATO OPERATIVO LORDO

Il risultato operativo lordo (EBITDA) è stato pari a Euro 15,2 milioni (con un'incidenza del 7,2% sul fatturato) rispetto a Euro 13,9 milioni del 2017 (6,0% del fatturato), registrando una crescita del 9,4%.

Oltre a quanto già commentato con riferimento al Gross Profit, tale risultato è prevalentemente riconducibile al leggero incremento dei costi (pari a Euro 0,3 milioni) e al negativo impatto delle fluttuazioni dei tassi di cambio (Euro 0,8 milioni).

UTILE OPERATIVO

L'utile Operativo (EBIT) è pari a Euro 6,4 milioni, rispetto a Euro 4,8 milioni del primo trimestre 2017. Tale andamento è prevalentemente riconducibile, oltre a quanto commentato con riferimento all'EBITDA, alla diminuzione degli ammortamenti.

UTILE NETTO

L'Utile netto, pari a Euro 2,8 milioni, riporta una crescita del 20,6% rispetto al primo trimestre 2017. Tale aumento, oltre a quanto precedentemente commentato, è dovuto prevalentemente al combinato effetto dell'incremento degli oneri finanziari dovuto a perdite su cambi e alla riduzione delle imposte sul reddito, conseguenti alle modifiche in ambito fiscale introdotte dal governo degli Stati Uniti d'America.



INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO

L'indebitamento Finanziario Netto, pari a Euro 190,5 milioni è stabile rispetto a Euro 191,0 milioni del 31 dicembre 2017; nel trimestre, inoltre, sono stati effettuati investimenti ricorrenti per Euro 5,8 milioni, rispetto a Euro 7,9 milioni del corrispondente trimestre precedente.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

In considerazione dei risultati conseguiti nel primo trimestre e sulla base degli andamenti a oggi osservabili, le aspettative relative alle performance del Gruppo sono confermate. In particolare il management si attende:

- crescita dei ricavi stimata nell'ordine del 2,0% - 4,0%
- incremento dell'EBITDA Adjusted stimato nell'ordine del 5,0% - 8,0%
- riduzione dell'indebitamento finanziario netto al di sotto della soglia di Euro 180 milioni

CONFERENCE CALL PER LA PRESENTAZIONE DEI RISULTATI AL 31 MARZO 2018

I risultati conseguiti dal Gruppo MZBG relativi all'esercizio chiuso al 31 marzo 2018, saranno illustrati durante la conference call che si terrà oggi, 10 maggio alle ore 17:45 CET. Per accedere alla call usare uno dei seguenti numeri: +1 718 705 8794 (U.S. e Canada); +39 02 805 88 11 (Italia), +44 121 281 8003 (Regno Unito) e +33 170 918 703 (Francia); +39 02 805 88 27 (Stampa).

Il servizio di riascolto Digital Playback sarà disponibile per 8 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: 917#

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. Sempre sul sito della Società sarà disponibile la registrazione in file MP3.



DICHIARAZIONE DEL DIRIGENTE PREPOSTO ALLA REDAZIONE DEI DOCUMENTI CONTABILI SOCIETARI

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari Leonardo Rossi dichiara, ai sensi e per gli effetti dell'articolo 154-*bis*, comma 2, del D. Lgs. n. 58 del 1998, che l'informativa contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

PER ULTERIORI INFORMAZIONI

INVESTOR RELATIONS

Marina Cargnello: marina.cargnello@mzb-group.com; mob: +39 334 65 35 536

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 72 02 35 353

MASSIMO ZANETTI BEVERAGE GROUP S.P.A.

Massimo Zanetti Beverage Group S.p.A. è tra i leader a livello mondiale nella produzione, lavorazione e distribuzione di caffè tostato e altre tipologie selezionate di prodotti coloniali, distribuiti in circa 110 paesi. Il Gruppo gestisce le attività dall'approvvigionamento fino al consumo, operando su 18 stabilimenti attivi in Europa, Asia e America e tramite un network internazionale di circa 400 caffetterie in 50 paesi. Inoltre Massimo Zanetti Beverage Group produce e vende macchine di caffè e completa la propria offerta di prodotti con il tè, il cacao, la cioccolata e le spezie di altissima qualità.

DISCLAIMER

Il documento contiene dichiarazioni previsionali ("*forward-looking statements*"), relative a futuri eventi e risultati operativi, economici e finanziari del Gruppo Massimo Zanetti Beverage Group. Tali previsioni hanno per loro natura una componente di rischio e incertezza, in quanto dipendono dal verificarsi di eventi e sviluppi futuri. I risultati effettivi potranno discostarsi in misura anche significativa rispetto a quelli annunciati in relazione a una molteplicità di fattori.

ALLEGATI

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Trimestre chiuso al 31 marzo				Variazione	
	2018		2017		2018-2017	
Ricavi	211.202	100,0%	233.640	100,0%	(22.438)	-9,6%
Materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(118.014)	-55,9%	(136.889)	-58,6%	18.875	-13,8%
Gross Profit	93.188	44,1%	96.751	41,4%	(3.563)	-3,7%
Costi per servizi e per godimento di beni di terzi	(42.812)	-20,3%	(45.012)	-19,3%	2.200	-4,9%
Costi per il personale	(35.000)	-16,6%	(36.679)	-15,7%	1.679	-4,6%
Altri costi operativi netti	233	0,1%	(32)	0,0%	265	>-100%
Svalutazioni	(396)	-0,2%	(1.116)	-0,5%	720	-64,5%
EBITDA	15.213	7,2%	13.912	6,0%	1.301	9,4%
Ammortamenti	(8.852)	-4,2%	(9.079)	-3,9%	227	-2,5%
Utile operativo	6.361	3,0%	4.833	2,1%	1.528	31,6%
Oneri finanziari netti	(1.985)	-0,9%	(944)	-0,4%	(1.041)	> 100%
Quota di perdite di società valutate secondo il metodo del patrimonio netto	(138)	-0,1%	(80)	0,0%	(58)	72,5%
Utile prima delle imposte	4.238	2,0%	3.809	1,6%	429	11,3%
Imposte sul reddito	(1.441)	-0,7%	(1.490)	-0,6%	49	-3,3%
Utile del periodo	2.797	1,3%	2.319	1,0%	478	20,6%

SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA RICLASSIFICATA

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Al 31 marzo	Al 31 dicembre
	2018	2017
Impieghi:		
Attività immateriali	181.687	183.231
Attività materiali ed investimenti immobiliari	213.816	217.717
Investimenti in joint venture e collegate	9.509	9.616
Crediti verso clienti non correnti	2.540	3.076
Crediti per imposte anticipate ed altre attività non correnti	25.383	23.913
Attività non correnti (A)	432.935	437.553
Capitale Circolante Netto (B)	93.514	92.199
Benefici ai dipendenti	(9.037)	(8.987)
Altri fondi non correnti	(3.005)	(2.986)
Imposte differite ed altre passività non correnti	(26.189)	(25.942)
Passività non correnti (C)	(38.231)	(37.915)
Capitale investito netto (A+B+C)	488.218	491.837
Fonti:		
Patrimonio netto	297.711	300.882
Indebitamento Finanziario Netto	190.507	190.955
Fonti di finanziamento	488.218	491.837

CAPITALE CIRCOLANTE NETTO

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Al 31 marzo	Al 31 dicembre
	2018	2017
Rimanenze	135.035	127.997
Crediti verso clienti	114.884	123.405
Crediti per imposte correnti	2.069	1.975
Altre attività correnti	16.772	15.868
Debiti verso fornitori	(136.552)	(139.329)
Debiti per imposte correnti	(1.678)	(1.433)
Altre passività correnti	(37.016)	(36.284)
Capitale Circolante Netto	93.514	92.199

RENDICONTO FINANZIARIO RICLASSIFICATO

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Trimestre chiuso al 31 marzo	
	2018	2017
EBITDA Adjusted	15.213	13.912
Variazioni nel capitale circolante netto	(6.244)	(16.511)
Investimenti ricorrenti netti	(5.796)	(7.931)
Imposte sul reddito pagate	(869)	(926)
Altre poste operative	550	1.341
Free Cash Flow	2.854	(10.115)
Investimenti non ricorrenti netti	(280)	(200)
Investimenti (disinvestimenti) in crediti finanziari	(709)	780
Interessi pagati	(1.768)	(2.079)
Flusso di cassa dall'attività di finanziamento	(3.155)	12.968
Differenza di conversione su disponibilità liquide	(908)	113
Variazione delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti	(3.966)	1.467
Disponibilità liquide all'inizio del periodo	89.594	45.167
Disponibilità liquide alla fine del periodo	85.628	46.634

VARIAZIONI DEL CAPITALE CIRCOLANTE NETTO

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Trimestre chiuso al 31 marzo	
	2018	2017
Variazione delle rimanenze	(8.392)	(20.239)
Variazione dei crediti commerciali	3.896	(5.300)
Variazione dei debiti commerciali	(1.195)	9.087
Variazione delle altre attività/passività	(448)	71
Pagamento benefici ai dipendenti	(105)	(130)
Variazioni nel Capitale Circolante Netto	(6.244)	(16.511)

INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Al 31 marzo	Al 31 dicembre
	2018	2017
A Cassa	(737)	(803)
B Altre disponibilità liquide	(84.891)	(88.791)
C Titoli detenuti per la negoziazione	-	-
D Liquidità (A+B+C)	(85.628)	(89.594)
E Crediti finanziari correnti	(2.931)	(2.327)
F Debiti finanziari correnti	57.571	53.014
G Parte corrente dei debiti finanziari a medio/lungo termine	28.519	24.259
H Altri debiti finanziari correnti	1.179	1.459
I Indebitamento finanziario corrente (F+G+H)	87.269	78.732
J Indebitamento finanziario corrente netto (I+E+D)	(1.290)	(13.189)
K Debiti finanziari a medio / lungo termine	189.116	201.453
L Obbligazioni emesse	-	-
M Altri debiti finanziari non correnti	2.681	2.692
N Indebitamento finanziario non corrente (K+L+M)	191.797	204.145
O Indebitamento Finanziario Netto (J+N)	190.507	190.956

PROSPETTO DI CONTO ECONOMICO SEPARATO CONSOLIDATO

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Trimestre chiuso al 31 marzo	
	2018	2017
Ricavi	211.202	233.640
Altri proventi	1.732	1.549
Materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(118.014)	(136.889)
Costi per servizi e per godimento di beni di terzi	(42.812)	(45.012)
Costi per il personale	(35.000)	(36.679)
Altri costi operativi	(1.499)	(1.581)
Ammortamenti e svalutazioni	(9.248)	(10.195)
Utile operativo	6.361	4.833
Proventi finanziari	54	56
Oneri finanziari	(2.039)	(1.000)
Quota di perdite di società valutate secondo il metodo del patrimonio netto	(138)	(80)
Utile prima delle imposte	4.238	3.809
Imposte sul reddito	(1.441)	(1.490)
Utile del periodo	2.797	2.319
<i>di cui:</i>		
<i>Utile di pertinenza di terzi</i>	16	47
<i>Utile di pertinenza del Gruppo</i>	2.781	2.272
Utile per azione base / diluito (in Euro)	0,08	0,07

PROSPETTO DI SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA CONSOLIDATA

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Al 31 marzo	Al 31 dicembre
	2018	2017
Attività immateriali	181.687	183.231
Attività materiali	208.957	212.830
Investimenti immobiliari	4.859	4.887
Partecipazioni in joint venture e collegate	9.509	9.616
Crediti verso clienti non correnti	2.540	3.076
Crediti per imposte anticipate	11.789	10.244
Altre attività non correnti	5.785	13.669
Attività non correnti per contratti con i clienti	7.809	-
Totale attività non correnti	432.935	437.553
Rimanenze	135.035	127.997
Crediti verso clienti	114.884	123.405
Crediti per imposte correnti	2.069	1.975
Altre attività correnti	14.514	18.195
Attività correnti per contratti con i clienti	5.189	-
Disponibilità liquide	85.628	89.594
Totale attività correnti	357.319	361.166
Totale attività	790.254	798.719
Capitale sociale	34.300	34.300
Altre riserve	95.164	98.162
Utili portati a nuovo	166.271	166.443
Totale patrimonio netto di pertinenza del Gruppo	295.735	298.905
Patrimonio netto di pertinenza di terzi	1.976	1.977
Totale patrimonio netto	297.711	300.882
Finanziamenti non correnti	191.797	204.145
Benefici ai dipendenti	9.037	8.987
Altri fondi non correnti	3.005	2.986
Imposte differite passive	23.274	22.895
Altre passività non correnti	2.447	3.047
Passività non correnti per contratti con i clienti	468	-
Totale passività non correnti	230.028	242.060
Finanziamenti correnti	87.269	78.731
Debiti verso fornitori	136.552	139.329
Debiti per imposte correnti	1.678	1.433
Altre passività correnti	36.354	36.284
Passività correnti per contratti con i clienti	662	-
Totale passività correnti	262.515	255.777
Totale passività	492.543	497.837
Totale patrimonio netto e passività	790.254	798.719

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Trimestre chiuso al 31 marzo	
	2018	2017
Utile prima delle imposte	4.238	3.809
Rettifiche per:		
Ammortamenti e svalutazioni	9.248	10.195
Accantonamenti ai fondi relativi al personale e altri fondi rischi	296	261
Oneri finanziari netti	1.985	944
Altre poste non monetarie	(906)	44
Flusso di cassa generati da attività operativa prima delle variazioni del capitale circolante netto	14.861	15.253
Variazione delle rimanenze	(8.392)	(20.239)
Variazione dei crediti commerciali	3.896	(5.300)
Variazione dei debiti commerciali	(1.195)	9.087
Variazione delle altre attività/passività	454	71
Pagamento benefici ai dipendenti	(105)	(130)
Interessi pagati	(1.768)	(2.079)
Imposte pagate	(869)	(926)
Flusso di cassa netto generato/(assorbito) da attività operativa	6.882	(4.263)
Investimenti in imprese al netto della cassa acquisita	-	(200)
Investimenti in attività materiali	(5.740)	(7.808)
Investimenti in attività immateriali	(380)	(439)
Dismissioni di attività materiali	318	287
Dismissioni di attività immateriali	6	29
Partecipazioni in joint venture e collegate	(280)	-
Variazione di crediti finanziari	(721)	774
Interessi incassati	12	6
Flusso di cassa netto assorbito da attività di investimento	(6.785)	(7.351)
Nuove emissioni di finanziamenti a lungo termine	383	15.000
Rimborsi di finanziamenti a lungo termine	(7.155)	(16.036)
Incremento / (decremento) di finanziamenti a breve	3.617	14.004
Flusso di cassa netto (assorbito)/ generato da attività finanziaria	(3.155)	12.968
Differenza di conversione su disponibilità liquide	(908)	113
Variazione disponibilità liquide e mezzi equivalenti	(3.966)	1.467
Disponibilità liquide all'inizio del periodo	89.594	45.167
Disponibilità liquide alla fine del periodo	85.628	46.634

IMPATTI DERIVANTI DALLA APPLICAZIONE DEI NUOVI PRINCIPI CONTABILI

IFRS 15

Poiché l'IFRS 15 richiede di classificare come riduzione di ricavi gli ammontari corrisposti a clienti, a meno che tali ammontari non siano riconosciuti a fronte di beni o servizi distinti ricevuti dal cliente e misurati al relativo fair value, il Gruppo ha provveduto a riclassificare, a partire dal 1° gennaio 2018, gli ammontari rientranti in tale fattispecie dalla voce "costi per servizi e per godimento di beni di terzi" a riduzione della voce "ricavi". L'applicazione retrospettica dell'IFRS 15 avrebbe comportato nel 2017 una riclassifica a riduzione delle voci "ricavi" e "costi per servizi e per godimenti di beni di terzi" pari ad Euro 678 migliaia.

Nelle tabelle seguenti si evidenzia l'effetto della applicazione dell'IFRS 15 retrospettica sui ricavi 2017.

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Trimestre chiuso al 31 marzo 2017 - Dati pubblicati	Riclassifica ammontari corrisposti a clienti	Trimestre chiuso al 31 marzo 2017 - Dati rideterminati
Foodservice	49.758	67	49.825
Mass Market	87.996	(730)	87.266
Private Label	81.833	(15)	81.818
Altro	14.053		14.053
Totale	233.640	(678)	232.962

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Trimestre chiuso al 31 marzo 2017 - Dati pubblicati	Riclassifica ammontari corrisposti a clienti	Trimestre chiuso al 31 marzo 2017 - Dati rideterminati
Americhe	113.691		113.691
Europa del Nord	43.491	280	43.771
Europa del Sud	57.781	(958)	56.823
Asia-Pacifico e Cafés	18.677		18.677
Totale	233.640	(678)	232.962

Inoltre, dato che l'IFRS 15 richiede la presentazione separata delle attività e passività contrattuali nel prospetto della posizione patrimoniale e finanziaria, il Gruppo ha riclassificato alcune attività e passività contrattuali (quali ad esempio gli sconti anticipati riconosciuti a clienti nel canale Foodservice e gli anticipi da clienti) precedentemente classificate nella voce "altre attività correnti" e "non correnti" ed "altre passività correnti" e "non correnti".

IFRS 9

Il nuovo modello di impairment delle attività finanziarie richiede la rilevazione di accantonamenti per perdite di valore sulla base delle perdite attese in luogo delle perdite già manifestatesi secondo quanto previsto dallo IAS 39. Sulla base delle valutazioni effettuate, il Gruppo ha operato un adeguamento del fondo svalutazione dei crediti verso clienti, iscritto in contropartita alla voce "utili a nuovo". Tale impatto, comprensivo dell'effetto fiscale, ha comportato un decremento del patrimonio netto al 1 gennaio 2018 pari ad Euro 2.970 migliaia.

Fine Comunicato n.1719-12

Numero di Pagine: 16