

COMUNICATO STAMPA – Gran Ducato del Lussemburgo, 9 settembre 2021

IVS Group S.A. – Relazione semestrale al 30 giugno 2021: risultati economici in ulteriore ripresa, prosegue la riduzione del debito finanziario, nonostante il perdurare degli effetti della pandemia in diversi segmenti di mercato.

Il Consiglio di Amministrazione di IVS Group S.A. (Milano: IVS.MI) si è riunito il 9 settembre 2021, sotto la presidenza di Paolo Covre, per esaminare ed approvare la relazione semestrale del gruppo IVS al 30 giugno 2021, di seguito sintetizzata.

Sintesi dei risultati al 30 giugno 2021

Fatturato consolidato pari a Euro 167,2 milioni, in aumento del 3,5% rispetto a giugno 2020.

EBITDA Euro 33,4 milioni.

EBITDA Adjusted¹ Euro 34,6 milioni, in aumento del 6,9% rispetto a giugno 2020, con un'incidenza sul fatturato pari al 20,7% (22,7% al netto delle positioning fees).

Utile netto consolidato pari a Euro 3,7 milioni (prima di utili di terzi per Euro 0,1 milioni).

Utile netto adjusted consolidato pari a Euro 4,8 milioni (prima degli interessi di terzi).

Indebitamento Finanziario Netto pari a Euro 328,3 milioni (inclusi effetti IFRS 16), ridotto di Euro 25,5 milioni dal 31 dicembre 2020.

Perfezionate nel periodo 2 acquisizioni, per un valore di Euro 2,8 milioni.

IVS Group S.A. è il leader italiano e secondo operatore in Europa nella gestione di distributori automatici e semiautomatici per la somministrazione di bevande calde, fredde e snack (*vending*). L'attività core del *vending* si svolge principalmente in Italia (77% del fatturato), in Francia, Spagna e Svizzera, con circa 230.000 distributori automatici e semiautomatici; il gruppo ha una rete di 87 filiali e circa 2.750 di collaboratori. IVS Group serve più di 15.000 aziende ed enti, con oltre 600 milioni di erogazioni nel 2020.

Andamento della gestione

Il **fatturato consolidato** del 1° semestre 2021 ammonta a Euro 167,2 milioni (di cui Euro 147,5 milioni derivanti dall'attività caratteristica del *vending*), con un aumento del 3,5% rispetto ai Euro 161,6 milioni del 2020 (di cui Euro 140,9 milioni nel *vending*).

I ricavi aumentano del 1,3% in Italia, del 2,8% in Spagna, del 31,5% in Francia, mentre calano del 2,2% in Svizzera e crescono del 7,5% nella CGU Coin Service. In tutti i principali mercati, il secondo trimestre 2021 ha dunque compensato il calo del 1°trimestre 2021 rispetto al 1° trimestre 2020 (su cui gli effetti della pandemia erano appena iniziati). La Francia registra un aumento assai superiore agli altri mercati grazie al contributo del contratto Metro Parigi, sebbene il traffico sui trasporti pubblici non sia ancora a regime per via del Covid. La divisione Coin Service include il crescente fatturato nel business dei servizi di pagamento (MoneyNet), che peraltro genera gran parte dei ricavi nell'ultimo trimestre dell'anno e che essendo in fase di rilancio contribuisce ancora negativamente alla redditività del gruppo; è comunque in aumento, rispetto al primo semestre 2020, anche il fatturato del business della moneta metallica.

Le acquisizioni del periodo contribuiscono pro-rata al fatturato per Euro 0,2 milioni.

Il numero totale di erogazioni al 30 giugno 2021 è stato pari a 316,3 milioni, da 301,3 milioni del 2020 (+5,0%); è evidente la differenza di andamento nel confronto tra il 1°trimestre 2021-2020 (-17,7%), rispetto al 2°trimestre 2021-2020 (+41,7%).

Anche nel contesto difficile di mercato a causa del Covid, nella prima parte del 2021 IVS mostra un tasso di acquisizione complessivo di nuovi clienti superiore al *churn rate*.

Il prezzo medio delle erogazioni del trimestre è sceso ad Euro 46,64 centesimi, da Euro 46,77 centesimi dell'analogo periodo 2020 (-0,3%). Il prezzo medio risulta ancora leggermente inferiore al 2019, in quanto risente della chiusura e/o del forte calo dei volumi nei segmenti di mercato *public* e *travel*, che tradizionalmente presentano prezzi medi e valore aggiunto più alti rispetto al settore corporate e dove i consumatori convenzionati pagano le consumazioni utilizzando le chiavette elettroniche.

A titolo di raffronto indicativo con i dati precedenti la crisi Covid, il numero di consumazioni e il fatturato del primo semestre e del secondo trimestre 2021 sono ancora inferiori del 28% (1° sem.) e del 27% (2° trim.) circa rispetto ai corrispondenti periodi del 2019. Considerato peraltro che la ripresa del 2021 è iniziata solo verso metà maggio, grazie agli effetti positivi della campagna vaccinale anche sulle attività economiche, è presumibile che il trend di recupero rispetto al 2019 possa continuare anche nei prossimi trimestri.

¹ L'“EBITDA Adjusted” è pari al risultato operativo incrementato degli ammortamenti, svalutazioni, costi non ricorrenti ed eccezionali per loro natura.

L'**EBITDA reported** consolidato è pari a Euro 33,4 milioni, -12,9% rispetto a Euro 38,3 milioni a giugno 2020, che però beneficiava del provento straordinario di Euro 8,0 milioni relativo al rimborso delle sanzioni Antitrust (al netto del quale si registra una variazione positiva del 10,2%). L'**EBITDA Adjusted** consolidato è invece in crescita del 6,9%, pari a Euro 34,6 milioni, da Euro 32,3 milioni del giugno 2020, con un'incidenza sul fatturato del 20,7% (22,7% se calcolato al netto delle *positioning fees*).

La ripresa di volumi, fatturato e redditività operativa sono tanto più significativi considerando che a giugno 2021 risultavano ancora chiusi o con basse presenze rispetto alla norma, settori di clientela importanti come scuole, università, luoghi pubblici e di viaggio, come metropolitane, stazioni ferroviarie e aeroporti.

L'**utile netto** consolidato a giugno 2021 è pari a Euro 3,7 milioni (prima di Euro 0,1 milioni i risultati attribuibili alle minoranze), sostanzialmente uguale a Euro 3,7 milioni a giugno 2020. Il **Risultato Netto Adjusted** (sempre prima degli utili di terzi) al netto delle voci considerate non ricorrenti, è pari a Euro 4,8 milioni, rispetto a un risultato negativo di Euro -2,6 milioni di giugno 2020.

La **Posizione Finanziaria Netta** è negativa per Euro 328,3, da Euro 337,7 milioni al 31 marzo 2021 e Euro 353,8 milioni a fine 2020 (Euro 394,5 milioni al 31 marzo 2020 all'inizio della crisi pandemica). La posizione finanziaria netta include circa Euro 51,5 milioni derivanti da contratti di affitto e leasing in base alle previsioni del principio IFRS 16. Continua pertanto anche nel corrente periodo la elevata generazione di cassa, che dal primo trimestre 2020, momento di avvio della pandemia, ha visto una riduzione dell'indebitamento finanziario netto di circa 66,2 milioni di Euro. Nonostante la politica degli investimenti sia tuttora prudente, nel corso del primo semestre sono comunque stati effettuati pagamenti per investimenti netti per complessivi Euro 12,7 milioni, di cui circa Euro 10,7 milioni per investimenti tecnici (inclusi quelli in aziende acquisite e per investimenti fatti in periodi precedenti) ed Euro 2,0 milioni per acquisizioni. Sono inclusi nel calcolo della PFN gli interessi maturati nel periodo sulle obbligazioni (Euro 4,7 milioni).

Per quanto ridotti rispetto al passato, il gruppo ha tutt'ora significativi crediti IVA, pari a Euro 7,6 milioni, non inclusi nel calcolo della posizione finanziaria netta.

Altri fatti di rilievo ed operazioni poste in essere dopo il 30 giugno 2021, effetti Covid-19 e previsioni

Nel corso del secondo trimestre 2021, indicativamente da maggio, lo scenario economico ha visto una leggera ripresa dei consumi, effetto del graduale miglioramento della situazione sanitaria e della ripresa economica. Ciò si è riflesso anche sui volumi di consumazione nel vending, seppure ancora con sensibili differenze tra le diverse aree geografiche e segmenti di clientela in cui IVS opera.

In questo contesto, il gruppo IVS è riuscito a recuperare livelli relativamente soddisfacenti di redditività operativa, grazie a continue ed efficaci azioni di contenimento di tutte le principali categorie di costi (personale, affitti, *positioning fees*). La redditività operativa, associata al contenimento degli investimenti, ha consentito di generare flussi di cassa netta positivi e di significativa entità.

La situazione finanziaria risulta quindi in ulteriore rafforzamento, con una disponibilità di cassa persino sovrabbondante rispetto alle normali esigenze operative, ma che costituisce un presupposto per una prossima ripresa della crescita, in termini di valori assoluti e di quote di mercato, in tutte le aree geografica in cui il gruppo opera.

* * *

Il comunicato stampa è consultabile anche sul sito internet aziendale: www.ivsgroup.it o www.ivsgroup.lu / sezione press. Sul sito internet è inoltre pubblicata la relazione al 30 giugno 2021, che è altresì stata depositata presso la sede legale e presso Bourse de Luxembourg.

I risultati al 30 giugno 2021 saranno presentati in Conference Call il 10 settembre 2021 alle ore 12.00 (CET); per partecipazione contattare investor.relations@ivsititalia.com. Si allegano i principali prospetti contabili consolidati al 30 giugno 2021 di IVS Group S.A.

Contatti / Contacts

Marco Gallarati
investor.relations@ivsgroup.it
+39 335 6513818

PRESS RELEASE - Grand Duchy of Luxembourg, September 9th, 2021

IVS Group S.A. – Half Year Report at 30 June 2021: improved results and further cut of net financial debt, despite the ongoing pandemic impacts on several market segments.

The Board of Directors of IVS Group S.A. (Milan: IVS.MI), convened on September 9th, 2021, and chaired by Mr. Paolo Covre, examined and approved the Half Year Report at 30 June 2021, as summarised below.

Summary of results at 30 June 2021

Consolidated Revenues: Euro 167.2 million, +3.5%, compared to June 2020.

EBITDA reported: Euro 33.4.0 million.

Adjusted EBITDA²: Euro 34.6 million, +6.9% compared to June 2020, with an EBITDA margin on sales of 20.7% (22.7% net of positioning fees).

Consolidated Net Profit: Euro 3.7 million (before profits attributable to minorities of Euro 0.1 million).

Adjusted Net Profit: Euro 4.8 million (before minorities).

Net Financial Debt equal to Euro 328.3 million (including IFRS 16), reduced by Euro 25.5 million compared to 31 December 2020.

Completed 2 acquisitions for a value of Euro 2.8 million.

IVS Group S.A. is the Italian leader and the second player in Europe in the business of automatic and semi-automatic vending machines for the supply of hot and cold drinks and snacks (vending). The core vending business is mainly carried out in Italy (77% of sales), France, Spain and Switzerland, with around 230,000 vending machines; the group has a network of 87 branches and around than 2,750 employees. IVS Group serves more than 15,000 corporate clients and public entities, with over 600 million vends in 2020.

Operating performances

Consolidated revenues in 1 Half 2021 reached Euro 167.2 million (of which 147.5 million related to the core vending business), +3.5% from Euro 161.6 million of 1Half 2020 (Euro 140.9 in vending).

Sales increased by 1.3% in Italy, by 2.8% in Spain, 31.5% in France, decreased by 2.2% in Switzerland and increased by 7.5% in Coin Service division. In all the main markets, 2Q 2021 compensated the decrease of 1Q 2021 vs. 1Q 2020 (when the pandemic effects were just started). France enjoys an increase much higher compared to the other markets thanks to the contribution of Paris Metro contract, although the traffic on public transport is still far from normal conditions as an effect of Covid restrictions. Coin Service division includes the growing sales in the payment services business (MoneyNet), that however generates the largest part of its turnover in the fourth quarter and is still in a turnaround phase, with a negative contribution to the group margins; the sales related to the metal coins business also increased in 1Half 2021.

Acquisitions of the period contributed to sales pro-rata for around Euro 0.2 million.

The total number of vends at June 2021, 30th was equal to 316.3 million, +5.0% from 301.3 million at June 2020; the different trend between 1Q 2021-2020 (-17.7%) and 2Q 2021-2020 (+41.7%) is pretty evident.

Even in the difficult Covid context, IVS continues to have an acquisition rate of new clients higher than the churn rate.

Average price per vend in 1Half 2021 was equal to Euro 46.64 cents, from 46.77 cents of 1Half 2020 (-0.3%). The average price is still a little below 2019, as it is affected by the lock-down and relevant volumes decrease in the public and travel market segments, that usually enjoy higher average selling prices and added value compared to the corporate sector and where the affiliated customers pay for their drinks via electronic keys.

As an overall comparison to pre-Covid crisis data, the number of vends and sales in the first half and in the second quarter 2021 were still 28% (1Half) and 27% (2Q) lower compared to the corresponding 2019 periods. However, considering that a gradual recovery started only around mid May 2021, thanks to the positive effects of the vaccine campaign on business environment, it is likely that the recovery trend, compared to 2019, might continue along the next quarters.

EBITDA reported is equal to Euro 33.4 million, decreased by 12.9% compared to Euro 38.3 million at June 2020 (that however included an extraordinary income of Euro 8.0 million related to Antitrust fines reimbursement, net of which in 1 Half 2021 the EBITDA Reported

² “Adjusted EBITDA²”: is equal to operating income, increased by depreciation, amortisation, write-downs, non-recurring costs and exceptional in nature

improved by 10.2% compared to 2020). **Adjusted EBITDA** is equal to Euro 34.6 million, +6.9% from Euro 32.3 million at June 2020, with a 20.7% EBITDA margin (22.7% if calculated net of positioning fees).

The recovery of volumes, sales and operating margins is even more significant considering that at June 2021 were still closed or with low presences important client segments, like schools and universities, public and travel locations, as metro, railways stations and airports.

Consolidated Net Result at June 2021 is equal to Euro 3.7 million (before Euro 0.1 million profits attributable to minorities) almost equal to Euro 3.7 million at June 2020. The **Net Result Adjusted** (before minorities) of the exceptional items is equal to Euro 4.8 million, from a negative results of Euro -2.6 million at June 2020.

Net Financial Position ("NFP"), is equal to Euro -328.3 million (including Euro 51.5 million debt deriving from rent and leasing contracts according to the definitions of IFRS 16), compared to Euro -337.7 at the end of March 2021 and Euro -353.8 million at 31 December 2020 (Euro 394,5 million as of 31 March 2020 at the beginning of the pandemic crisis). The strong cash generation continued also in the last quarter and in fact, since the start of the Pandemic at the end of 1Q 2020, the group reduced its net financial debt by more than Euro 66 million. Notwithstanding the investment policy is still prudent, during 1Half 2021 were made payments related to net investments for Euro 12.7 million, of which Euro 10.7 million for investment in fixed assets - including those linked to newly acquired businesses and done in previous quarters - and Euro 2.0 million for payments related to acquisitions. Net Financial Debt includes Euro 4.7 million of accrued interest on bonds.

Although reduced in comparison to previous periods, as of 30 June 2021 the group still has significant VAT credits of around Euro 7.6 million, not included in the Net Financial Position.

Other significant transactions and events occurred after 30 June 2021, Covid-19 effects and forecast

During 2Q 2021 since May, the economic scenario showed a gradual consumptions recovery, as an effect of improved Covid situation. That had a positive impact also on vending consumptions, even if there are still with strong differences amongst the geographic areas and client segments where IVS operates.

In this context, IVS Group succeeded to recover quite satisfactory operating profit levels, thanks to continuous and effective actions aimed at reducing all of the major costs (personnel, rents, positioning fees). Operating profits, associated to a prudent investments, allowed to generate a positive and relevant free cash-flow.

The financial situation is therefore increasingly strong, with cash available exceeding normal operating needs, and representing a base for possible future growth, in absolute values and in terms of market share, in all the markets where the group operates.

* * *

The press release is also available on the company website: www.ivsgroup.it or www.ivsgroup.lu. / press section. In the website it is also published the Report as of June 30th, 2021, which has also been deposited at the company's registered office and at the Bourse de Luxembourg.

The results as of June 30th, 2021 will be presented in a Conference Call on September 10th, 2021 at 12.00 (CET) (for participation, contact: investor.relations@ivsitalia.com). Following attachments: consolidated financial statements of IVS Group S.A. as of June 30th, 2021.

Contatti / Contacts

Marco Gallarati
investor.relations@ivsgroup.it
+39 335 6513818

Consolidated Statement of Financial Position

(in thousands of Euro)		As of June 30 th , 2021	As of December 31 st , 2020 Restated(*)
ASSETS			
Non-current assets			
Intangible assets		45,659	47,178
Goodwill		401,030	399,395
Property, plant and equipment		230,728	245,879
Equity Investments		3,301	3,177
Non-current financial assets		813	804
Deferred tax assets		23,767	18,526
Other non-current assets		431	431
TOTAL NON-CURRENT ASSETS	A	705,729	715,390
Current assets			
Inventories		31,876	31,238
Trade receivables		23,443	22,546
Tax assets		9,126	9,067
Other current assets		17,939	24,412
Current financial assets		3,421	5,855
Cash and cash equivalents		166,313	140,717
TOTAL CURRENT ASSETS	B	252,118	233,835
TOTAL ASSETS	A+B	957,847	949,225
SHAREHOLDERS' EQUITY AND LIABILITIES			
Shareholders' equity			
Share capital		364	364
Share premium reserve		325,798	326,049
Other reserves		10,441	10,441
Treasury shares		(17,988)	(18,597)
Cash Flow Hedge Reserve		(594)	(1,062)
Retained earnings / (losses)		(17,631)	(833)
Net profit (loss) for the year		3,623	(15,344)
SHAREHOLDERS' EQUITY ATTRIBUTABLE TO THE OWNERS OF THE PARENT		304,013	301,018
Share capital and reserves attributable to non-controlling interests		12,614	12,015
Net profit/(loss) for the year attributable to non-controlling interests		79	228
SHAREHOLDERS' EQUITY ATTRIBUTABLE TO NON-CONTROLLING INTERESTS		12,693	12,243
TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY	C	316,706	313,261
Non-current liabilities			
Due to Bond holders		297,587	297,337
Non-current financial liabilities		142,727	144,205
Employee benefits		11,587	12,314
Provisions for risks and charges		1,357	1,524
Deferred tax liabilities		22,972	26,072
TOTALNON-CURRENTLIABILITIES	D	476,230	481,452
Current liabilities			
Due to Bond holders		5,791	1,298
Current financial liabilities		52,134	57,258
Derivative financial instruments		1,018	1,464
Trade payables		74,006	67,522
Tax liabilities		38	51
Provisions for risks and charges		48	48
Other current liabilities		31,876	26,871
TOTAL CURRENT LIABILITIES	E	164,911	154,512

TOTAL LIABILITIES	F=D+E	641,141	635,964
TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY AND LIABILITIES	C+F	957,847	949,225

Consolidated income Statement

(in thousands of Euro)	For the six-month period ended June 30 th ,	
	2021	2020 Restated (*)
Revenue from sales and services	156,101	149,277
Other revenues and income	11,093	12,341
Total revenues	167,194	161,618
Cost of raw materials, supplies and consumables	(40,083)	(38,115)
Cost of services	(17,182)	(18,760)
Personnel costs	(51,785)	(47,595)
Other operating income / (expenses), net	(24,529)	(18,762)
Gains / (losses) from disposal of fixed assets, net	(204)	(36)
Depreciation and amortisation	(29,979)	(31,008)
Operating profit / (loss)	3,432	7,342
Financial expenses	(7,625)	(7,269)
Financial income	87	171
Foreign exchange differences and variations in derivatives fair value, net	(169)	(84)
Result of companies valued at net equity	124	207
Profit / (loss) before tax	(4,151)	367
Income taxes	7,853	3,306
Net profit/(loss) for the period	3,702	3,673
Net profit/(loss) for the period attributable to non-controlling interests	79	(130)
Net profit/(loss) for the year attributable to owners of the parent	3,623	3,803
Earnings per share (in unit of Euro)		
Base	0.10	0.10
Diluted	0.10	0.10

Consolidated Statement of Cash Flows

<i>(in thousands of Euro)</i>	<i>For the six-month period ended June 30th,</i>	
	2021	2020 (*)
A) Cash flows from operating activities		
Profit (Loss) before tax	(4,151)	367
Adjustments for:		
Undistributed (profit) loss of equity-accounted investees	(124)	(207)
Amortisation, depreciation and impairment losses	30,439	31,025
(Gains)/losses on disposal of non-current assets	204	36
Changes in employee benefits and other provisions	(1,985)	(8,122)
Reversal of financial expense	7,538	7,098
<i>Cash flows from operating activities before tax,</i>		
<i>financial income/expense and change in working capital:</i>	31,921	30,197
Changes in working capital	17,452	7,995
<i>Cash flows from operating activities before tax</i>		
<i>and financial income/expense:</i>	49,373	38,192
Net financial expense paid	(2,396)	(2,068)
Tax paid	(1,235)	(22)
Total A)	45,742	36,102
B) Cash flows from investing activities:		
Investments in non-current assets:		
Intangible assets	(598)	(288)
Property, plant and equipment	(8,832)	(23,947)
<i>Change in unpaid capital expenditure</i>	(1,634)	(3,317)
Acquisition of subsidiaries and business units, net of cash	(2,032)	(2,315)
Total investments	(13,096)	(29,867)
Proceeds from disposal of net non-current assets	346	1,210
Changes in financial assets	2,434	250
Total divestitures	2,780	1,460
Total B)	(10,316)	(28,407)
C) Cash flows from financing activities:		
Proceeds from non-current loan	-	25,253

Repayment of non-current loan liabilities	(12,981)	(3,086)
Changes in current financial liabilities	3,726	(2,676)
Changes of non-controlling interests	(497)	43
Acquisition buy-back/Sold treasury shares	-	-
Dividend distribution	-	-
Total C)	(9,752)	19,534
D) Exchange rate differences and other changes:	(78)	18
E) Change in cash and cash equivalents (A+B+C+D):	25,596	27,247
F) Opening cash and cash equivalents:	140,717	102,078
Closing cash and cash equivalents (E+F)	166,313	129,325

Net Financial Indebtedness

(in thousands of Euro)	June 30 th , 2021	December 31 st , 2020
Cash	123,883	104,449
Cash equivalents	42,430	36,268
Other current financial assets	3,421	5,855
	Liquidity	146,572
Current financial debt	(43,469)	(46,695)
Current portion of financial debt	(15,474)	(13,325)
	Current financial indebtedness	(60,020)
	Net current financial indebtedness	86,552
Non-current financial debt	(141,105)	(144,205)
Debt instruments	(297,587)	(297,337)
Non-current trade and other payables	(1,622)	-
	Non-current financial indebtedness	(440,314)
	Total financial indebtedness (*)	(329,523)
Non-current Financial Assets (Investments - fixed income)	544	544
Non-current Financial Assets (Other)	269	260
Other non-current assets (financing)	431	431
	Net financial position	(328,279)

(*) Pursuant to ESMA32-382-1138 on "Guidelines On disclosure requirements under the Prospectus Regulation" dated March 4th, 2021