

COMUNICATO STAMPA - Granducato del Lussemburgo, 25 ottobre 2021.

IVS Group S.A. – Business Combination con il gruppo Liomatic: integrazione comunicato e informazioni aggiuntive

Ad integrazione del comunicato del 22 ottobre 2021 e in relazione al contratto quadro tra IVS Group e Cafim S.r.l. per la realizzazione della Business Combination con il Gruppo Liomatic, IVS Group specifica quanto segue.

L'Enterprise Value indicato nel menzionato comunicato nell'importo in circa Euro 154 milioni, è riferito alla totalità delle sole attività detenute dalla principale società del Gruppo Liomatic (Liomatic S.p.A. e sue controllate).

Ai sensi del contratto quadro, l'Enterprise Value complessivo dell'operazione e dunque del Gruppo Liomatic, includerà anche il valore delle partecipazioni di minoranza accessorie detenute da Cafim S.r.l. e non oggetto di consolidamento integrale – una delle quali soggetta a prelazione da parte di terzi – nonché il valore degli immobili strumentali.

Il valore (al lordo di eventuali debiti) attribuito in via preliminare al complesso alle suddette attività (immobili e partecipazioni di minoranza) è di circa Euro 52 milioni.

Le suddette valutazioni sono tutte soggette a *Confirmatory Due Diligence*, attività già avviata a seguito della firma del contratto quadro.

L'Equity Value del Gruppo Liomatic sarà determinato in base alla Posizione Finanziaria Netta (PFN) alla data del Closing, che sarà quantificata con precisione al termine della Due Diligence, fermo restando l'aggiustamento del prezzo con la determinazione puntuale della PFN. A titolo di riferimento, la stima della PFN al Closing (riferita alle sole attività consolidate a cui è attribuito l'Enterprise Value di Euro 154 milioni), come attualmente stimata e comunicata dalla controparte, è pari a Euro 63,5 milioni (inclusa la componente riferibile ai canoni di affitti immobiliari, ai sensi del principio contabile IFRS 16).

Inoltre, considerando:

- a) la PFN sopra indicata, sebbene non necessariamente pari a quella effettivamente risultante al Closing;
- b) la quota dell'80% circa in Liomatic detenuta da Cafim S.r.l.;
- c) le diverse percentuali di partecipazione nelle società consolidate e rientranti nel perimetro dell'operazione al Closing e quindi il valore attribuibile agli interessi di terzi;
- d) i debiti finanziari correlati alla titolarità degli immobili,

il corrispettivo netto dell'operazione risulterebbe pari a Euro 100 / 105 milioni.

Con riguardo alla composizione della PFN del Gruppo Liomatic, è intenzione di IVS Group utilizzare una parte delle proprie ingenti disponibilità di cassa (superiori a Euro 100 milioni al 30 giugno 2021), per estinguere anticipatamente talune passività finanziarie ritenute da IVS Group troppo onerose o poco efficienti.

Indipendentemente dall'esatta quantificazione dell'Equity Value (corrispettivo dell'intera operazione), così come sarà definito al Closing e sulla base delle informazioni attualmente disponibili, l'intendimento di IVS Group è quello di finanziarlo per il 100% mediante nuovi mezzi propri, tramite un aumento di capitale per un valore di circa Euro 100 milioni che, come specificato nel precedente e sopra citato comunicato, sarà sottoscritto pro-quota da IVS Partecipazioni S.p.A.

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 (82% 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 collaboratori. IVS Group serve più di 15.000 aziende ed enti, con oltre 600 milioni di erogazioni nel 2020.

* * *

Il comunicato stampa è consultabile anche sul sito internet aziendale: www.ivsgroup.it o www.ivsgroup.lu / sezione *Press*

Contatti / Contacts

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

PRESS RELEASE - Grand Duchy of Luxembourg, October 25th, 2021.

IVS Group S.A. – Business Combination with Liomatic group: integration to previous Press Release and additional information

In addition to the press release dated October 25th, 2021 in relation to the contract between IVS Group and Cafim S.r.l. for the realization of the Business Combination with the Liomatic group, IVS Group specifies the following.

The Enterprise Value of the transaction, indicated in the above mentioned press release in the amount of Euro 154 million, is referred to the sole consolidated operating activities of the main company of Liomatic Group, Liomatic S.p.A.

According to the framework contract, the overall Enterprise Value of the transaction and therefore of Liomatic Group, will also include the value of ancillary minority shareholdings owned by Cafim S.r.l. and not fully consolidated - one of which is subject to pre-emption by third parties - and the value of the operating properties not yet owned.

The overall preliminary value (including debt) attributed to these assets (real estate properties and minority shareholdings), is equal to Euro 52 million. All these values are subject to Confirmatory Due Diligence, an activity already started following the signing of the contract. The Equity Value of Liomatic Group will be then determined on the basis of the Net Financial Position (NFP) at Closing date, that will be precisely quantified at the end of the Due Diligence, without prejudice to the price adjustment with precise determination of the NFP.

By way of reference, the IFRS estimate of the NFP at Closing (referred to the sole consolidated activities valued Euro 154 million), as currently estimated and communicated by the counterpart, is equal to Euro 63.5 million (including the component referable to real estate rents according to IFRS 16 principle).

Moreover, considering:

- a) NFP as above indicated, although not necessarily equal to that at Closing;
- b) the 80% circa interest in Liomatic owned by Cafim S.r.l. ;
- c) the different percentage of the shareholdings in the companies consolidated and included in the perimeter of the transaction at Closing, hence the value attributable to minorities;
- d) the financial debt connected to the ownership of real estate;

the net consideration / price of the transaction would be equal to Euro 100 / 105 milioni.

With reference to the components of the PFN of Gruppo Liomatic, IVS Group intends also to use a part of its large cash availability (exceeding Euro 100 million at 30 June 2021), to early reimburse certain financial liabilities that are deemed too expensive or not efficient. Regardless of the exact quantification of the equity value (net consideration of the transaction), as it will be defined at the Closing and on the basis of the information currently available, the intention of IVS Group is to finance it 100% with new equity, through a capital increase for a total value of around Euro 100 million, that, as already specified in the previous and aforementioned press release, will be subscribed pro-quota by IVS Partecipazioni S.p.A.

* * *

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 (82% of sales), France, Spain and Switzerland, with around 230,000 vending machines; the group has a network of 87 branches and around 2,750 employees. IVS Group serves more than 15,000 corporate clients and public entities, with over 600 million vends in 2020.
--

This press release is also available on the company website: www.ivsgroup.it or www.ivsgroup.lu / Press section.

Contact

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