

## COMUNICATO STAMPA – Gran Ducato del Lussemburgo, 8 settembre 2022

### IVS Group S.A. – Relazione semestrale al 30 giugno 2022: risultati economici in ulteriore ripresa, nonostante i primi mesi dell'anno influenzati dalla pandemia. Conclusi con successo l'aumento di capitale e la Business Combination con Liomatic e GeSA.

Il Consiglio di Amministrazione di IVS Group S.A. (Milano: IVS.MI) si è riunito l'8 settembre 2022, sotto la presidenza di Paolo Covre, per esaminare ed approvare la relazione semestrale del gruppo IVS al 30 giugno 2022, di seguito sintetizzata.

#### Sintesi dei risultati al 30 giugno 2022

**Fatturato consolidato** pari a Euro 197,5 milioni, in aumento del 18,1% rispetto a giugno 2021.

**EBITDA** Euro 37,3 milioni. **EBITDA Adjusted**<sup>1</sup> Euro 37,0 milioni, in aumento del 7,2% rispetto a giugno 2021.

**EBIT** pari a Euro 8,7 milioni, +152,7% rispetto al 30 giugno 2021

**Utile netto** consolidato pari a Euro 3,1 milioni (prima di utili di terzi per Euro 0,5 milioni). **Utile netto adjusted** consolidato pari a Euro 3,1 milioni (prima degli interessi di terzi).

**Indebitamento Finanziario Netto** pari a Euro 135,9 milioni (inclusi Euro 45,1 milioni di effetti IFRS 16).

**Perfezionate nel periodo 2 acquisizioni in Italia** e una partecipazione di minoranza nel Regno Unito per un valore di Euro 2,2 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 (81% del fatturato nel 2021), oltre che in Francia, Spagna e Svizzera, con circa 226.000 distributori automatici e semiautomatici; il gruppo ha una rete di 86 filiali e circa 2.700 di collaboratori. IVS Group serve più di 15.000 aziende ed enti, con oltre 650 milioni di erogazioni nel 2021.

#### Andamento della gestione

Il **fatturato consolidato** del 1° semestre 2022 ammonta a Euro 197,5 milioni (di cui Euro 185,2 milioni derivanti dall'attività caratteristica del *vending*), con un aumento del 18,1% rispetto ai Euro 167,2 milioni del 2021 (di cui Euro 158,0 milioni nel *vending*).

I ricavi nel primo semestre aumentano del 15,8% in Italia (+14,1% nel 1° trim. 2022), del 44,1% in Francia (+49,2% nel 1° trim.), del 16,2% in Svizzera (+6,6% nel 1° trim) e del 19,4% nella CGU Coin Service (+23% nel 1° trim.), mentre calano dello 0,6% in Spagna (-3% nel 1° trimestre 2022). La Francia mostra un aumento superiore agli altri mercati grazie al contratto Metro Parigi, sebbene il traffico sui trasporti pubblici sia ancora distante dalle previsioni pre-Covid. La CGU Coin include il fatturato dei servizi di pagamento (Moneynet), che generano gran parte dei ricavi nell'ultimo trimestre, ma contribuisce ancora negativamente alla redditività del gruppo (EBITDA Adjusted negativo per Euro 0,5 milioni); in aumento il fatturato del business moneta metallica (+22,4%). Prosegue la forte crescita degli utenti della *app* di pagamento CoffeecApp® (quasi 1 milione di utenti registrati e circa 220.000 utenti attivi).

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

Il numero totale di erogazioni al 30 giugno 2022 è stato pari a 344,7 milioni, da 316,3 milioni del 2021 (+9,0%); anche nella prima parte del 2022 IVS mostra un tasso di acquisizione complessivo di nuovi clienti superiore al *churn rate*.

Il prezzo medio delle erogazioni del trimestre è salito ad Euro 50,10 centesimi, da Euro 46,64 centesimi dell'analogo periodo 2021 (+7,4%). L'aumento del prezzo medio riflette sia le politiche attive di adeguamento prezzi, sia la graduale ripresa dei volumi nei segmenti di mercato *public* e *travel* (tra cui quelli esteri, come la Metropolitana di Parigi), che presentano prezzi medi più alti rispetto al settore corporate. Ancor più apprezzabile l'aumento del prezzo registrato se si tiene conto, vista la natura del business, dei tempi necessari per il rinnovo di migliaia di contratti nonchè dei costi per gli interventi sui distributori automatici. A fronte dell'immediato e rilevante aumento del costo del venduto e, soprattutto, del prezzo di carburanti ed energia, la politica di aumento dei prezzi di vendita continuerà per contro a dispiegarsi a lungo sull'intera base di clientela, consentendo nel complesso un effetto più che proporzionale rispetto all'inflazione sui costi.

I volumi e il fatturato del 1° semestre 2022 sono ancora inferiori, rispettivamente del 22,4% e del 14,9%, a quelli del 1° semestre 2019. Ciò implica che rispetto alle capacità e potenzialità dell'azienda in condizioni normali, ci sia ancora un differenziale in termini di minore di efficienza operativa, logistica e nell'assorbimento dei costi fissi, che la ripresa dei volumi di mercato e gli effetti della Business Combination con Liomatic e GeSA consentiranno di recuperare.

<sup>1</sup> 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 37,3 milioni, +11,6% rispetto a Euro 33,4 milioni a giugno 2021. L'**EBITDA Adjusted** consolidato è invece in crescita del 7,2%, pari a Euro 37,0 milioni, da Euro 34,6 milioni del giugno 2021, con un'incidenza sul fatturato del 18,9% (21,4% se calcolato al netto delle *positioning fees*). Influisce sull'**EBITDA Adjusted** il margine negativo di Moneynet (circa Euro -0,5 milioni), che sebbene migliorato quasi del 38% rispetto al primo semestre dello scorso anno, dal terzo trimestre del 2021 non viene più considerato quale costo di start-up non ricorrente. Moneynet presenta invece un Ebitda reported positivo (Euro 0,4 milioni), dovuto a proventi non ricorrenti. In aumento la redditività operativa della gestione della moneta metallica (**EBITDA Adjusted +47.6%**).

Sulla crescita dell'**EBITDA** del 1° semestre 2022 incide peraltro il forte aumento dei costi carburante ed energetici per complessivi Euro 2,0 milioni (+56% rispetto al 1° semestre 2021); all'interno del costo del personale, anche gli interventi tecnici aumentano del 12,6% rispetto al +9.0% di aumento dei volumi, a conferma dei maggiori costi sostenuti per gli interventi sui distributori automatici finalizzati all'aumento dei prezzi di vendita. Come già detto, l'effetto crescente della base di clienti a cui viene applicato l'aumento dei prezzi dovrebbe consentire di recuperare più che proporzionalmente il più alto aumento iniziale di tali costi.

L'**EBIT** consolidato sale a Euro 8,7 milioni al 30 giugno 2022 (+152,7% da Euro 3,4 milioni del 1° semestre 2021), per l'aumento dell'**EBITDA** e per la maggiore selezione degli investimenti iniziata nel 2020, che continua a tramutarsi in una minore incidenza degli ammortamenti.

L'**utile ante imposte** è pari a Euro 1,7 milioni, rispetto a una perdita di Euro 4,2 milioni nel 1° semestre 2021, segnando quindi un ritorno alla redditività al netto degli effetti fiscali. L'**utile netto** consolidato a giugno 2022 è pari a Euro 3,1 milioni (prima di Euro 0,5 milioni di risultati attribuibili alle minoranze), rispetto a Euro 3,7 milioni a giugno 2021). Il **Risultato Netto Adjusted** (sempre prima degli utili di terzi) al netto delle voci considerate non ricorrenti, è pari a Euro 3,1 milioni, rispetto a un risultato di Euro 4,8 milioni di giugno 2021 (che includeva però proventi di natura fiscali pari a Euro 7,8 milioni, di cui Euro 5,4 milioni riconducibili al riallineamento fiscale di goodwill e liste clienti).

La **Posizione Finanziaria Netta** ("PFN") è negativa per Euro 135,9 milioni, inclusiva dei proventi derivanti dall'aumento di capitale da Euro 186,3 milioni (Euro 184 milioni circa al netto dei relativi costi per circa Euro 2,1 milioni pagati per circa Euro 1,0 milioni al 30 giugno 2022) concluso a inizio giugno 2022 ed i cui proventi sono stati utilizzati (il 1° luglio 2022) per finanziare l'acquisto di Liomatic e GeSA. Al netto di tale aumento, l'indebitamento finanziario netto confrontabile con i precedenti periodi è pari a Euro 322,2 milioni, (inclusi circa Euro 45,1 milioni derivanti da contratti di affitto e leasing in base alle previsioni del principio IFRS 16), da Euro 317,6 milioni al 31 marzo 2022 e Euro 301,4 milioni a fine 2021. Da considerare che la PFN al 30 giugno 2022 risente già di Euro 10 milioni di anticipi pagati nel primo semestre in relazione alle operazioni di acquisizione finalizzate il 1° luglio, Euro 10 milioni di debito per il dividendo deliberato il 28 giugno 2022 (da pagarsi il prossimo 21 settembre 2022) e Euro 1,8 milioni per la prima (pari al 20%) delle due sottoscrizioni previste nel capitale della neo partecipata N-AND Group Ltd (UK). Sono inoltre inclusi nella PFN gli interessi maturati nel periodo sulle obbligazioni (circa Euro 6,3 milioni) scadenza novembre 2026. A differenza del 1° semestre 2021, in cui la contrazione dei volumi aveva consentito di generare dalla gestione del capitale circolante un flusso di cassa netta positivo (circa +17,5 milioni di Euro, inclusi incassi di significativi crediti IVA), la ripresa nel 1° semestre 2022 ha invece generato un aumento del circolante e un assorbimento di cassa netta per circa Euro 7.0 milioni, dovuto principalmente ad aumento delle giacenze di magazzino di merci e distributori (Euro 3 milioni), del credito maturato (e non ancora incassato alla fine del semestre) per la cessione a Nespresso S.p.A. del ramo Ho.Re.Ca. del segmento OCS-Office Coffee Service (Euro 2,7 milioni) nonché dei crediti IVA su investimenti.

Nel corso del primo semestre sono stati effettuati pagamenti per investimenti netti per complessivi Euro 30,7 milioni, di cui circa Euro 17,5 milioni per investimenti tecnici netti (inclusi quelli in aziende acquisite e per il pagamento di investimenti fatti in periodi precedenti) ed Euro 13,3 milioni per acquisizioni (inclusi gli anticipi per le acquisizioni di Liomatic e GeSA nonché la quota di minoranza in N-AND Group Ltd). Il gruppo ha tutt'ora significativi crediti IVA, pari a Euro 5,7 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**

A giugno 2022 IVS Group ha completato l'operazione di aumento di capitale finalizzata a finanziare la Business Combination con i gruppi Liomatic e Gesa e specificamente, l'acquisto del 94,6% di Liomatic e del 100% di GeSA e delle relative società controllate, partecipate e immobili strumentali. Il *Financial Closing* dell'operazione, per complessivi Euro 192 milioni, è avvenuto il 1° luglio 2022; l'importo è di poco superiore ai 186 milioni stimati, per via della migliore posizione finanziaria netta al *closing* delle società acquisite rispetto alle previsioni. Da tale data, il perimetro del gruppo muterà in modo sostanziale. L'analisi propedeutica all'integrazione con Liomatic e GeSA era già stata avviata prima del *closing* ed a partire dai prossimi trimestri la Business Combination inizierà ad esplicitarsi i suoi effetti positivi sotto il profilo operativo, commerciale ed economico.

Il 14 luglio 2022 è stata acquistata per Euro 12,5 milioni una partecipazione pari al 26% del capitale di Vendomat S.p.A., che entrerà, sempre a partire dal 1° luglio, nel perimetro del consolidato.

Lo scenario attuale, con alti livelli di inflazione e timori geopolitici, influisce sulle attività di IVS Group, ma certamente con minore intensità rispetto ai passati impatti della pandemia. Le presenze e i consumi ai distributori automatici in università, scuole, stazioni ferroviarie, metropolitane e aeroporti, sono infatti in aumento; l'attività nel settore industriale-manifatturiero si era già ripresa quasi totalmente, mentre



il settore dei servizi privati e soprattutto gli uffici pubblici, soprattutto nelle grandi aree metropolitane, sono ancora influenzati dal lento rientro sui luoghi di lavoro di ampie fasce di lavoratori. Ciò determina una dinamica complessiva di graduale recupero dei volumi rispetto ai periodi ante Covid, a cui IVS Group ha però risposto anche con iniziative straordinarie, rese possibili dalla flessibilità e solidità dimostrate durante la pandemia. A partire dal secondo semestre 2022 IVS Group opererà con dimensioni notevolmente aumentate e con nuove e rafforzate capacità operative e strategiche. La Business Combination con Liomatic e GeSA genererà nei prossimi anni notevoli benefici economici e il fatto che essa sia stata finanziata pressoché per intero con mezzi propri proietta in gruppo verso il futuro con una base accresciuta e rafforzata sul piano finanziario. Tutto ciò consentirà anche di cogliere le opportunità derivanti dallo sviluppo di nuovi mercati e da modalità innovative di relazione e di marketing con milioni di consumatori finali.

\* \* \*

Il comunicato stampa è consultabile anche sul sito internet aziendale: [www.ivsgroup.it](http://www.ivsgroup.it) o [www.ivsgroup.lu](http://www.ivsgroup.lu) / sezione *investor relations*. Sul sito internet è inoltre pubblicata la relazione al 30 giugno 2022, che è altresì stata depositata presso la sede legale e presso Bourse de Luxembourg.

I risultati al 30 giugno 2022 saranno presentati in Conference Call il 9 settembre 2022 alle ore 17.30 (CET); per partecipazione contattare [investor.relations@ivsititalia.com](mailto:investor.relations@ivsititalia.com). Si allegano i principali prospetti contabili consolidati al 30 giugno 2022 di IVS Group S.A.

Contatti / Contacts

Marco Gallarati  
[investor.relations@ivsgroup.it](mailto:investor.relations@ivsgroup.it)  
+39 335 6513818

**PRESS RELEASE - Grand Duchy of Luxembourg, September 8<sup>th</sup>, 2022**

**IVS Group S.A. – Half Year Report at 30 June 2022: results further improved, despite the first months of the year still affected by pandemic. Successfully completed the rights issue and the Business Combination with Liomatic and GeSA.**

The Board of Directors of IVS Group S.A. (Milan: IVS.MI), convened on September 8<sup>th</sup>, 2022 and chaired by Mr. Paolo Covre, examined and approved the Half Year Report at 30 June 2022, as summarised below.

**Summary of results at 30 June 2022**

**Consolidated Revenues:** Euro 197.5 million, +18.1%, compared to June 2021.

**EBITDA** Euro 37.3 million. **Adjusted EBITDA<sup>2</sup>:** Euro 37.0 million, +7.2% compared to June 2021.

**EBIT** equal to Euro 8.7 million, +152.7% compared to June 2021.

**Consolidated Net Profit:** Euro 3.1 million (before profits attributable to minorities of Euro 0.5 million). **Adjusted Net Profit:** Euro 3.1 million (before minorities).

**Net Financial Debt** equal to Euro 135.9 million (including Euro 45.1 million debt related to IFRS 16).

**Completed 2 acquisition in Italy and 1 minority stake acquisition in the U.K. for a value of Euro 2.2 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 (81% of sales), France, Spain, and Switzerland, with around 226,000 vending machines; the group has a network of 86 branches and around 2,700 employees. IVS Group serves more than 15,000 corporate clients and public entities, with over 650 million vends in 2021.

Operating performances

**Consolidated revenues** in 1<sup>st</sup> Half 2022 reached Euro 197.5 million (of which 185.2 million related to the core vending business), +18.1% from Euro 167.2 million of 1<sup>st</sup> Half 2021 (Euro 158.0 in vending).

Sales in 1<sup>st</sup> Half 2022 increased by 15.8% in Italy (+14.1% in 1<sup>st</sup> Q 2022), by 44.1% in France (+49.2% in 1<sup>st</sup> Q), by 16.2% in Switzerland (+6.6% in 1<sup>st</sup> Q) and by 19.4% in the CGU Coin Service (+23% in 1<sup>st</sup> Q) and decreased by 0.6% in Spain (-3% in 1<sup>st</sup> Q). France enjoys an increase higher than the other markets thanks to Paris Metro contract, although the traffic on public transport is still far from pre Covid conditions. Coin Service division includes the sales in the payment services business (Moneynet), that generates the largest part of its revenues in the fourth quarter and is still brings a negative contribution to the group margins. (negative Adjusted EBITDA of Euro -0.5 million) while metal coins business sales increased by 22.4%. The growth of the digital payment app CoffeecaApp® also continued its remarkable growth (almost 1 million registered users and 220,000 active users).

The two small acquisitions of the period contributed pro-rata to sales for around Euro 0.2 million.

The total number of vends as of June 30<sup>th</sup>, 2022 was equal to 344.7 million, +9.0% from 316.3 million at June 2021. In the first part of 2022 IVS continued to have an acquisition rate of new clients higher than the churn rate.

Average price per vend in 1Half 2022 was equal to Euro 50.10 cents, from 46.64 cents of 1Half 2021 (+7.4%). The increase in average selling reflects the active policy of price adjustments and the gradual recovery of volumes in public and travel market segments (including foreign location as the Paris Metro), where prices are usually higher than in the corporate segment. The selling price increase is remarkable, considering also that, for the nature of the vending business, it requires time for the renewal of thousand contracts and additional costs for the subsequent technical work and setting on the vending machines. Therefore, while the increases of cost of goods sold, and even more of gasoline and energy were high and rapid, the selling price increase policy will continue to deploy its effects for quite a long time, allowing an overall effect higher than that of inflation on costs.

Volumes and sales in 1<sup>st</sup> Half 2022 are still lower – by 22.4% and 14.9% respectively – than those of 1<sup>st</sup> Half 2021. This means that, with respect to the capacity and potential of the company in normal conditions (pre Covid period), there is still a gap in terms of lower efficiency

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

in operations and logistic, and a lower contribution to cover fixed costs; market volumes increase and the effects of the Business Combination with Liomatic and GeSA will allow to recover this gap.

**EBITDA** reported in **1<sup>st</sup> Half 2022** is equal to Euro 37.3 million, increased by 11.6% compared to Euro 33.4 million at June 2021. **Adjusted EBITDA** is equal to Euro 37.0 million, +7.2% from Euro 34.6 million at June 2021, with an EBITDA margin of 18.9% (21.4% if calculated net of positioning fees). Adjusted EBITDA is influenced by a negative contribution from Moneynet (Euro -0.5 million) that, however improved (by around 38% vs 1<sup>st</sup> Half 2021), since 3<sup>rd</sup> Q 2021 is not considered any more as a non-recurring start-up cost. Moneynet reported EBITDA was instead positive (Euro 0.4 million), thanks to non-recurring proceeds. The margin of metal coins management increased significantly (Adjusted EBITDA +47.6%).

EBITDA increase in 1<sup>st</sup> H 2022 was affected by the sharper increase of fuel and energy costs for a total of Euro 2.0 million (+56% vs 1<sup>st</sup> H 2021); moreover, within the labour costs, also technical intervention increased by 12.6%, more than the +9.0% of volumes increase, as they reflect the efforts and consequent higher costs for setting the selling prices increase on the vending machines. As already said, the growing effect of the selling price applied on the whole clients' base, should allow to recover, more than proportionally, the initial higher step in these costs.

Consolidated **EBIT** increased by 152.7% to Euro 8.7 million, from Euro 3.4 million in 1<sup>st</sup> Half 2021, not only for the growth of EBITDA, but also for the effects of the stronger selection of Capex started in 2020, that will continue to reduce the incidence of depreciation charges.

**Pre-Tax Profit** was equal to Euro 1.7 million, compared to a loss of Euro 4.2 million in 1<sup>st</sup> Half 2021, showing the return to profit net of fiscal effects. **Consolidated Net Result** at June 2022 is equal to Euro 3.1 million (before Euro 0.5 million profits attributable to minorities) compared to Euro 3.7 million at June 2021. The **Net Adjusted Profit** (before minorities and net of the exceptional items) is equal to Euro 3.1 million, from Euro 4.8 million at June 2021 (that included Euro 7.8 million of tax proceeds, of which 5.4 million related to tax revaluation on goodwill and clients' list).

**Net Financial Position ("NFP")**, is equal to Euro -135.9 million, that include the 186.3 million shares issue (Euro 184 million net of related costs of around Euro 2.1 million, of which Euro 1 million already paid on 30 June 2022) completed at the beginning of June 2022, whose proceeds were used (on July 1<sup>st</sup>, 2022) to finance the acquisitions of Liomatic and GeSa. Net of the shares issue (but including its costs) the Net Financial Debt comparable to previous periods was Euro 322.2 million (including Euro 45.1 million related to IFRS 16 effects on rents and leases), from Euro 317.6 at 31 March 2022 and 301.4 million at the end of 2021. Net Debt at June 30<sup>th</sup>, 2022 already includes Euro 10 million of advance payments for Liomatic shares (acquired on July 1<sup>st</sup>, 2022), Euro 10 million for the dividend approved by AGM on June 28<sup>th</sup>, 2022 (payment date 21 September), Euro 1.8 million for the underwriting on a first 20% stake in N-AND Group (U.K.) and Euro 6.3 million of accrued interest on bonds due Nov. 2026. Unlike the 1<sup>st</sup> Half 2021, when the reduction of volumes allowed to generate significant net cash flow from working capital (approximately 17.5 million Euro including relevant reimbursements of VAT credits), the volumes recovery in 1<sup>st</sup> Half 2022 generated a use of fund in working capital of around Euro 7.0 million, mainly due to: (i) an increase in stocks (Euro 3 million), (ii) a credit of Euro 2.7 million for the sale to Nespresso of the Ho.Re.Ca business (part of the OCS-Office Coffee Service market segment), and (iii) other VAT credits on capex.

During 1<sup>st</sup> Half 2022 were made payments related to net investments for Euro 30.7 million, of which Euro 17.5 million for investment in fixed assets - including those linked to newly acquired businesses and done in previous quarters - and Euro 13.3 million for payments related to acquisitions (including Liomatic advance payment and N-And minority stake underwriting). As of 30 June 2021, the group still has significant VAT credits, around Euro 5.7 million, not included in the Net Financial Position

### **Other significant transactions and events occurred after 30 June 2022, Covid-19 effects and forecast**

On June 2022 IVS Group completed the capital increase aimed at financing the Business Combination with Liomatic and GeSa groups, more specifically the acquisition of 94.6% of Liomatic, 100% of GeSA, their controlled subsidiaries and participated companies and operating real estates. The Financial Closing of the transaction, for a total price of Euro 192 million, was made on July 1<sup>st</sup>, 2022; this amount is slightly higher than the estimated 186 million because of the better Net Financial Position of the acquired companies at the closing date. Since July 1<sup>st</sup>, 2022, IVS Group perimeter will significantly change.

The analysis for the integration with Liomatic and GeSA started before the Financial Closing and in the coming quarters the Business Combination will start to show its positive commercial, operating, and economic effects.

On July 14<sup>th</sup>, 2022 was acquired for Euro 12.5 million a 26% stake of Vendomat S.p.A., that will also be consolidated since July 1<sup>st</sup>, 2022.

The present scenario, with high inflation and geopolitical threats, affects IVS Group operations, but certainly with lower intensity compared to the pandemic impacts. Presences and consumptions at the vending machines in locations like schools, universities, railways stations, undergrounds, and airports, are recovering. The business in the manufacturing companies had already almost fully returned to pre Covid levels, while in major metropolitan areas, corporate services and especially public office services, are still affected by the slow return of employees to their workplaces. This causes the current gradual recovery trend of volumes with respect to pre pandemic periods, that IVS Group faced also with extraordinary moves, made possible also by the flexibility and solidity proved during the Covid period. Since second



half of 2022 IVS Group will operate on a much larger base, with new and stronger operating and strategic capacity. The Business Combination with Liomatic and GeSA will generate in the coming years remarkable and positive economic effects. Furthermore, having been almost fully financed with equity, the Business Combination brings the group into the future with a larger base and a stronger financial structure. All that will allow to take advantage from new market opportunities, innovative marketing and relationship instruments with millions of final consumers.

\* \* \*

The press release is also available on the company website: [www.ivsgroup.it](http://www.ivsgroup.it) or [www.ivsgroup.lu](http://www.ivsgroup.lu) / investor relation section. In the website it is also published the Report as of June 30<sup>th</sup>, 2022, which has also been deposited at the company's registered office and at the Bourse de Luxembourg. The results as of June 30<sup>th</sup>, 2022 will be presented in a Conference Call on September 9<sup>th</sup>, 2022 at 17.30 (CET) (for participation, contact: [investor.relations@ivsitalia.com](mailto:investor.relations@ivsitalia.com)). Following attachments: consolidated financial statements of IVS Group S.A. as of June 30<sup>th</sup>, 2021.

Contatti / Contacts

Marco Gallarati  
[investor.relations@ivsgroup.it](mailto:investor.relations@ivsgroup.it)  
+39 335 6513818

## Consolidated Statement of Financial Position

(in thousands of Euro)	Note	June 30 <sup>th</sup> , 2022	31 <sup>st</sup> , 2021 Restated(*)
<b>ASSETS</b>			
<b>Non-current assets</b>			
Intangible assets	7	39,958	43,271
Goodwill	8	402,742	403,099
Property, plant and equipment	9	206,757	216,770
Equity Investments	5	5,037	3,127
Non-current financial assets	12	1,240	1,139
Deferred tax assets	19	33,185	30,560
Other non-current assets	12	589	633
<b>TOTAL NON-CURRENT ASSETS</b>	<b>A</b>	<b>689,508</b>	<b>698,599</b>
<b>Current assets</b>			
Inventories		41,637	38,371
Trade receivables		26,348	26,257
Tax assets		3,635	5,068
Other current assets		30,127	15,805
Current financial assets	12	4,082	6,336
Cash and cash equivalents	10,12	342,107	162,670
<b>TOTAL CURRENT ASSETS</b>	<b>B</b>	<b>447,936</b>	<b>254,507</b>
<b>TOTAL ASSETS</b>	<b>A+B</b>	<b>1,137,444</b>	<b>953,106</b>
<b>SHAREHOLDERS' EQUITY AND LIABILITIES</b>			
<b>Shareholders' equity</b>			
Share capital		877	364
Share premium reserve		498,985	325,798
Other reserves		10,441	10,441
Treasury shares		(20,213)	(17,988)
Cash Flow Hedge Reserve		-	(307)
Retained earnings / (losses)		(9,787)	(16,630)
Net profit (loss) for the year		2,654	5,361
<b>SHAREHOLDERS' EQUITY ATTRIBUTABLE TO THE OWNERS OF THE PARENT</b>		<b>482,957</b>	<b>307,039</b>
Share capital and reserves attributable to non-controlling interests		12,916	12,365
Net profit/(loss) for the year attributable to non-controlling interests		474	494
<b>SHAREHOLDERS' EQUITY ATTRIBUTABLE TO NON-CONTROLLING INTERESTS</b>		<b>13,390</b>	<b>12,859</b>
<b>TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY</b>	<b>C</b>	<b>496,347</b>	<b>319,898</b>
<b>Non-current liabilities</b>			
Due to Bond holders	11, 12	298,113	297,855
Non-current financial liabilities	11, 12	106,940	117,364
Employee benefits		9,875	12,303
Provisions for risks and charges	15	1,943	1,358
Deferred tax liabilities		23,306	22,704
<b>TOTALNON-CURRENTLIABILITIES</b>	<b>D</b>	<b>440,177</b>	<b>451,584</b>
<b>Current liabilities</b>			
Due to Bond holders	11, 12	5,774	1,282
Current financial liabilities	11, 12	72,810	54,924
Derivative financial instruments	11, 12	77	634
Trade payables	13	90,392	93,831
Tax liabilities		38	48
Provisions for risks and charges	15	48	48
Other current liabilities		31,781	30,857
<b>TOTAL CURRENT LIABILITIES</b>	<b>E</b>	<b>200,920</b>	<b>181,624</b>
<b>TOTAL LIABILITIES</b>	<b>F=D+E</b>	<b>641,097</b>	<b>633,208</b>
<b>TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY AND LIABILITIES</b>	<b>C+F</b>	<b>1,137,444</b>	<b>953,106</b>

(\*) Some amounts reported in this column do not match those of the 2021 Financial Statements since they mirror the adjustments detailed in Note 2 of Explanatory Notes

Consolidated income Statement

(in thousands of Euro)	Note	For the six-month period ended June 30 <sup>th</sup> ,	
		2022	2021 Restated (*)
Revenue from sales and services		182,944	156,101
Other revenues and income		14,545	11,093
<b>Total revenues</b>	6	<b>197,489</b>	<b>167,194</b>
Cost of raw materials, supplies and consumables		(47,440)	(40,083)
Cost of services		(22,897)	(17,003)
Personnel costs		(56,668)	(51,964)
Other operating income / (expenses), net	16	(33,392)	(24,529)
Gains / (losses) from disposal of fixed assets, net		208	(204)
Depreciation and amortisation	7,9	(28,628)	(29,979)
<b>Operating profit / (loss)</b>		<b>8,672</b>	<b>3,432</b>
Financial expenses	17	(7,050)	(7,625)
Financial income	17	76	87
Foreign exchange differences and variations in derivatives fair value, net	17	(80)	(169)
Result of companies valued at net equity	5	81	124
<b>Profit / (loss) before tax</b>		<b>1,699</b>	<b>(4,151)</b>
Income taxes	19	1,429	7,853
<b>Net profit/(loss) for the period</b>		<b>3,128</b>	<b>3,702</b>
Net profit/(loss) for the period attributable to non-controlling interests		474	79
<b>Net profit/(loss) for the year attributable to owners of the parent</b>		<b>2,654</b>	<b>3,623</b>
<b>Earnings per share (in unit of Euro)</b>			
Base	20	0.06	0.10
Diluted	20	0.06	0.10

(\*) Some amounts reported in this column do not match those of the 2021 Unaudited Interim Financial Statements since they mirror the adjustments detailed in Note 2 of Explanatory Notes



## Consolidated Statement of Cash Flows

(in thousands of Euro)	For the six-month period ended June 30 <sup>th</sup> ,	
	2022	2021 (*)
<b>A) Cash flows from operating activities</b>		
Net Profit (Loss) for the period	3,128	3,702
Adjustments for:		
Income Taxes	(1,429)	(7,853)
Undistributed (profit) loss of equity-accounted investees	(81)	(124)
Amortisation, depreciation and impairment losses	29,150	30,439
(Gains)/losses on disposal of non-current assets	(208)	204
Changes in employee benefits and other non-monetary movements	(966)	(1,985)
Reversal of financial expense	6,974	7,538
<i>Cash flows from operating activities before tax, financial income/expense and change in working capital:</i>	36,568	31,921
Changes in working capital	18 (6,986)	17,452
<i>Cash flows from operating activities before tax and financial income/expense:</i>	29,582	49,373
Net financial expense paid	18 (1,971)	(2,396)
Tax paid	(105)	(1,235)
<b>Total A)</b>	<b>27,506</b>	<b>45,742</b>
<b>B) Cash flows from investing activities:</b>		
Investments in non-current assets:		
Intangible assets	7 (227)	(598)
Property, plant and equipment	9 (16,036)	(8,832)
<i>Change in unpaid capital expenditure</i>	(3,626)	(1,634)
Acquisition of subsidiaries and business units, net of cash	(13,256)	(2,032)
<b>Total investments</b>	<b>(33,145)</b>	<b>(13,096)</b>
Proceeds from disposal of net non-current assets and business	2,417	346
Changes in financial assets	2,197	2,434
<b>Total divestitures</b>	<b>4,614</b>	<b>2,780</b>
<b>Total B)</b>	<b>(28,531)</b>	<b>(10,316)</b>
<b>C) Cash flows from financing activities:</b>		
Proceeds from non-current loan	18 42	-
Repayment of non-current loan liabilities	18 (5,277)	(12,981)
Changes in current financial liabilities	18 3,298	3,726
Change in non-controlling interests	-	(497)
Acquisition buy/Sold treasury shares	14 (2,928)	-
Capital increase, net of transaction cost paid in the period	185,393	-
Dividend distribution (non-controlling interest)	(14)	-
<b>Total C)</b>	<b>180,514</b>	<b>(9,752)</b>
<b>D) Exchange rate differences and other changes:</b>	<b>(52)</b>	<b>(78)</b>
<b>E) Change in cash and cash equivalents (A+B+C+D):</b>	<b>179,437</b>	<b>25,596</b>
<b>F) Opening cash and cash equivalents:</b>	<b>162,670</b>	<b>140,717</b>
<b>Closing cash and cash equivalents (E+F)</b>	<b>342,107</b>	<b>166,313</b>

(\*) Some amounts reported in this column do not match those of the 2021 Unaudited Interim Financial Statements since they mirror the adjustments detailed in Note 2 of Explanatory Notes

## Net Financial Indebtedness

(in thousands of Euro)	June 30 <sup>th</sup> , 2022	December 31 <sup>st</sup> , 2021
Cash	298,264	120,288
Cash equivalents	43,843	42,382
Other current financial assets	4,082	6,336
	<b>Liquidity</b>	<b>169,006</b>
Current financial debt	(58,572)	(41,744)
Current portion of financial debt	(20,089)	(15,096)
	<b>Current financial indebtedness</b>	<b>(56,840)</b>
	<b>Net current financial indebtedness</b>	<b>112,166</b>
Non-current financial debt	(106,119)	(115,847)
Debt instruments	(298,113)	(297,855)
Non-current trade and other payables	(821)	(1,517)
	<b>Non-current financial indebtedness</b>	<b>(415,219)</b>
	<b>Total financial indebtedness (*)</b>	<b>(303,053)</b>
Non-current Financial Assets (Investments - fixed income)	544	544
Non-current Financial Assets (Other)	696	595
Other non-current assets (financing)	433	473
	<b>Net financial position</b>	<b>(301,441)</b>

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