

COMUNICATO STAMPA - Granducato del Lussemburgo, 15 maggio 2023

IVS Group S.A. – Resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2023: crescono il fatturato consolidato a Euro 183,6 milioni (+99,1%) e l'EBITDA Adjusted a Euro 28,1 milioni (+64,8%).

Il Consiglio di Amministrazione di IVS Group S.A. (Milano: IVS.MI) si è riunito il 15 maggio 2023, sotto la presidenza di Paolo Covre, per esaminare ed approvare il resoconto intermedio di gestione del gruppo IVS al 31 marzo 2023, di seguito sintetizzato.

Il consiglio ha inoltre deliberato di proporre alla prossima assemblea, prevista per il 27 giugno 2023, la distribuzione di un dividendo ordinario pari a Euro 0,11 per azione (escluse le azioni proprie), per complessivi Euro 10,0 milioni circa, da prelevarsi dalla riserva sovrapprezzo azioni (e dunque esente da trattenute fiscali per le persone fisiche in quanto non generata da utili dell'esercizio in corso o di esercizi precedenti), con data stacco 24 luglio, record-date 25 luglio e pagamento 26 luglio 2023.

Il consiglio ha inoltre cooptato un nuovo amministratore, nella persona del dott. Fabrizio Donegà che entrerà a fare parte del Comitato per le nomine e la remunerazione e del Comitato di controllo e rischi, una volta verificati i necessari requisiti di indipendenza.

Sintesi dei risultati al 31 marzo 2023

Fatturato consolidato pari a Euro 183,6 milioni, in aumento del 99,1% rispetto a marzo 2022.

EBITDA pari a Euro 27,1 milioni. **EBITDA Adjusted**¹ Euro 28,1 milioni, +64,8%

EBIT Adjusted pari a Euro 8,7 milioni (+212,9%)

Utile netto consolidato pari a Euro 3,0 milioni. **Utile netto adjusted consolidato** pari a Euro 3,9 milioni (+413,7%).

Indebitamento Finanziario Netto pari a Euro 402,9 milioni (inclusi Euro 66,3 milioni da effetti IFRS16 su lease operativi) da Euro 415,1 milioni a fine 2022.

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 (83% circa del fatturato), in Francia, Germania, Polonia, Portogallo, Spagna e Svizzera, con circa 289.500 distributori automatici e semiautomatici; il gruppo ha una rete di 132 filiali e circa 4.000 collaboratori. IVS Group serve più di 15.000 aziende ed enti, con oltre 825 milioni di erogazioni nel 2022.

Andamento della gestione

Il **fatturato consolidato** del 1° trimestre 2023 ammonta a Euro 183,6 milioni, +99,1% rispetto ai Euro 92,2 milioni del 1° trimestre 2022, che non includeva ancora le attività entrate nel gruppo a luglio 2022, a seguito della business combination con i Gruppi Liomatic e Ge.Sa.-Vendomat.

In base alla nuova suddivisione delle attività del Gruppo, i settori operativi hanno riportato il seguente andamenti dei ricavi (prima delle elisioni intra gruppo).

1) *attività di gestione vending (che include i settori operativi vending di Italia, Francia, Spagna e Altri paesi europei)*: ricavi per Euro 142,7 milioni, +61,1% rispetto a Euro 88,6 milioni al 31 marzo 2022 e più precisamente: (i) Italia (Euro 118,2 milioni, +66%), (ii) Francia (Euro 12,5 milioni, +26,6%), (iii) Spagna (Euro 9,0 milioni, +30,7%) e (iv) altri mercati Europa (Euro 3,0 milioni, +379,8%). Nell'Italia confluiscono la maggior parte delle attività *vending* di Liomatic e tutte quelle del Gruppo GeSA-Vendomat; la Francia mantiene sostanzialmente il precedente perimetro di IVS Group; nella Spagna entrano anche le attività locali di Liomatic; negli altri mercati europei, oltre alle preesistenti attività svizzere e polacche di IVS, entrano le attività in Germania, Portogallo e San Marino di Liomatic.

2) *attività di rivendita*: ricavi per Euro 35,4 milioni. Si tratta di un settore non presente nel perimetro ante business combination. Attraverso le attività acquisite, il gruppo è diventato leader in Italia anche in questo importante segmento di mercato.

3) *attività nel settore Ho.Re.Ca.*: ricavi per Euro 4,0 milioni. Anche in questo caso si tratta di un settore sostanzialmente nuovo per IVS Group, rappresentato prevalentemente da attività controllate da Liomatic (in Spagna) e da attività avviate dal IVS nel secondo semestre 2022.

4) *attività della divisione Coin*: ricavi per Euro 8,3 milioni (+41,5%), senza nuovi apporti dalla business combination, ma con l'acquisizione del Gruppo N-And (specializzata nella produzione e vendita di schermi touch principalmente destinati al settore del *vending* e alla ottimizzazione di *user interface* digitali), vede un aumento delle vendite in tutte le principali aree e la continua crescita della *app* di pagamento CoffeeApp® (circa 1,3 milioni di utenti registrati e circa 366.000 utenti costantemente attivi).

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

Nel *vending*, il numero totale di erogazioni del gruppo al 31 marzo 2023 è stato pari a 261,3 milioni, +56,9% rispetto a 166,5 milioni per la sola IVS Group ante business combination. Poiché lo spostamento di attività e personale tra filiali e società del gruppo (soprattutto sul mercato italiano) è già in corso da alcuni mesi, il confronto dell'apporto delle diverse aree - ante e post business combination - risulta poco significativo.

Il prezzo medio delle erogazioni (al netto dell'IVA) è stato pari a Euro 51,03 centesimi, da Euro 49,09 centesimi di IVS Group (ante business combination) nell'analogo periodo 2022 (+4,0%). L'effettivo aumento dei prezzi in percentuale è in realtà stato superiore, ma il nuovo dato è mediato al ribasso dai prezzi di Liomatic e GeSA.

La politica di aumento dei prezzi di vendita continuerà a dispiegarsi a lungo sull'intera base di clientela

L'**EBITDA reported**, pari a Euro 27,1 milioni, da circa Euro 16,0 milioni di marzo 2022, è in aumento del 68,7%. L'**EBITDA Adjusted** consolidato è pari a Euro 28,1 milioni, in aumento del 64,8% rispetto a Euro 17,0 milioni di marzo 2022. I margini operativi delle diverse aree di business iniziano a riflettere gli effetti benefici attesi dalla business combination.

L'**EBIT Adjusted** consolidato sale a Euro 8,7 milioni al 31 marzo 2023 (+212,9% da Euro 2,8 milioni a marzo 2022), per l'aumento dell'EBITDA e nonostante la crescita anche degli ammortamenti, che riflettono soprattutto l'allocazione a specifiche attività ammortizzabili di parte del prezzo pagato e dell'avviamento emerso dalla business combination.

L'**Utile netto** consolidato a marzo 2023 è pari a Euro 3,04 milioni (prima di Euro 0,7 milioni di utili attribuibili alle minoranze), da Euro 0,03 milioni del 2022. L'**Utile Netto Adjusted** al netto delle voci considerate non ricorrenti, è pari a Euro 3,9 milioni, rispetto a Euro 0,8 milioni di marzo 2022.

La **Posizione Finanziaria Netta** è negativa per Euro 402,9 milioni (inclusi circa Euro 66,3 milioni derivanti da contratti di affitto e leasing in base alle previsioni del principio IFRS 16), in miglioramento di circa 12,2 milioni rispetto a Euro 415,1 milioni a fine 2022 (di cui Euro 69,4 milioni per IFRS16).

Nel corso del 1°trimestre 2023 il gruppo IVS ha generato un flusso di cassa operativo pari a Euro 26,7 milioni (Euro 8,4 milioni nel 1° trim.2022); i pagamenti per investimenti fissi netti sono stati pari a Euro 13,0 milioni (Euro 20,2 nel 1° tri. 2022). Il capitale circolante netto ha generato circa Euro 2,2 milioni. In particolare, tra il circolante, i crediti IVA, attualmente pari a Euro 16,8 milioni (non inclusi nel calcolo della posizione finanziaria netta), sono aumentati di Euro 2,9 milioni rispetto ai 13,9 milioni a fine 2022 (nel periodo non sono stati ricevuti rimborsi o fatte cessioni pro-soluto di crediti IVA). Sono inclusi nella PFN gli interessi (circa Euro 4,3 milioni) maturati dalla data di pagamento dell'ultima cedola (metà ottobre 2022) sulle obbligazioni con scadenza ottobre 2026.

Altri fatti di rilievo ed operazioni poste in essere dopo il 31 marzo 2023 e previsioni per l'esercizio

Il 2023 rappresenterà il primo intero anno di IVS Group nell'assetto e perimetro di business determinati dalla business combination iniziata a luglio 2022. L'unione delle risorse e delle competenze delle diverse aree del gruppo, finalizzato all'ottenimento di sinergie di costo e di ricavo, sta procedendo secondo i piani, che si proponevano il pieno raggiungimento dei benefici dell'integrazione in un periodo di circa 2 anni dall'operazione.

Lo scenario attuale, con alti livelli di inflazione, tensioni internazionali e il conseguente impatto sui consumi, ha influito solo marginalmente sulla ripresa dei volumi di vendita ai livelli ante Covid, rispetto alle previsioni di inizio 2022, ma rende ancor più preziose le ampie possibilità di miglioramenti all'interno del gruppo, possibili grazie alle sue più ampie dimensioni.

Sotto il profilo quantitativo, nel core business del vending si ritiene possibile raggiungere a fine 2023 il miliardo di erogazioni e un aumento dei margini in tutte le aree di business.

* * *

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 31 marzo 2023, che è altresì stata depositata presso la sede legale e presso Bourse de Luxembourg.

I risultati al 31 marzo 2023 saranno presentati in Conference Call il 16 maggio 2023 alle ore 16.30 (CET); per partecipazione contattare investor.relations@ivsitalia.com.

Si allegano i principali prospetti contabili consolidati al 31 marzo 2023 di IVS Group S.A.

Contatti / Contacts

Marco Gallarati

investor.relations@ivsgroup.it

+39 335 6513818

PRESS RELEASE - Grand Duchy of Luxembourg, May 15th, 2023

IVS Group S.A. – Interim Report at 31 March 2023: sales grow to Euro 183.6 million (+99.1%) and Adjusted EBITDA increases to Euro 28.1 million (+64.8%).

The Board of Directors of IVS Group S.A. (Milan: IVS.MI), convened on May 15th, 2023, and chaired by Mr. Paolo Covre, examined and approved the Interim Financial Report at 31 March 2023, as summarised below.

The Board resolved also to submit to the next GM, to be convened on June 27th, 2023, the payment of an ordinary dividend of Euro 0.11 for each share (own shares excluded), for a total amount of around Euro 10.0 million, to be taken from the shares premium reserve (and therefore exempt from withholding taxes for natural persons as it is not generated from profits of the current year or previous years), with ex-date 24 July, record date 25 July, and payment 26 July 2023.

The Board finally decided to co-opt a new director, in the person of Mr. Fabrizio Donegà, that will become a member of the Committee for Nominations and Remuneration and of the Committee for Control and Risks once the independence requirements have been verified.

Summary of results at 31 March 2023

Consolidated Revenues: Euro 183.6 million, +99.1%, compared to March 2022.

EBITDA reported: Euro 27.1 million. **Adjusted EBITDA²:** Euro 28.1 million, +64.8% compared to 2022.

EBIT Adjusted: Euro 8.7 million (+ 212.9% vs 2022)

Consolidated Net Profit: Euro 3.0 million. **Adjusted Net Profit:** Euro 3.9 million (+413.7%).

Net Financial Debt equal to Euro 402.9 million, (including Euro 66.3 million debt related to IFRS 16) from Euro 415.1 million at the end of 2022

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 vending business is mainly carried out in Italy (around 83% of total sales), France, Germany, Poland, Portugal, Spain and Switzerland, with around 289,500 vending machines, a network of 132 branches and around 4,000 employees. IVS Group served more than 15,000 corporate clients and public entities, with more than 825 million vends in 2022.

Operating performances

Consolidated revenues in 1st Q 2023 reached Euro 183.6 million, +99.1% compared to Euro 92.2 million in 1st Q 2022, that did not include the businesses entered in IVS Group since July 2022 after the business combination with Liomatic and Ge.Sa- Vendomat

According to the new division of the Groups' activities, the operating businesses showed the following turnover performances (before intra group elisions).

1) *Vending business (including four areas: Italy, France, Spain and other Europeans countries):* total revenues Euro 142.7 million, +61.1% compared to 88.6 million at 31 March 2022, and more precisely: (i) Italy (Euro 118.2 million, +66%), (ii) France (Euro 12.5 million, +26.6%), (iii) Spain (Euro 9.0 million, +30.7%), (iv) other Europe markets (Euro 3.0 million, +379.8%). Italy includes most of Liomatic vending businesses and GeSA-Vendomat; France has the same previous IVS Group perimeter; Spain includes also some local Liomatic vending business; the other European markets include the former IVS Group businesses in Switzerland and Poland, and those of Liomatic in Germany, Portugal and San Marino.

2) *Resale business:* total revenues Euro 35.4 million, that was not present before the business combination. Through the acquired businesses, the group is now the Italian market leader also in this important market segment.

3) *Ho.re.ca. business:* total revenues Euro 4.0 million. This is also a new business segment for IVS Group, and it is mostly represented by activities owned by Liomatic (in Spain), and some business started by IVS in the second half of 2022.

4) *Coin division business:* total revenues Euro 8.3 million (+41.5%), no contributions from the business combination, but including N-and Group, specialized in production and sale of touch screens, mostly destined in the vending sector, and in the improvement of digital users' interfaces), showing a sales growth in all the most important businesses, and the ongoing increase of the payment app CoffeecaApp® (around 1.3 million registered users and around 366,000 constantly active users).

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

The total number of vends at March 2023 was equal to 261.3 million +56.9% from 166.5 of IVS Group only at March 2022 before the business combination. As the move of business and personnel amongst the different branches and companies of the group was already started some months ago (especially in the Italian market), the contribution to the volumes from the different areas - before and after the business combination – it is quite insignificant.

Average price per vend (net of VAT) was equal to Euro 51.03 cents, from 49.09 cents (+4.0%) of IVS Group in the same period of 2022 (before the business combination). The actual price increase in percentage was higher, but the new average includes the selling prices of Liomatic and GeSA.

The price increase policy will continue to deploy its effects for quite a long time on the whole client's base.

EBITDA reported is equal to Euro 27.1 million, increased by 68.7% compared to Euro 16.0 million at March 2022. **Adjusted EBITDA** is equal to Euro 28.1 million, +64.8% from Euro 17.0 million at March 2022. The margins of the business areas started to reflect the positive effects expected from the business combination.

Adjusted EBIT increased by 212.9% to Euro 8.7 million, from Euro 2.8 million at March 2022, thanks to the EBITDA growth and despite the growth of depreciation charges, that mostly reflect the allocation to amortisable assets of some parts of the purchase price and goodwill emerging from the business combination, whilst the effect of the selectivity on industrial capex started in 2020 is confirmed.

Consolidated Net Profit at March 2022 is equal to Euro 3.04 million (with Euro 0.7 million net profit attributable to minorities) compared to Euro 0.03 million of 2022. The **Net Profit Adjusted** for the exceptional items is equal to Euro 3.9 million, from Euro 0.8 million at March 2022 (with Euro 0.8 million minorities).

Net Financial Position ("NFP"), is equal to Euro -402.9 million (including Euro 66.3 million debt deriving from rent and leasing contracts according to the definitions of IFRS 16), decreased by Euro 12.2 million from Euro -415.1 million (of which Euro 69.4 million of IFRS16 effects) at the end of 2022.

During 1Q 2023 the IVS Group generated an operating cash-flow of Euro 26.7 million (Euro 8.4 million in 1Q22). Payments for Capex were equal to Euro 13.0 million (Euro 20.2 million in 1Q22). Net working capital generated approximately Euro 2.2 million. In particular, among working capital, VAT credits, currently equal to Euro 16.8 million (not included in the net financial position), increased by Euro 2.9 million compared to the 13.9 million at the end of 2022 (in the period no refunds or non-recourse assignments of VAT credits were received). The NFP includes the interests (approximately Euro 4.3 million) accrued from the last payment date (mid-October 2022) on the bond expiring in October 2026.

Other significant events occurred after 31 March 2023 and prospects for the year

2023 will represent for IVS Group the first full year with the new activities and organisation arising from the business combination effective on July 2022. The integration of the resources and competences from the different areas of the group, aimed at obtaining cost and revenues synergies, is proceeding according to plans, with a complete achievement of the expected benefits in a period of around two years from the transaction.

The present scenario, with high inflation, international tensions, and the consequent impact on consumptions, has only marginally affected the recovery of sales volumes to the levels before Covid expected at the beginning of 2022, but it makes even more valuable the significant possibilities of internal improvements within the group, allowed by its larger size.

From a quantitative point of view, in the core vending business a level of 1 billion vends at the end of 2023, with an increase of the margins in all the business areas are considered achievable.

* * *

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

On the website it is also published the Report as of March 31st, 2023, which has also been deposited at the company's' registered office and at the Bourse de Luxembourg.

The results as of March 31st, 2023 will be presented in a Conference Call on May 16th, 2023 at 16.30 (CET) (for participation, contact: investor.relations@ivsitalia.com).

Following attachments: consolidated financial statements of IVS Group S.A. as of March 31st, 2023.

Contatti / Contacts

Marco Gallarati

investor.relations@ivsgroup.it

+39 335 6513818

Consolidated statement of financial position

(in thousands of Euro)	March 31st, 2023	December 31st 2022 Restated(*)
ASSETS		
Non-current assets		
Intangible assets	108,837	111,601
Goodwill	532,971	532,992
Property, plant and equipment	293,381	296,365
Equity Investments	5,659	5,661
Non-current financial assets	5,483	5,477
Deferred tax assets	40,132	38,701
Other non-current assets	1,149	1,109
TOTAL NON-CURRENT ASSETS	A 987,612	991,906
Current assets		
Inventories	75,222	72,350
Trade receivables	63,273	62,045
Tax assets	6,693	8,516
Other current assets	34,240	31,420
Current financial assets	504	352
Cash and cash equivalents	133,678	132,375
TOTAL CURRENT ASSETS	B 313,610	307,058
TOTAL ASSETS	A+B 1,301,222	1,298,964
SHAREHOLDERS' EQUITY AND LIABILITIES		
Shareholders' equity		
Share capital	877	877
Share premium reserve	498,801	498,801
Other reserves	10,482	10,441
Treasury shares	(20,135)	(20,135)
Cash Flow Edge Reserve	410	(307)
Retained earnings / (losses)	(14,283)	(20,893)
Net profit (loss) for the year	2,302	5,361
SHAREHOLDERS' EQUITY ATTRIBUTABLE TO THE OWNERS OF THE PARENT	478,454	474,145
Share capital and reserves attributable to non-controlling interests	34,843	33,995
Net profit/(loss) for the year attributable to non-controlling interests	735	1,377
SHAREHOLDERS' EQUITY ATTRIBUTABLE TO NON-CONTROLLING INTERESTS	35,578	35,372
TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY	C 514,032	509,517
Non-current liabilities		
Due to Bond holders	297,979	298,389
Non-current financial liabilities	148,068	147,141
Employee benefits	15,830	15,951
Provisions for risks and charges	1,324	1,218
Deferred tax liabilities	49,194	49,217
Other non-current liabilities	20	-
TOTAL NON-CURRENT LIABILITIES	D 512,415	511,916
Current liabilities		
Due to Bond holders	4,046	1,266
Current financial liabilities	89,367	103,358
Derivative financial instruments	-	-
Trade payables	136,284	128,269
Tax liabilities	946	472
Provisions for risks and charges	48	48
Other current liabilities	44,084	44,118
TOTAL CURRENT LIABILITIES	E 274,775	277,531
TOTAL LIABILITIES	F=D+E 787,190	789,447
TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY AND LIABILITIES	C+F 1,301,222	1,298,964

(*) Some amounts reported in this column do not match those of the 2022 Financial Statements since they mirror the adjustments detailed in Note 2 of Explanatory Notes

Consolidated income Statement

	(in thousands of Euro)	Note	March 31st	
			2023	2022(*)
Revenue from sales and services			175,718	86,273
Other revenues and income			7,867	5,932
Total revenues			183,585	92,205
Cost of raw materials, supplies and consumables			(67,400)	(22,652)
Cost of services			(17,462)	(10,786)
Personnel costs			(46,364)	(27,231)
Other operating income / (expenses), net			(25,247)	(15,521)
Gains / (losses) from disposal of fixed assets, net			(48)	31
Depreciation and amortisation			(19,420)	(14,276)
Operating profit / (loss)			7,644	1,770
Financial expenses			(4,779)	(3,482)
Financial income			110	63
Foreign exchange differences and variations in derivatives fair value, net			115	(13)
Result of companies valued at net equity			(6)	36
Profit / (loss) before tax			3,084	(1,626)
Income taxes			(47)	1,651
Net profit/(loss) for the period			3,037	25
Net profit/(loss) for the period attributable to non-controlling interests			735	105
Net profit/(loss) for the year attributable to owners of the parent			2,302	(80)
Earnings per share (in unit of Euro)				
Base			0.06	(0.00)
Diluted			0.06	(0.00)

(*) Some amounts reported in this column do not match those of the 2022 Financial Statements since they mirror the adjustments detailed in Note 2 of Explanatory Notes

Consolidated Statement of Cash Flows

(in thousands of Euro)	March 31st, 2023	March 31st, 2022 Restated(*)
A) Cash flows from operating activities		
Net Profit (Loss) for the period	3,037	25
Adjustments for:		
Income taxes	47	(1,651)
Undistributed (profit) loss of equity-accounted investees	6	(36)
Amortisation and depreciation	19,891	14,444
(Gains)/losses on disposal of non-current assets	48	(31)
Changes in employee benefits and other provisions	(715)	(509)
Reversal of financial expense	4,669	3,265
<i>Cash flows from operating activities before tax, financial income/expense and change in working capital:</i>	26,983	15,507
Changes in working capital (**)	2,156	(6,561)
<i>Cash flows from operating activities before tax and financial income/expense:</i>	29,139	8,946
Net financial expense paid (**)	(2,170)	(585)
Tax paid	(319)	57
Total A)	26,650	8,418
B) Cash flows from investing activities:		
Investments in non-current assets:		
Intangible assets	(703)	(143)
Property, plant and equipment	(11,398)	(7,980)
<i>Change in unpaid capital expenditure</i>	(734)	(1,778)
Acquisition of subsidiaries and business units, net of cash	(124)	(10,266)
Total investments	(12,959)	(20,167)
Proceeds from disposal of net non-current assets	817	165
Changes in financial assets	(158)	2,814
Total divestitures	659	2,979
Total B)	(12,300)	(17,188)
C) Cash flows from financing activities:		
Proceeds from non-current loan	-	-
Repayment of non-current loan liabilities	(7,230)	(2,514)
Changes in current financial liabilities	(6,244)	3,295
Acquisitions of non-controlling interests	-	-
Acquisitions of treasury shares	-	-
Acquisition buy-back/Sold treasury shares	-	(2,928)
Capital increase	448	-
Dividend distribution	-	-
Total C)	(13,026)	(2,147)
D) Exchange rate differences and other changes:	(21)	(8)
E) Change in cash and cash equivalents (A+B+C+D):	1,303	(10,925)
F) Opening cash and cash equivalents:	132,375	-
Closing cash and cash equivalents (E+F)	133,678	(10,925)

(*) Some amounts reported in this column do not match those of the 2022 Financial Statements since they mirror the adjustments detailed in Note 2 of Explanatory Notes.

Net Financial Indebtedness

(in thousands of Euro)	March 31st, 2023	December 31st 2022
Cash	82,533	86,889
Cash equivalents	51,145	45,486
Other current financial assets	504	352
	Liquidity	132,727
Current financial debt	(63,266)	(73,804)
Current portion of financial debt	(30,147)	(30,820)
	Current financial indebtedness	(104,624)
	Net current financial indebtedness	28,103
Non-current financial debt	(142,212)	(141,259)
Debt instruments	(297,979)	(298,389)
Non-current trade and other payables	(5,856)	(5,882)
	Non-current financial indebtedness	(445,530)
	Total financial indebtedness (*)	(417,427)
Non-current Financial Assets (Investments - fixed income)	544	544
Non-current Financial Assets (Other)	789	783
Other non-current assets (financing)	1,066	1,026
	Net financial position	(415,074)