

COMUNICATO STAMPA - Gran Ducato del Lussemburgo, 15 maggio 2018

IVS Group S.A. – Resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2018: crescono gli utili di oltre il 15%

Il Consiglio di Amministrazione di IVS Group S.A. (Milano: IVS.MI), riunitosi il 15 maggio 2018, sotto la presidenza di Paolo Covre, ha esaminato e approvato il resoconto intermedio di gestione consolidato del Gruppo IVS al 31 marzo 2018, che conferma la costante crescita dei risultati del gruppo.

Highlights trimestrali

Numero erogazioni: 213,4 milioni, +4,3% rispetto al 1° trimestre 2017

Fatturato consolidato pari a Euro 107,3 milioni, in crescita del 6,1% rispetto a marzo 2017.

EBITDA Adjusted¹ Euro 24,4 milioni, in aumento del 3,1% rispetto al 31 marzo 2017, con un'incidenza sul fatturato pari al 22,7%. EBITDA Adjusted per giorni lavorativi, +4,2%

Utile netto di Gruppo pari a Euro 6,1 milioni (dopo utili di terzi per 0,3 milioni), +17,7%.

Utile netto rettificato, pari a Euro 6,8 milioni (dopo gli utili di terzi), +13,0%.

Posizione finanziaria netta: Euro -262,5 milioni, da Euro -254,1 milioni al 31 dicembre 2017, dopo pagamenti relativi a investimenti tecnici e acquisizioni nei primi tre mesi per complessivi Euro 24,4 milioni.

Perfezionate nel trimestre 2 acquisizioni in Italia per un valore di Euro 7,9 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 si svolge principalmente in Italia (81% del fatturato), in Francia, Spagna e Svizzera, con circa 189.000 distributori automatici e semiautomatici, una rete di 80 filiali e circa 2.750 collaboratori. IVS Group serve più di 15.000 aziende ed enti, con oltre 800 milioni di erogazioni all'anno.

Andamento della gestione

Il **fatturato consolidato** nei primi tre mesi del 2018 ammonta ad Euro 107,3 milioni (di cui Euro 98,9 milioni derivanti dall'attività caratteristica del *vending*), con un incremento del 6,1% rispetto ai 101,0 milioni al 31 marzo 2017 (di cui 93,7 milioni nel *vending*).

I ricavi aumentano del 5,9% in Italia, del 16,9% in Spagna, del 7,8% in Svizzera, mentre scendono del 2,7% in Francia. In aumento il fatturato dell'attività della divisione Coin Service (+14,4%) principalmente a seguito dello start-up di nuove attività nella controllata Venpay. L'aumento dei ricavi del *vending* è influenzato dal minor numero di giorni lavorativi effettivi (quasi -1 giorno rispetto al primo trimestre 2017), con circa gli stessi giorni in Italia, -1,5 giorni in Francia, -4 giorni in Spagna e -4 giorni Svizzera, in gran parte per la presenza in tali nazioni delle vacanze pasquali nel primo trimestre. Senza differenze di calendario, i risultati del trimestre sarebbero stati superiori. L'andamento delle vendite a parità di perimetro e di giorni lavorativi è pari a +2,4% complessivamente, con un +2,6% in Italia, +5,5% in Spagna, -2,1% in Francia e -17% in Svizzera (dovuto alla perdita di un significativo cliente per la filiale locale). Hanno inoltre influito sulle vendite (con quasi 1 milione di consumazioni perse) alcuni giorni di blocco delle attività dovuti a eccezionali nevicate, nel mese di febbraio 2018, in alcune grandi città italiane e francesi (Roma, Napoli e Parigi).

Il numero di erogazioni totali nel trimestre è stato pari a circa 213,4 milioni, da 204,7 del primo trimestre 2017 (+4,3%).

Il prezzo medio delle erogazioni è stato pari a Euro 46,4 centesimi, da 45,8 centesimi del 1° trimestre 2017 (+1,3%).

Durante i primi tre mesi del 2018 sono state perfezionate 2 acquisizioni in Italia, per un Enterprise Value di circa Euro 7,9 milioni, con un contributo *pro rata temporis* al fatturato di circa Euro 0,9 milioni.

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

In aumento del 3,1% l'**EBITDA Adjusted** consolidato rispetto ai primi tre mesi del 2017, passato da Euro 23,6 milioni a Euro 24,4 milioni, pari al 22,7% circa del fatturato. A parità di giorni lavorativi, l'incremento dell'EBITDA è pari a circa il 4,2%. L'andamento del primo trimestre 2018 è inoltre negativamente influenzato da alcune particolari situazioni e specifici costi (classificati sopra l'EBITDA Adjusted) che, se normalizzati e considerati tra le possibili rettifiche, comporterebbero un EBITDA Adjusted maggiore per circa 1 milione di Euro, con una incidenza sul fatturato superiore al 23,5%.

L'**Utile netto** di gruppo nei primi tre mesi è pari a Euro 6,1 milioni (+17,7% da Euro 5,2 milioni del 2017), dopo utili di terzi per Euro 0,3 milioni. Il risultato netto include alcune voci di costo non ricorrenti, legate ad acquisizioni e a operazioni eccezionali per loro natura.

L'**utile netto rettificato** del periodo al netto del saldo delle voci eccezionali è pari a Euro 6,8 milioni (dopo gli utili di terzi), +13,0% da Euro 6,0 milioni del primo trimestre 2017. La diminuzione del carico fiscale è anche ascrivibile ai maggiori ammortamenti figurativi su specifici nuovi investimenti introdotti lo scorso anno dal governo italiano (norme Industry 4.0).

La **Posizione finanziaria netta** è negativa per Euro -262,5 milioni, da Euro -254,1 milioni al 31 dicembre 2017, dopo pagamenti nel trimestre per investimenti pari complessivamente a Euro 24,4 milioni, di cui circa Euro 14,4 milioni per investimenti tecnici e Euro 10,0 milioni per pagamenti su acquisizioni, inclusi pagamenti relativi a investimenti fatti in periodi precedenti. Sono inoltre state pagate rate mensili per la sanzione antitrust del 2016 per circa Euro 3,2 milioni. Il gruppo ha Euro 13,6 milioni di credito IVA (non incluso nella posizione finanziaria netta).

Altri fatti di rilievo dopo il 31 marzo 2018 e previsioni per l'intero esercizio

La prima parte del 2018 è stata caratterizzata da una ripresa dei volumi nel *vending*, soprattutto nel segmento caffè / *hot beverages*, ripresa che resta comunque allineata alle variazioni di lieve entità del PIL e delle ore lavorate nei paesi di riferimento.

In questo contesto IVS Group intende continuare il suo percorso di crescita, da un lato attraverso acquisizioni, atte ad aumentare costantemente la densità territoriale del servizio, abbinate a una politica di investimenti funzionale a mantenere elevato il valore del servizio e di conseguenza sostenibile nel tempo la capacità di generare margini.

In aprile e maggio 2018 sono state completate altre 3 acquisizioni in Italia, per un valore di circa Euro 2,1 milioni.

L'assemblea dell'8 maggio 2018 ha nominato il nuovo consiglio di amministrazione, con la conferma per il prossimo triennio di tutti i membri in scadenza. L'assemblea ha inoltre deliberato il pagamento di un dividendo pari a Euro 0,28 per azione (+16,7% rispetto a Euro 0,24 del 2017) che sarà pagato l'11 luglio 2018.

Nella seconda parte del 2018, compatibilmente con le condizioni di mercato, potranno essere effettuate operazioni volte ad ottimizzare i costi della struttura finanziaria del gruppo, che attualmente derivano in larga parte dal bond con scadenza novembre 2022, che prevede una opzione call per l'emittente a partire da novembre 2018.

* * *

Il comunicato stampa è consultabile anche sul sito internet aziendale: www.ivsgroup.it o www.ivsgroup.lu / sezione *investor relations*. Sul sito internet è inoltre pubblicata la presentazione dei risultati 31 marzo 2018, che è altresì stata depositata presso la sede legale e presso Bourse de Luxembourg.

I risultati al 31 marzo 2018 saranno presentati in Conference Call il 15 maggio 2018 alle ore 17.30 (CET) (per partecipazione contattare investor.relations@ivsgroup.it).

Si allegano i principali prospetti contabili consolidati al 31 marzo 2018 di IVS Group S.A.

PRESS RELEASE - Grand Duchy of Luxembourg, May 15th, 2018

IVS Group S.A. – Interim Consolidated Report at 31 March 2018: net profit growth exceeding 15%

The Board of Directors of IVS Group S.A. (Milan: IVS.MI), convened on May 15th, 2018, and chaired by Paolo Covre, reviewed and approved the Interim Consolidated Report at 31 March 2018, showing the constant growth of the group's results.

Quarterly Highlights

Total vends: 213.4 million, +4.3% vs 1Q 2017

Consolidated Revenues: Euro 107.3 million, +6.1%, compared to 31 March 2017.

Adjusted EBITDA ²: Euro 24.4 million, +3.1% compared to 31 March 2017, with an EBITDA margin on sales of 22.7%. EBITDA Adjusted per working days, +4.2%.

Group Net Profit: Euro 6.1 million (after profits attributable to minorities of Euro 0.3 million), + 17.7%.

Adjusted Net Profit Euro 6.8 million (after minorities), +13.0%.

Net Financial Position: Euro -262.5 million, from Euro -254.1 at 31 December 2017, after payments in the first three months of Euro 24.4 million related to investments in fixed assets and acquisitions.

Completed in the first quarter 2 acquisitions in Italy for an enterprise value of Euro 7.9 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 business is mainly carried out in Italy (81% of sales), France, Spain and Switzerland, with around 189,000 vending machines, a network of 80 branches and around 2,750 employees. IVS Group serves more than 15,000 corporate clients and public entities, with more than 800 million vends per year.

Operating performance

Consolidated revenues In the first three months of 2018 amounted to Euro 107.3 million (of which 98.9 related to the core vending business), with an increase of 6.1% compared to 31 March 2017 (of which Euro 93.7 million in vending).

Revenues in the vending business increased by 5.9% in Italy, by 16.9% in Spain, 7.8% in Switzerland and decrease by 2.7% in France. Coin Service division sales increased by 14.4% mainly due to the start-up of new businesses in the subsidiary Venpay S.p.A..

The increase in vending revenues in 1Q 2018 was influenced by a lower number of working days, (almost -1 days on average, compared to 1Q2017), with around the same number of working days in Italy, -1,5 days in France, -4 days Spain, -4 days in Switzerland, mostly due to the Eastern holidays that in these countries occurred during the first quarter. Net of calendar effects, quarterly results would be higher. Sales like for like and at par working days increased by 2.4% overall; with +2.6% in Italy, +5.5% in Spain, -2.1% in France and -17% in Switzerland (due to the loss of a significant client of the Swiss branch).

It has also to be considered that some days of closed businesses due to exceptional snowfalls in February 2018, caused the loss of a certain quantity of sales (almost 1 million vends lost) in some major cities in Italy and France (i.e. Rome, Naples and Paris).

The total number of vends in the first quarter was equal to around 213.4 million, +4.3% from 204.7 million of 1Q 2017. Average price per vend increase was equal to Euro 46.4 cents, from 45.8 cents of 1Q 2017 (+1.3%).

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

During the first three months of 2018 were completed 2 acquisitions in Italy, with an Enterprise Value of around Euro 7.9 million, contributing Euro 0.9 million to sales on pro-rata basis from the date of the acquisition.

Adjusted EBITDA increased by 3.1% compared to the first three months of 2017, from Euro 23.6 million to Euro 24.4 million, with an EBITDA margin on sales in the first quarter was equal to 22.7%. The increase of Adjusted EBITDA at par working days was +4.2%.

The first quarter 2018 results were also affected by special situations and specific costs (classified above the Adjusted EBITDA) that if normalized and included in possible adjustments, would add approximately Euro 1.0 million to Adjusted EBITDA, with a margin exceeding 23.5%.

Group Net Profit in the first three months is equal to Euro 6.1 million, (+17.7% from Euro 5.2 million at March 2017), after profits attributable to minorities of Euro 0.3 million. Net profit includes some extraordinary costs linked with acquisitions and other non recurring operations.

Net Profit Adjusted for the extraordinary items is equal to Euro 6.8 million (after minorities), +13.0% compared to Euro 6.0 million of the first quarter 2017. The reduction of taxes is also due to higher tax deductible depreciation on new capex approved in the last year by the Italian government (Industry 4.0 decree).

Net Financial Position, equal to Euro -262.5 million, from Euro -254.1 million as of 31 December 2017, after payments for investments in the first quarter of Euro 24.4 million, of which around Euro 14.4 million for investment in fixed assets and Euro 10.0 million for acquisitions, including payments related to investments made in former periods. Also were paid monthly instalments related to the antitrust fine of 2016 equal to around Euro 3.2 million. The group has approximately Euro 13.6 million of VAT credit (not included in Net Financial Position).

Other significant events occurred after 31 March 2018 and prospects for the full year

The first part of 2018 has seen a recovery of vending volumes, specifically in the coffee / hot beverages segment, a recovery which in any case is in line with the small changes in GDP and hours worked in the countries where IVS operates. In this scenario IVS Group intends to continue a growth path, both through acquisitions aimed at increasing service and local density, coupled with a capex policy which will maintain a high service value and a sustainable capacity to generate margins.

In April and May 2018 were completed 3 additional acquisitions, for a provisional price of Euro 2.1 million.

The AGM held on 8 May 2018 appointed the new Board of Director, confirming all the former members for the next three years. The AGM also resolved the payment of a dividend of Euro 0.28 per share (+16.7% vs Euro 0.24 of 2017) that will be paid on 11 July 2018.

In the second part of 2018, consistently with the market condition, could be realized transactions aimed at optimizing the costs of IVS Group financial structure, that presently come mostly from the bond expiring on November 2022, that provides for a call option exercisable starting on November 2018.

* * *

The press release is also available on the company website: www.ivsgroup.it or www.ivsgroup.lu / investor relation section. On the website it is also published the presentation on the Interim Financial Results at 31 March 2018, which has also been deposited at the company's registered office and at the Bourse de Luxembourg.

The results at 31 March 2018 will be presented in a Conference Call on May 15th, 2018 at 17.30 (CET) (for participation, contact: investor.relations@ivsgroup.it).

Following attachments: consolidated financial prospects of IVS Group S.A. as of 31 March 2018.

Contatti / Contacts

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

CONSOLIDATED INCOME STATEMENT

(in thousands of Euro)	March 31 st 2018	March 31 st , 2017 Restated(*)
Revenue from sales and services	102,944	97,515
Other revenues and income	4,364	3,595
Total revenues	107,308	101,110
Cost of raw materials, supplies and consumables	(25,535)	(24,325)
Cost of services	(10,748)	(11,364)
Personnel costs	(28,649)	(26,972)
Other operating income / (expenses), net	(18,568)	(15,863)
Gains / (losses) from disposal of fixed assets, net	(340)	5
Depreciation and amortisation	(11,395)	(10,649)
Operating profit / (loss)	12,073	11,942
Financial expenses	(3,411)	(3,374)
Financial income	8	76
Foreign exchange differences and variations in derivatives fair value, net	(51)	-
Result of companies valued at net equity	118	(80)
Profit / (loss) before tax	8,737	8,564
Income taxes	(2,314)	(2,989)
Net profit/(loss) for the period	6,423	5,575
Net profit/(loss) for the period attributable to non-controlling interests	297	369
Net profit/(loss) for the year attributable to owners of the parent	6,126	5,206

CONSOLIDATED STATEMENT OF CASH FLOW

(in thousands of Euro)	March 31 st 2018	March 31 st , 2017 Restated(*)
A) Cash flows from operating activities		
Profit (Loss) before tax	8,742	8,564
Adjustments for:		
Undistributed (profit) loss of equity-accounted investees	(118)	80
Amortisation, depreciation and impairment losses	11,560	10,649
(Gains)/losses on disposal of non-current assets	340	(5)
Changes in employee benefits and other provisions	(3,364)	(3,381)
Reversal of financial expense	3,403	3,297
<i>Cash flows from operating activities before tax, financial income/expenses and change in working capital:</i>	<i>20,562</i>	<i>19,204</i>
Changes in working capital	(1,117)	481
<i>Cash flows from operating activities before tax, financial income/expenses:</i>	<i>19,445</i>	<i>19,685</i>
Net financial expense paid	(387)	(365)
Tax paid	(139)	(87)
Total A)	18,919	19,233
B) Cash flows from investing activities:		
Investments in non-current assets:		
Intangible assets	(28)	(331)
Property, plant and equipment	(12,382)	(11,921)
<i>Change in unpaid capital expenditure</i>	<i>(2,031)</i>	<i>(3,216)</i>
Acquisition of subsidiaries and business units, net of cash	(9,989)	(23,346)
Total investments	(24,430)	(38,814)
Proceeds from disposal of net non-current assets	330	405
Changes in financial assets	196	(85)
Total B)	(23,904)	(38,494)
C) Cash flows from financing activities:		
Proceeds from non-current loan	49,258	-
Repayment of non-current loan liabilities	(24,062)	(3,459)
Changes in current financial liabilities	13,764	(90)
Acquisitions of non-controlling interests	-	(12)
Acquisition buy-back/Sold treasury shares	-	-
Dividend distribution	-	-
Total C)	38,960	(3,561)
D) Exchange rate differences and other changes:	(29)	(22)
E) Change in cash and cash equivalents (A+B+C+D):	33,946	(22,844)
F) Opening cash and cash equivalents:	79,090	118,601
Closing cash and cash equivalents (E+F)	113,036	95,757

(*) Some amounts reported in this column do not match those of the 2017 Financial Statements as described in Disclaimer slide

CONSOLIDATED NET FINANCIAL INDEBTEDNESS

(in thousands of Euro)	March 31 st , 2018	December 31 st , 2017
Current Securities	1,418	1,440
Cash and cash equivalents	113,035	79,090
Cash and current financial assets	114,453	80,530
Short-term loans payable	(83,222)	(61,537)
Liabilities towards bond holders	(3,406)	(647)
Current financial debt	(86,628)	(62,184)
Medium/long term loans payable	(55,654)	(37,958)
Liabilities towards bond holders	(237,018)	(236,937)
Non-current financial debt	(292,672)	(274,895)
Net financial indebtedness	(264,847)	(256,549)
Held-to-maturity investments	63	63
Non-current loans and receivables	1,856	2,032
Other non-current assets - from others	390	387
Net financial position	(262,538)	(254,067)

CONSOLIDATED STATEMENT OF FINANCIAL POSITION

(in thousands of Euro)	March 31 st 2018	December 31 st , 2017 Restated(*)
ASSETS		
Non-current assets		
Intangible assets	47,289	47,132
Goodwill	384,926	379,486
Property, plant and equipment	184,119	181,634
Equity Investments	2,588	2,469
Non-current financial assets	1,919	2,095
Deferred tax assets	10,387	9,959
Other non-current assets	1,223	1,304
TOTAL NON-CURRENT ASSETS	A 632,451	624,080
Current assets		
Inventories	31,519	31,888
Trade receivables	25,502	26,056
Tax assets	1,595	1,405
Other current assets	26,811	24,991
Current financial assets	1,418	1,440
Cash and cash equivalents	113,035	79,090
TOTAL CURRENT ASSETS	B 199,880	164,869
TOTAL ASSETS	A+B 832,331	788,949

(in thousands of Euro)	March 31 st 2018	December 31 st , 2017 Restated(*)
SHAREHOLDERS' EQUITY AND LIABILITIES		
Shareholders' equity		
Share capital	364	364
Share premium reserve	337,109	337,109
Other reserves	9,401	9,401
Treasury shares	(20,895)	(20,895)
Retained earnings / (losses)	(31,936)	(50,958)
Net profit (loss) for the year	6,126	19,506
SHAREHOLDERS' EQUITY ATTRIBUTABLE TO THE OWNERS OF THE PARENT	300,169	294,527
Share capital and reserves attributable to non-controlling interests	8,523	7,196
Net profit/(loss) for the year attributable to non-controlling interests	297	1,363
SHAREHOLDERS' EQUITY ATTRIBUTABLE TO NON-CONTROLLING INTERESTS	8,820	8,559
TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY	C 308,989	303,086
Due to Bond holders	237,018	236,937
Non-current financial liabilities	55,654	37,958
Employee benefits	8,953	8,788
Provisions for risks and charges	1,540	1,561
Deferred tax liabilities	20,429	20,082
Other non-current liabilities	-	3,196
TOTAL NON-CURRENT LIABILITIES	D 323,594	308,522
Due to Bond holders	3,406	647
Current financial liabilities	83,222	61,537
Trade payables	69,579	71,682
Tax liabilities	5,518	2,817
Provisions for risks and charges	124	124
Other current liabilities	37,899	40,534
TOTAL CURRENT LIABILITIES	E 199,748	177,341
TOTAL LIABILITIES	F=D+E 523,342	485,863
TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY AND LIABILITIES	C+F 832,331	788,949

(*) Some amounts reported in this column do not match those of the 2017 Financial Statements as described in Disclaimer slide