

COMUNICATO STAMPA – Gran Ducato del Lussemburgo, 30 marzo 2023

IVS Group S.A. – Bilancio 2022: forte crescita dei risultati dopo i primi sei mesi dal perfezionamento della Business Combination con Liomatic e GeSA. Il fatturato consolidato supera Euro 540 milioni e Euro 680 milioni pro-forma, considerando da inizio 2022 le acquisizioni realizzate nell'anno, con un EBITDA Adjusted pro-forma di oltre 105 milioni.

Il Consiglio di Amministrazione di IVS Group S.A. (Milano: IVS.MI) si è riunito il 30 marzo 2023, sotto la presidenza di Paolo Covre, per esaminare ed approvare il progetto di bilancio al 31 dicembre 2022 (separato e consolidato), la relazione degli amministratori, la nota integrativa al bilancio e il bilancio di sostenibilità.

Il consiglio ha dato mandato al Presidente di convocare l'Assemblea nei termini di legge e dello Statuto, per il giorno 27 giugno 2023), ore 11:00, presso la sede legale in 18 Rue de l'Eau L - 1449, Gran Ducato del Lussemburgo, per deliberare, su: approvazione del bilancio annuale al 31 dicembre 2022 e materie collegate, destinazione del risultato d'esercizio, manleve agli amministratori, nomina amministratori, rinnovo della delega al consiglio per operazioni di aumento di capitale. Il Consiglio ha inoltre analizzato e approvato le relazioni in materia di Corporate Governance, Remunerazione, Controllo Rischi.

Sintesi dei risultati al 31 dicembre 2022

Fatturato consolidato pari a Euro 542,1 milioni (+52,3%)

EBITDA Adjusted¹ pari a Euro 92,1 milioni (+26,6% sul 2021).

EBIT Adjusted pari a Euro 23,0 milioni (+75,1% sul 2021)

Utile netto pari a Euro 7,6 milioni. **Utile Netto Adjusted** pari a Euro 8,3 milioni (prima degli utili di terzi)

Indebitamento Finanziario Netto pari a Euro 415,1 milioni (inclusi Euro 69,4 mln da effetti IFRS16 su lease operativi)

Perfezionate 16 nuove acquisizioni in Italia e all'estero (inclusa la business combination con Liomatic, GeSA e Vendomat).

Fatturato consolidato pro-forma considerando il perimetro attuale di IVS Group, incluse la Business Combination e le altre attività acquisite dall'inizio del 2022, pari a circa Euro 680 milioni con un EBITDA Adjusted pro-forma di oltre Euro 105 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 (85% 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 3.950 di 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 2022 ammonta a Euro 542,1 milioni, in aumento del 52,3% rispetto a Euro 355,9 milioni del 2021.

A seguito della business combination con i gruppi di Liomatic, GeSA e Vendomat (di seguito la "Business Combination"), i cui effetti sono iniziati il 1° luglio 2022 e che incidono a partire dal secondo semestre 2022, le attività del gruppo sono state riorganizzate in sette settori operativi, che al 31 dicembre 2022 hanno generato i ricavi sotto indicati (*pro-rata temporis* e al lordo delle elisioni intra settore).

1) *attività di gestione vending (che include i settori operativi vending di Italia, Francia, Spagna e Altri paesi minori)*: vendite pari a Euro 417,4 milioni, +33,1% rispetto a Euro 313,5 milioni al 31 dicembre 2021, a loro volta suddivise per mercati geografici: (i) Italia (Euro 344,8 milioni), (ii) Francia (Euro 38,6 milioni), (iii) Spagna (Euro 30,2 milioni) e (iv) altri mercati Europa (Euro 3,8 milioni). Nell'Italia confluiscono la maggior parte delle attività vending di Liomatic e tutte quelle di GeSA; 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.

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

2) *attività di rivendita* (Euro 66,5 milioni *pro-rata temporis* e dunque con riferimento al solo secondo semestre del 2022). Si tratta di un settore non presente nel perimetro di IVS Group ante Business Combination, pertanto il confronto 2022-2021 non è significativo. 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.* (Euro 10,4 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 nel secondo semestre del 2022 da IVS.

4) *attività della divisione Coin* (Euro 29,1 milioni; +21,3%), senza nuovi apporti dalla Business Combination ma con all'attivo 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 CoffeecApp® (oltre 1,2 milione di utenti registrati e 295.000 utenti attivi).

Nel *vending*, il numero totale di erogazioni del gruppo al 31 dicembre 2022 è stato pari a 827,2 milioni, da 652,5 milioni del 2021 (+26,8%). A titolo indicativo, in quanto lo spostamento di attività tra varie filiali del gruppo è già stata avviato, l'apporto nel semestre da Liomatic e GeSA è stato di circa 130,8 milioni di consumazioni, mentre la crescita di volumi attribuibile a IVS Group è pari al 6,3% circa.

Le 16 acquisizioni, inclusa la Business Combination con Liomatic, GeSA e Vendomat, hanno contribuito *pro-rata* alle vendite per del 2022 circa Euro 148,7 milioni.

Il prezzo medio delle erogazioni (al netto dell'IVA) è stato pari a Euro 50,46 centesimi, da Euro 48,04 centesimi di IVS Group (ante Business Combination) nell'analogo periodo 2021 (+5,0%). L'effettivo aumento dei prezzi in percentuale è in realtà stato superiore, ma il nuovo dato medio è mediato dai prezzi di Liomatic e GeSA, che, nel mercato italiano, risultano nel primo caso sostanzialmente allineati a quelli di IVS (seppur con una maggiore incidenza del costo del venduto) e nel secondo mediamente inferiori del 9,4%. L'aumento del prezzo medio riflette sia le politiche di adeguamento in corso, sia il diverso mix di canali di vendita, che ha visto la graduale ripresa dei volumi nei segmenti di mercato *public* e *travel*, che presentano prezzi medi più alti rispetto al settore *corporate*. La politica di aumento dei prezzi di vendita continuerà a dispiegarsi a lungo sull'intera base di clientela, mentre i costi del venduto, di energia e carburanti, sono saliti più rapidamente e in misura rilevante nel 2022. Si prevede che il continuo processo di aumento dei prezzi di vendita genererà un effetto complessivo positivo più elevato di quello dell'inflazione sui costi. Il tasso complessivo annuale di acquisizione di nuovi clienti si mantiene superiore al *churn rate*.

L'**EBITDA reported** consolidato è pari a Euro 91,0 milioni, +30,3% rispetto a Euro 69,9 milioni a dicembre 2021. L'**EBITDA Adjusted** consolidato è invece in crescita del 26,6%, pari a Euro 92,1 milioni, da Euro 72,7 milioni. Con l'ingresso nel consolidato delle attività di rivendita, di Ho.Re.Ca. e considerata l'attuale minore redditività nel vending delle aziende neoacquisite rispetto alla media storica di IVS, l'incidenza totale dell'EBITDA Adjusted sul fatturato risulta pari al 17,0% circa (18,9% se calcolata sui ricavi al netto delle fees di posizionamento). In particolare, l'aumentata incidenza del costo del venduto dipende dal peso sulle vendite delle attività di rivendita, il cui EBITDA margin è attualmente nell'ordine del 5,3%. Nel solo core-business vending la marginalità (al netto delle fees per i servizi infragruppo e con riferimento ai ricavi al netto delle fees di posizionamento) risulta pari al 21,6% in Italia, al 14,8% in Francia, all'15,3% in Spagna e al 13,7% negli altri paesi. Sulla crescita dell'EBITDA ha inciso la forte crescita dei costi per carburante ed energia che, per la sola IVS, al netto della contribuzione delle neo partecipate, registra un incremento a parità di volumi per complessivi Euro 4,1 milioni rispetto al 2021; inoltre, all'interno del costo del personale, il costo degli interventi tecnici aumenta un poco di più dell'aumento dei volumi, per i maggiori costi finalizzati alle uscite del personale tecnico dedicato all'aumento dei prezzi di vendita sui distributori automatici.

L'**EBIT Adjusted** consolidato sale a Euro 23,0 milioni al 31 dicembre 2022 (+75,1% da Euro 13,1 milioni a dicembre 2021), per l'aumento dell'EBITDA, nonostante la crescita anche degli ammortamenti (Euro 69,1 milioni da 59,6 milioni), che riflettono soprattutto l'allocazione a specifiche attività ammortizzabili di parte del prezzo pagato e dell'avviamento emerso dalla Business Combination, mentre si confermano gli effetti della maggiore selettività sugli investimenti industriali iniziata nel 2020.

L'**utile netto** consolidato 2022 è pari a Euro 7,6 milioni (prima di Euro 1,4 milioni di risultati attribuibili alle minoranze), rispetto a Euro 5,9 milioni del 2021. In particolare, il risultato prima delle imposte (che nel 2021 contribuivano al risultato netto in modo positivo per circa Euro 9,9 milioni, contro i +0,9 milioni del 2022) è positivo per Euro 6,8 milioni contro la perdita del 2021 di Euro 4,1 milioni, e dunque con un miglioramento di circa Euro 10,9 milioni. **Il Risultato Netto Adjusted** (sempre prima degli utili di terzi) al netto delle voci considerate non ricorrenti, è pari a Euro 8,3 milioni (Euro 8,3 milioni nel 2021, con i suddetti proventi di natura fiscale per Euro 9,9 milioni).

La **Posizione Finanziaria Netta** (“PFN”) è negativa per Euro 415,1 milioni (inclusi Euro 69,4 milioni, da contratti di affitto e leasing finanziario in base alle previsioni del principio IFRS 16), da confrontare con Euro 322,2 milioni al 30 giugno 2022, cioè appena prima del perfezionamento della Business Combination e degli effetti dell’aumento di capitale completato a giugno 2022. Nel corso del 2022 sono stati effettuati altri pagamenti per acquisizioni, inclusa la Business Combination, per Euro 37,1 milioni (al netto della cassa acquisita e dei proventi derivanti dall’aumento di capitale), oltre all’assunzione di debiti finanziari netti delle società acquisite alla data del closing per circa Euro 62,9 milioni (inclusi Euro 17,6 milioni IFRS16); sono inoltre stati effettuati pagamenti per investimenti tecnici netti pari a circa complessivi Euro 40,1 milioni e circa Euro 10 milioni per dividendi. Aumentano al 31 dicembre 2022 i crediti IVA a Euro 13,9 milioni (Euro 5,2 milioni a fine 2021), non inclusi nel calcolo della PFN.

Altri fatti di rilievo ed operazioni poste in essere dopo il 31 dicembre 2022 e previsioni per il 2023

L’attuale contesto di alti livelli di inflazione influisce sulle attività di IVS Group, ma con minore intensità rispetto agli impatti passati della pandemia. I volumi restano complessivamente su una graduale tendenza di ripresa, sebbene lenta ed ancora influenzata dall’incertezza legata alle effettive presenze e ore lavorate nei luoghi dove sono installati i distributori automatici. Le difficoltà registrate durante il 2022 da alcuni settori industriali “energivori” e la conseguente minore presenza di lavoratori in tali industrie sono gradualmente rientrate verso fine anno e i volumi delle erogazioni nei primi due mesi del 2023 risultano in buona crescita rispetto all’inizio del 2022. Gli attuali andamenti nel vending fanno ipotizzare, per l’intero 2023, un numero complessivo di erogazioni del gruppo prossimo al miliardo.

Commenta Paolo Covre, presidente di IVS Group. *“Il 2022 è stato un anno straordinario, sia per i complicati scenari politici ed economici, sia per le operazioni realizzate da IVS. Il gruppo è oggi – e lo sarà per un biennio – concentrato e fortemente impegnato nell’integrazione con Liomatic e GeSA, che sta già generando una prima parte dei benefici economici attesi dalla Business Combination. Siamo certi che questa importante operazione farà emergere anche nuove opportunità, non solo in Italia, tali da rafforzare il nostro posizionamento sul mercato, rendendo IVS Group un attore imprescindibile nelle strategie nel settore della distribuzione automatica di cibi e bevande”.*

* * *

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 pubblicato il Report Annuale al 31 dicembre 2022, che è altresì stato depositata presso la sede legale e presso Bourse de Luxembourg.

I risultati al 31 dicembre 2022 saranno presentati in Conference Call il 31 marzo 2023 alle ore 17.30 (CET); per partecipazione contattare investor.relations@ivsitalia.com.

Si allegano i principali prospetti contabili consolidati al 31 dicembre 2022.

Contatti / Contacts

Marco Gallarati

investor.relations@ivsgroup.it

+39 335 6513818

PRESS RELEASE - Grand Duchy of Luxembourg, March 30th, 2023

IVS Group S.A. – Annual Report 2022. Strong growth in results after the first six months since the completion of the Business Combination with Liomatic and GeSA. Consolidated turnover over Euro 540 million and around Euro 680 million pro-forma, considering from the beginning of 2022 the acquisitions completed in the year, with a pro-forma Adjusted EBITDA exceeding 105 million.

The Board of Directors of IVS Group S.A. (Milan: IVS.MI), convened on March 30th, 2023 and chaired by Mr. Paolo Covre, examined and approved the Annual Report 2022 (statutory and consolidated), the Management Report and related documents and the Sustainability Report.

The Chairman has been mandated by the Board to convene the AGM, in accordance with law and the Company's statute, on June 27th, 2023, at 11:00 at IVS Group registered office, 18 Rue de l'Eau L - 1449, L-Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg, to vote on the approval of the Annual Report 2022 and related matters, the allocation of the Company's result and directors' indemnification, appointment of directors, renewal of the mandate to the board for directors for capital increase transactions. The Board also discussed and approved the reports on Corporate Governance, Remuneration, Risks Control.

Summary of consolidated results at 31 December 2022

Consolidated Revenues: Euro 542.1 million, +52.3% compared to 2021.

Adjusted EBITDA²: Euro 92.1 million, +26.6% compared to 2021.

Adjusted EBIT: Euro 23.0 million, +75.1% compared to 2021

Consolidated Net Profit: Euro 7.6 million (before profits attributable to minorities). **Adjusted Net Profit:** Euro 8.3 million.

Net Financial Debt equal to Euro 415.1 million (including Euro 69.4 million debt related to IFRS 16).

Completed 16 acquisition in Italy and abroad, including the business combination with Liomatic, GeSA and Vendomat.

Pro-forma Consolidated revenues considering IVS Group including the Business Combination and acquired businesses from the beginning of 2022, of approximately Euro 680 million, and pro forma Adjusted EBITDA exceeding Euro 105 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 (around 85% of total sales), France, Germany, Poland, Portugal, Spain and Switzerland, with around 289,500 vending machines, a network of 132 branches and around 3,950 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 at 31 December 2022 reached Euro 542.1 million, +52.3% from Euro 355.9 million of 2021.

Following the Business Combination with Liomatic and GeSA groups (the "Business Combination"), whose effects started on July 1st, 2022 and therefore are included since the second half 2022, the group's activities were divided into seven macro-businesses, that at 31 December 2022 generated the sales indicated below (pro-rata temporis and before intra companies elision).

1) *Vending business (including four areas: Italy, France, Spain and other countries):* Euro 417.4 million, +33.1% compared to 313.5 million at 31 December 2021, further divided into the following markets: (i) Italy (Euro 344.8 million), (ii) France (Euro 38.6 million), (iii) Spain (Euro 30.2 million), (iv) other Europe markets (Euro 3.8 million). Italy includes most of Liomatic vending businesses and GeSA; France has the same previous IVS Group perimeter; Spain includes also some local Liomatic vending

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

business; the other European markets include the former IVS Group businesses in Switzerland and Poland, and those in Germany, Portugal and San Marino brought by Liomatic.

2) *Resale business* (Euro 66.5 million pro-rata temporis for the second half 2022 only), including the businesses owned by Liomatic and Vendomat SpA. This business was not present in IVS Group before the Business Combination and therefore the comparison between 2022 and 2021 is not significant. Through the acquired businesses, the group is now the Italian market leader also in this important market segment.

3) *Ho.re.ca. business* (Euro 10.4 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 the year.

4) *Coin division business* (Euro 28.7 million; +20.0%), no contributions from the Business Combination with Liomatic and GeSA (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 CoffeecApp® (over 1.2 million registered users and 295,000 active users).

In the vending business, the total number of vends as of December 31st, 2022 was equal to 827.2 million, +26.8% from 652.5 million at December 2021. Just as a term of reference, considering that the move of the business amongst the different branches of the group was already present, the contribution to the volumes from Liomatic and GeSA in the second half 2022 was around 130.8 million vends, whilst the growth attributable to IVS was around 6.3%.

The 16 acquisitions of the period, including the Business Combination with Liomatic, GeSA and Vendomat, contributed pro-rata to 2022 sales for around Euro 148.7 million.

Average price per vend (net of VAT) was equal to Euro 50.46 cents, from 48.04 cents (+5,0%) in the same period of 2021 (before the Business Combination). The actual price increase in percentage was higher, but the average is diluted by the different selling prices of Liomatic (in Italy quite in line with IVS, but with higher cost of good sold) and GeSA (on average 9.4% lower compared to IVS prices). Increase in average selling reflects both the ongoing policy of price adjustments, and the different channel mix, with the recovery of volumes in public and travel market segments, where prices are usually higher than in the corporate segment. The price increase policy will continue to deploy its effects for quite a long time on the whole client's base, while cost of goods sold, and even more of fuel and energy increased fully and quickly during 2022. The ongoing process of increasing prices is expected to generate an overall positive effect higher than inflation on costs. The overall yearly acquisition rate of new clients remains higher than the churn rate.

EBITDA reported at 31 December 2022 is equal to Euro 91.0 million, +30.3% compared to Euro 69.9 million at December 2021.

Adjusted EBITDA is equal to Euro 92.1 million, +26.6% from Euro 72.7 million. With the entry in the group of the resale and Ho.Re.Ca. businesses and considering the present lower margins of the newly acquired companies (compared to IVS historic levels), overall Adjusted EBITDA margin was around 17% (18.9% net of positioning fees). In particular, the higher incidence of the cost of goods sold is due to the weight on total sales of the resale business, whose EBITDA margin is currently in the range of 5.3%. In the core vending business EBITDA margin (net of intra group fees and positioning costs) was 21.6% in Italy, 14.8% in France, 15.3% in Spain and 13.7 in the other countries. EBITDA increase at 31 December 2022 was affected by the sharp increase of fuel and energy costs, for a total of Euro 4.1 million compared to 2021 (at par volumes, without considering the newly controlled companies); moreover, within the labour costs, technical intervention increased a little bit more than volumes increase, because of higher use of the personnel devoted to set the prices increase on the vending machines.

Consolidated **EBIT Adjusted** increased by 75.1% to Euro 23.0 million, from Euro 13.1 million at December 2021, thanks to the EBITDA growth and despite the growth of depreciation charges (Euro 69.1 from 59.6 million), 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 31 December 2022 is equal to Euro 7.6 million (before Euro 1.4 million profits attributable to minorities) compared to Euro 5.9 million in 2021. Notably, Pre-Tax Profit in 2021 was negative for Euro 4.1 million with positive tax proceeds for around Euro 9,9 milioni, whils in 2022 it is positive (Euro 6.8 million) with just Euro 0.9 million of positive tax proceeds, hence with an improvement of around Euro 10.9 million. **Net Adjusted Profit** (before minorities and net of the exceptional items) is equal to Euro 8.3 million (Euro 8.3 million in 2021, that included Euro 9.9 million of tax proceeds).

Net Financial Position (“NFP”) is equal to Euro -415.1 million (including Euro 69.4 million related to IFRS 16 effects on rents and leases), comparable to Euro 322.2 at 30 June 2022 before the closing of the Business Combination and excluding the proceeds of the rights issue completed on June 2022. During 2022 were made other payments related to acquisitions including the Business Combination for Euro 37.1 million (excluding the cash of acquired companies and the share capital increase), with additional Euro 62.9 million financial debt consolidated with of the acquired companies at closing (including Euro 17.6 million IFRS 16); payments for net investment in fixed assets were Euro 40.1 million and was paid a dividend of Euro 10 million. As of 31 December 2022 the VAT credit, not included in the NFP, increased to around Euro 13.9 million (from Euro 5.2 million at December 2021).

Other significant transactions and events occurred after December 31st, 2022 and outlook for 2023

The present scenario of high inflation affects IVS Group operations, but with lower intensity compared to effects of the past pandemic period. Volumes remain on a gradual recovery trend, although slow, and still influenced by the uncertainty related to presences and hours worked in the locations where vending machines are placed. The difficulties met in 2022 especially by high energy intensity businesses, and the consequent lower presence of workers in those industries, gradually recovered since the end of 2022 and the first two months of 2023 show a good increase in volumes compared to the corresponding period of 2022. The present trend in the vending business support, for the full 2023, an assumption of a total number of vends close to one billion.

Comments Paolo Covre, IVS Group chairman. *“2022 was an extraordinary year, for both the complex political and economic scenario, and the extraordinary transactions completed by IVS. The Group is currently – and so will be for a couple of years - focused and strongly committed on the integration with Liomatic and GeSA, that is already generating a first part of the positive effects expected from the Business Combination. We are sure that from this important transaction will also emerge new opportunities, not only in Italy, that will further strengthen our market position, making IVS Group an essential player in strategies for the food and beverages vending sector”.*

* * *

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 Annual Report as of December 31st, 2022, which has also been deposited at the company's' registered office and at the Bourse de Luxembourg.

The results as of December 31st, 2022 will be presented in a Conference Call on March 31st, 2022 at 17.30 (CET) (for participation, contact: investor.relations@ivsitalia.com. Following attachments: consolidated financial statements as of December 31st, 2021.

Contatti / Contacts

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

Consolidated statement of financial position

(in thousands of Euro)	December 31st, 2022	December 31st 2021 Restated(*)
ASSETS		
Non-current assets		
Intangible assets	111,601	43,271
Goodwill	532,852	403,067
Property, plant and equipment	296,846	216,770
Equity Investments	5,661	3,127
Non-current financial assets	5,477	1,139
Deferred tax assets	38,701	30,560
Other non-current assets	1,109	633
TOTAL NON-CURRENT ASSETS	A 992,247	698,567
Current assets		
Inventories	72,350	38,371
Trade receivables	62,045	26,257
Tax assets	8,516	5,068
Other current assets	32,206	15,805
Current financial assets	352	170
Cash and cash equivalents	132,375	168,835
TOTAL CURRENT ASSETS	B 307,844	254,507
TOTAL ASSETS	A+B 1,300,091	953,074
SHAREHOLDERS' EQUITY AND LIABILITIES		
Shareholders' equity		
Share capital	877	364
Share premium reserve	498,801	325,798
Other reserves	10,482	10,441
Treasury shares	(20,135)	(17,988)
Cash Flow Edge Reserve	410	(307)
Retained earnings / (losses)	(21,403)	(16,631)
Net profit (loss) for the year	6,240	5,361
SHAREHOLDERS' EQUITY ATTRIBUTABLE TO THE OWNERS OF THE PARENT	475,272	307,038
Share capital and reserves attributable to non-controlling interests	33,995	12,365
Net profit/(loss) for the year attributable to non-controlling interests	1,377	494
SHAREHOLDERS' EQUITY ATTRIBUTABLE TO NON-CONTROLLING INTERESTS	35,372	12,859
TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY	C 510,644	319,897
Non-current liabilities		
Due to Bond holders	298,389	297,855
Non-current financial liabilities	147,141	117,364
Employee benefits	15,951	12,303
Provisions for risks and charges	1,218	1,358
Deferred tax liabilities	49,217	22,704
Other non-current liabilities	-	-
TOTAL NON-CURRENT LIABILITIES	D 511,916	451,584
Current liabilities		
Due to Bond holders	1,266	1,282
Current financial liabilities	103,358	54,924
Derivative financial instruments	-	634
Trade payables	128,269	93,831
Tax liabilities	472	48
Provisions for risks and charges	48	48
Other current liabilities	44,118	30,826
TOTAL CURRENT LIABILITIES	E 277,531	181,593
TOTAL LIABILITIES	F=D+E 789,447	633,177
TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY AND LIABILITIES	C+F 1,300,091	953,074

(*) 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)	December 31st	
	2022	2021(*)
Revenue from sales and services	508,683	331,645
Other revenues and income	33,414	24,259
Total revenues	542,097	355,904
Cost of raw materials, supplies and consumables	(172,204)	(85,236)
Cost of services	(59,980)	(38,694)
Personnel costs	(143,125)	(106,795)
Other operating income / (expenses), net	(75,918)	(55,215)
Gains / (losses) from disposal of fixed assets, net	140	(104)
Depreciation and amortisation	(69,085)	(59,619)
Operating profit / (loss)	21,925	10,241
Financial expenses	(16,082)	(14,816)
Financial income	300	176
Foreign exchange differences and variations in derivatives fair value, net	100	(65)
Result of companies valued at net equity	519	405
Profit / (loss) before tax	6,762	(4,059)
Income taxes	855	9,914
Net profit/(loss) for the period	7,617	5,855
Net profit/(loss) for the period attributable to non-controlling interests	1,377	494
Net profit/(loss) for the year attributable to owners of the parent	6,240	5,361
Earnings per share (in unit of Euro)		
Base	0.09	0.14
Diluted	0.09	0.14

(*) 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 Statement of Cash Flows

(in thousands of Euro)	December 31 st , 2022	December 31 st , 2021(*)
A) Cash flows from operating activities		
Profit (Loss)	7,617	5,855
Adjustments for:		
Income taxes	(855)	(9,914)
Undistributed (profit) loss of equity-accounted investees	(814)	95
Amortisation, depreciation and impairment losses	70,441	60,640
(Gains)/losses on disposal of non-current assets	(140)	104
Changes in employee benefits and other non-monetary movements	(6,642)	(3,354)
Reversal of financial expense	15,782	14,639
<i>Cash flows from operating activities before tax, financial income/expense and change in working capital:</i>	85,389	68,065
Changes in working capital	(34,497)	25,131
<i>Cash flows from operating activities before tax and financial income/expense:</i>	50,892	93,196
Net financial expense paid	(14,372)	(14,016)
Tax paid	(1,977)	(1,464)
Total A)	34,543	77,716
B) Cash flows from investing activities:		
Investments in non-current assets:		
Intangible assets	(1,103)	(1,097)
Property, plant and equipment	(38,359)	(18,725)
<i>Change in unpaid capital expenditure</i>	(3,182)	1,329
Acquisition of subsidiaries and business units, net of cash	(188,221)	(4,496)
Total investments	(230,865)	(22,989)
Proceeds from disposal of net non-current assets	2,546	944
Changes in financial assets	(327)	(426)
Total divestitures	2,219	69
Total B)	(228,646)	(22,595)
C) Cash flows from financing activities:		
Proceeds from non-current loan	1,440	68,880
Repayment of non-current loan liabilities	(29,994)	(106,689)
Changes in current financial liabilities	15,765	5,752
Changes of non-controlling interests	-	(721)
Acquisition of treasury shares	-	-
Capital increase, net of transaction cost paid in the period	184,206	-
Acquisition buy-back/Sold treasury shares	(2,928)	-
Dividend distribution	(10,903)	-
Total C)	157,586	(32,778)
D) Exchange rate differences and other changes:	57	(65)
E) Change in cash and cash equivalents (A+B+C+D):	(36,460)	22,402
F) Opening cash and cash equivalents:	168,835	146,433
Closing cash and cash equivalents (E+F)	132,375	168,835

(*) 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

Net Financial Indebtedness

(in thousands of Euro)	December 31 st , 2022	December 31 st 2021
Cash (*)	86,889	126,454
Cash equivalents	45,486	42,382
Other current financial assets	352	170
	Liquidity	132,727
Current financial debt	(73,804)	(41,744)
Current portion of financial debt	(30,820)	(15,096)
	Current financial indebtedness	(104,624)
	Net current financial indebtedness	(56,840)
Non-current financial debt	(141,259)	(115,847)
Debt instruments	(298,389)	(297,855)
Non-current trade and other payables	(5,882)	(1,517)
	Non-current financial indebtedness	(445,530)
	Total financial indebtedness (**)	(303,053)
Non-current Financial Assets (Investments - fixed income)	544	544
Non-current Financial Assets (Other)	783	595
Other non-current assets (financing)	1,026	473
	Net financial position	(415,074)

(*) as of December 31st, 2022 cash includes EUR 3,850 thousand of restricted cash (EUR 3.041 thousand as of December 31st, 2021)

(**) Pursuant to ESMA 32-382-1138 ON "Guidelines on disclosure requirements under the Prospectus Regulation dated March 4th, 2021".