

COMUNICATO STAMPA - Granducato del Lussemburgo, 15 maggio 2025

IVS Group S.A. – Resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2025: nonostante il difficile scenario di mercato, il fatturato consolidato cresce a Euro 190,0 milioni (+3,7%); EBITDA Adjusted pari a Euro 25,1 milioni.

Il Consiglio di Amministrazione di IVS Group S.A. si è riunito il 15 maggio 2025, sotto la presidenza di Paolo Covre, per esaminare ed approvare il resoconto intermedio di gestione del gruppo IVS al 31 marzo 2025, di seguito sintetizzato.

Sintesi dei risultati al 31 marzo 2025

Fatturato consolidato pari a Euro 190,0 milioni, in crescita del 3,7% rispetto a Euro 183,2 milioni del 31 marzo 2024.

EBITDA pari a Euro 25,5 milioni. **EBITDA Adjusted¹** Euro 25,1 milioni.

Risultato netto consolidato pari a Euro -0,5 milioni. **Risultato netto Adjusted** consolidato pari a Euro -1,0 milioni.

Indebitamento Finanziario Netto pari a Euro 473,0 milioni (inclusi Euro 115 milioni da effetti IFRS16)

Realizzate nel primo trimestre 2025 quattro acquisizioni, in Italia, per un valore di 6,3 milioni di Euro.

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 (80% circa del fatturato), in Francia, Germania, Polonia, Portogallo, Spagna e Svizzera, con circa 278.700 distributori automatici e semiautomatici; il gruppo ha una rete di 134 filiali e oltre 4.600 collaboratori. IVS Group serve più di 15.000 aziende ed enti, con oltre 980 milioni di erogazioni nel 2024.

Andamento della gestione

Il **fatturato consolidato** del 1° trimestre 2025 ammonta a Euro 190,0 milioni, +3,7% rispetto ai Euro 183,2 milioni del 1° trimestre 2024.

I settori operativi del gruppo 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 minori)*: Euro 147,8 milioni, +2,6% rispetto a Euro 144,1 milioni al 31 marzo 2024, a loro volta suddivise per mercati geografici: (i) Italia (Euro 114,9 milioni, -3,2%), (ii) Francia (Euro 16,8 milioni, +21,0%), (iii) Spagna (Euro 12,6 milioni, +28,8%) e (iv) altri mercati Europa (Euro 5,4 milioni, +40,6%).

2) *attività di rivendita*: Euro 27,8 milioni, da Euro 27,5 milioni (+1,0% sul primo trimestre 2024).

3) *attività nel settore Ho.Re.Ca.*: Euro 7,7 milioni da Euro 6,0 milioni (+28,3% sul primo trimestre 2024).

4) *attività della divisione Coin*: Euro 10,9 milioni da Euro 9,9 milioni (+10,1% sul primo trimestre 2024).

Le quattro acquisizioni realizzate in Italia, per un valore di Euro 6,3 milioni, hanno generato vendite nel primo trimestre 2025, dalla data dell'acquisto, pari a Euro 2,0 milioni.

Nel *vending*, il numero totale di erogazioni del gruppo al 31 marzo 2025 è stato pari a 249,6 milioni (-1,8% rispetto a 254,1 milioni a marzo 2024).

Il prezzo medio delle erogazioni (al netto dell'IVA) è stato pari a Euro 55,46 centesimi +4,6% rispetto a Euro 53,05 centesimi dell'analogo periodo 2024.

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

In termini generali, il calo dei volumi nel “core” business del vending è stato compensato dall’aumento del prezzo medio su tutti i mercati e dall’effetto delle acquisizioni, soprattutto quelle realizzate nel corso del 2024 all’estero, mentre l’Italia ha segnato una variazione negativa dei volumi totali del 6,6% rispetto al 1° trimestre 2024, non compensata dall’aumento prezzo medio (+2,8% sulla sola Italia).

L’**EBITDA reported**, pari a Euro 25,5 milioni, da circa Euro 28,9 milioni di marzo 2024, è in calo del 11,6%. L’**EBITDA Adjusted** consolidato è pari a Euro 25,1 milioni, è diminuito del 13,7% rispetto a Euro 29,1 milioni di marzo 2024.

Nel corso del periodo, come già registrato a fine 2024, hanno inciso in misura significativa sulla redditività l’aumento dei costi del prodotto venduto (+8,3% circa) e del costo del lavoro (+7,6%), quest’ultimo anche in virtù dei recenti rinnovi contrattuali. Essendo l’effetto positivo dell’aumento dei prezzi di vendita più graduale nel tempo rispetto all’immediato e rilevante aumento dei costi, si registra complessivamente un calo del 2,9% margine operativo (EBITDA Adj. sul fatturato),

Anche per effetto degli accresciuti ammortamenti rispetto al 31 marzo 2024, l’**EBIT Reported** consolidato scende a Euro 4,1 da Euro 9,3 milioni e l’**EBIT Adjusted** a Euro 3,7 milioni da Euro 9,5 milioni.

Il **Risultato netto** consolidato a marzo 2025 è pari a Euro -0,5 milioni (prima di Euro 0,3 milioni di risultato attribuibile alle minoranze), da Euro 2,7 milioni del 2024. Il **Risultato Netto Adjusted** al netto delle voci considerate non ricorrenti, è pari a Euro -1,0 milioni, rispetto a Euro 3,4 milioni di marzo 2024.

La **Posizione Finanziaria Netta** (“PFN”) è negativa per Euro 473,0 milioni (inclusi circa Euro 115 milioni derivanti da contratti di affitto e leasing in base alle previsioni del principio IFRS 16. Al 31 dicembre 2024 la PFN era pari a Euro -441,5 (con Euro 88,8 milioni di effetti da IFRS16). L’aumento del debito è ascrivibile a maggiori effetti IFRS 16 per circa Euro 33 milioni, per la maggior parte connessi ai futuri pagamenti delle “positioning fees” sul rinnovo del contratto pluriennale con l’importante cliente Grandi Stazioni, oltre che a canoni di affitto immobili.

Nel corso del 1° trimestre 2025, l’attività operativa ha generato un flusso di cassa di Euro 21,3 milioni (+5,4% rispetto a Euro 20,2 milioni nel 1° trimestre 2024); i pagamenti per investimenti fissi netti sono stati pari a Euro 7,1 milioni e Euro 5,6 milioni per acquisizioni. Sono inoltre inclusi nella PFN gli interessi (circa Euro 4,2 milioni) maturati dalla data di pagamento dell’ultima cedola (metà ottobre 2024) sulle obbligazioni con scadenza ottobre 2026. I crediti IVA (non inclusi nella PFN) sono pari a Euro 14,7 milioni.

Altri fatti di rilievo ed operazioni poste in essere dopo il 31 marzo 2025 e previsioni per l’esercizio

Sul mercato “core” del vending, perdurano gli effetti negativi dei cali della produzione industriale degli ultimi mesi, in particolare nelle grandi fabbriche, con la ripresa della cassa integrazione, il calo delle ore lavorate e il conseguente impatto sui consumi – a parità di perimetro - nelle attività del vending. Resistono meglio i segmenti di mercato non legati all’industria (quali aeroporti, ferrovie, università...), che tuttavia pesano complessivamente meno del settore manifatturiero. Inoltre, l’aumento del costo del venduto (caffè e altri prodotti) e dei rinnovi dei contratti di lavoro è stato ancora significativo e immediato e potrà essere recuperato e riassorbito gradualmente, considerato l’impegno operativo e il tempo necessari per contrattualizzare ed applicare gli aumenti dei prezzi di vendita sull’intero parco distributori.

Come annunciato, il gruppo sta ampliando e diversificando la sua presenza sui mercati esteri in EU e su nuovi segmenti, già con buoni risultati. E’ peraltro comprensibile che il ritorno economico su tali nuovi e rilevanti investimenti cresca gradualmente, in valori assoluti e relativi, di pari passo con maggiori dimensioni ed economie di scala sui nuovi business e mercati.

Antonio Tartaro e Massimo Paravisi, Co-CEO di IVS Group, commentano i risultati del primo trimestre 2025 nei seguenti termini: *“In uno scenario economico oggettivamente difficile, in tutta Europa, IVS Group conferma l’intento e la capacità di sviluppare le sue attività, mantenendo buoni margini e cash-flow operativi, per quanto diluiti dal calo dei volumi e dall’aumento dei costi. Come annunciato a seguito dell’operazione strategica avviata nel 2024 con il gruppo Lavazza, IVS continua ad investire in misura significativa, su base continentale, andando a rafforzare le quote nel mercato tradizionale del vending, ma anche cogliendo nuove opportunità con alto potenziale in business contigui. E’ una strategia che ci vedrà impegnati sul medio termine*

e che porrà le basi per aumentare la nostra capacità di creare e accrescere il valore del gruppo”.

* * *

Il comunicato stampa è consultabile anche sul sito internet aziendale: www.ivsgroup.it o [www.ivsgroup.lu/sezione press](http://www.ivsgroup.lu/sezione_press).

Sul sito internet è inoltre pubblicata la relazione al 31 marzo 2025, che è altresì stata depositata presso la sede legale e presso Bourse de Luxembourg.

Si allegano i principali prospetti contabili consolidati al 31 marzo 2025 di IVS Group S.A.

Contatti / Contacts

Marco Gallarati

investor.relations@ivsgroup.it

+39 335 6513818

Financial statements schedules

Consolidated statements of financial position

(in thousands of Euro)		March 31 st ,2025	December 31 st ,2024 (*)
ASSETS			
Non-current assets			
Intangible assets		95.330	97.176
Goodwill		570.168	566.084
Property, plant and equipment		296.306	272.583
Equity Investments		2.234	3.019
Non-current financial assets		2.535	2.539
Deferred tax assets		2.919	1.746
Other non-current assets		1.354	1.140
TOTAL NON-CURRENT ASSETS	A	970.846	944.287
Current assets			
Inventories		92.260	89.879
Trade receivables		69.983	66.111
Tax assets		4.849	7.529
Other current assets		36.853	30.298
Current financial assets		5.840	11.938
Cash and cash equivalents		125.736	122.709
TOTAL CURRENT ASSETS	B	335.521	328.464
TOTAL ASSETS	A+B	1.306.367	1.272.751
SHAREHOLDERS' EQUITY AND LIABILITIES			
Shareholders' equity			
Share capital		873	873
Share premium reserve		477.277	477.277
Other reserves		10.617	10.617
Treasury shares		-	-
Cash Flow Edge Reserve		147	147
Retained earnings / (losses)		(3.590)	(9.625)
Net profit (loss) for the year		(796)	6.662
SHAREHOLDERS' EQUITY ATTRIBUTABLE TO THE OWNERS OF THE PARENT		484.528	485.951
Share capital and reserves attributable to non-controlling interests		13.482	17.976
Net profit/(loss) for the year attributable to non-controlling interests		342	(966)
SHAREHOLDERS' EQUITY ATTRIBUTABLE TO NON-CONTROLLING INTERESTS		13.824	17.010
TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY	C	498.352	502.961
Non-current liabilities			
Due to Bond holders		299.073	299.509
Non-current financial liabilities		146.445	109.867
Employee benefits		15.792	15.406
Provisions for risks and charges		739	726
Deferred tax liabilities		-	59
Other non-current liabilities		5	4.953
TOTAL NON-CURRENT LIABILITIES	D	462.054	430.520
Current liabilities			
Due to Bond holders		4.046	1.231
Current financial liabilities		158.848	164.225
Derivative financial instruments		6	-
Trade payables		131.933	123.737
Tax liabilities		13	5
Provisions for risks and charges		24	24
Other current liabilities		51.091	50.048
TOTAL CURRENT LIABILITIES	E	345.961	339.270
TOTAL LIABILITIES	F=D+E	808.015	769.790
TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY AND LIABILITIES	C+F	1.306.367	1.272.751

* Restated to reflect certain reclassifications

Consolidated income Statement

(in thousands of Euro)	March 31 st	
	2025	2024
Revenue from sales and services	180.523	173.743
Other revenues and income	9.439	9.409
Total revenues	189.962	183.152
Cost of raw materials, supplies and consumables	(70.997)	(65.561)
Cost of services	(18.527)	(17.130)
Personnel costs	(50.526)	(46.831)
Other operating income / (expenses), net	(25.291)	(24.618)
Gains / (losses) from disposal of fixed assets, net	927	(108)
Depreciation and amortisation	(21.408)	(19.600)
Operating profit / (loss)	4.140	9.304
Financial expenses	(5.497)	(6.308)
Financial income	157	307
Foreign exchange differences and variations in derivatives fair value, net	66	(349)
Result of companies valued at net equity	146	60
Profit / (loss) before tax	(988)	3.014
Income taxes	534	(295)
Net profit/(loss) for the period	(454)	2.719
Net profit/(loss) for the period attributable to non-controlling interests	342	(118)
Net profit/(loss) for the year attributable to owners of the parent	(796)	2.837
Earnings per share (in unit of Euro)		
Base	(0,01)	0,03
Diluted	(0,01)	0,03

Consolidated Statement of Cash Flows

(in thousands of Euro)	March 31 st , 2025	March 31 st , 2024
A) Cash flows from operating activities		
Profit (Loss)	(454)	2.718
Adjustments for:		
Income taxes	(534)	296
Undistributed (profit) loss of equity-accounted investees	(146)	(60)
Amortisation, depreciation and impairment losses	21.408	19.600
(Gains)/losses on disposal of non-current assets	(927)	109
Changes in employee benefits and other non-monetary movements	(358)	452
Reversal of financial expense	5.486	5.405
<i>Cash flows from operating activities before tax, financial income/expense and change in working capital:</i>	24.475	28.520
Changes in working capital (**)	(1.414)	(5.351)
<i>Cash flows from operating activities before tax and financial income/expense:</i>	23.061	23.169
Net financial expense paid (**)	(1.774)	(2.930)
Tax paid	-	-
Total A)	21.287	20.239
B) Cash flows from investing activities:		
Investments in non-current assets:		
Intangible assets	(652)	(517)
Property, plant and equipment	(15.778)	(15.889)
<i>Change in unpaid capital expenditure</i>	1.009	(1.028)
Acquisition of subsidiaries and business units, net of cash	(5.585)	(1.487)
Total investments	(21.006)	(18.921)
Proceeds from disposal of net non-current assets	8.315	306
Changes in financial assets	5.887	(76)
Total divestitures	14.202	230
Total B)	(6.804)	(18.691)
C) Cash flows from financing activities:		
Proceeds from non-current loan	6.122	4.761
Repayment of non-current loan liabilities	(9.322)	(5.162)
Changes in current financial liabilities	(1.061)	(1.696)
Acquisitions of non-controlling interests	(7.413)	(360)
Capital increase of H24 Italia S.r.l.	15	-
Dividend distribution	-	(137)
Total C)	(11.659)	(2.594)
D) Exchange rate differences and other changes:	203	(178)
E) Change in cash and cash equivalents (A+B+C+D):	3.027	(1.224)
F) Opening cash and cash equivalents:	122.709	137.142
Closing cash and cash equivalents (E+F)	125.736	135.918

Net financial indebtedness

(in thousands of Euro)	March 31 st , 2025	December 31 st , 2024
Cash	73.433	76.699
Cash equivalents	52.303	46.010
Other current financial assets	5.840	11.938
	Liquidity	131.576
Current financial debt	(66.719)	(73.673)
Current portion of financial debt	(96.181)	(91.783)
	Current financial indebtedness	(162.900)
	Net current financial indebtedness	(31.324)
Non-current financial debt	(132.787)	(99.547)
Debt instruments	(299.073)	(299.509)
Non-current trade and other payables	(13.663)	(15.273)
	Non-current financial indebtedness	(445.523)
	Total financial indebtedness (*)	(476.847)
Non-current Financial Assets (Investments - fixed income)	544	544
Non-current Financial Assets (Other)	1.991	1.995
Other non-current assets (financing)	1.354	1.140
	Net financial position	(472.958)