

Comunicato stampa

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE APPROVA IL RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE CONSOLIDATO AL 31 MARZO 2021

Principali risultati consolidati e KPI al 31 marzo 2021 rispetto al 31 marzo 2020:

- **Portafoglio gestito pari a €161,2 miliardi** (Gross Book Value), in crescita rispetto a €157,7 miliardi a fine 2020 (€134,8 miliardi a fine marzo 2020);
- **Nuovi mandati per oltre** circa €2,0 miliardi (Gross Book Value), in linea con i target per l'intero anno, oltre all'onboarding del portafoglio Icon per €2,6 miliardi;
- **Flussi da contratti di gestione di lungo termine** (“*forward flow agreements*”) a **€1,0 miliardi**, raggiungendo metà del target di €2,0 miliardi per il 2021;
- **Ricavi lordi a €123,7 milioni**, in crescita del **+47%** rispetto a €84,3 milioni;
- **EBITDA esclusi gli elementi non ricorrenti pari a €35,8 milioni**, **+83%** rispetto a €19,5 milioni; Margine EBITDA esclusi oneri non ricorrenti pari al 29% (23% nel primo trimestre 2020);
- **Risultato di periodo attribuibile agli azionisti della capogruppo esclusi oneri non ricorrenti è pari a €5,5 milioni** rispetto al primo trimestre 2020 quando era negativo per €0,7 milioni del primo trimestre 2020;
- **Posizione finanziaria netta negativa per €376,5 milioni**, in miglioramento rispetto a €410,6 milioni a fine 2020; generazione di **cash flow operativo pari a circa €18,8 milioni**, livello record sia in termini relativi (cash conversion rate) sia in termini assoluti in un trimestre generalmente debole per stagionalità;
- **Leva finanziaria Pro Forma¹ (posizione finanziaria netta in rapporto all'EBITDA) pari a 2,5x**, rispetto a 2,7x di fine 2020;
- **Investimento di minoranza di €1,5 milioni nella fintech brasiliana Quero Quitar**, piattaforma per la gestione digitale di NPL small unsecured tickets, per l'acquisizione di quote pari 10%.

¹ Pro Forma per includere gli effetti dell'acquisizione di Altamira Asset Management e FPS (ora doValue Greece)

doValue S.p.A.

già doBank S.p.A.

Viale dell'Agricoltura, 7 – 37135 Verona (VR)

T: 800 44 33 94 – F: +39 045 8764 831

Mail: infodvl@dovalue.it

dovalue.pec@actaliscertymail.it

Sito web: www.dovalue.it

Sede Legale in Verona, Viale dell'Agricoltura, 7 – Iscrizione al Registro Imprese CCIAA di Verona CCIAA/NREA: VR/19260
Codice Fiscale n° 00390840239 e Partita IVA n° 02659940239 – Capitale Sociale € 41.280.000 interamente versato.

Roma, 13 maggio 2021 – Il Consiglio di Amministrazione di doValue S.p.A. (la “Società” o “doValue”) riunitosi in data odierna ha approvato il resoconto intermedio di gestione consolidato al 31 marzo 2021.

I risultati nel primo trimestre del 2021 confermano il trend di recupero e normalizzazione dell’attività di credit servicing, seppur in un contesto di attività giudiziaria non ancora tornata pienamente ai livelli pre-COVID e di misure di sostegno all’economia che stanno ritardando il flusso di nuovi crediti deteriorati.

Nel primo trimestre del 2021, doValue ha registrato **Ricavi Lordi pari a €123,7 milioni**, in aumento del +47% rispetto ai €84,3 milioni del primo trimestre 2020.

I **Ricavi di Servicing di asset NPL, UTP e REO**, principale attività di doValue e pari al 90% dei ricavi consolidati, ammontano a €111,0 milioni in crescita del +47% rispetto a €75,4 milioni dello stesso periodo dell’esercizio precedente, principalmente per il contributo positivo di doValue Greece, consolidata a partire da giugno 2020, e per un recupero delle collection che nel mese di marzo 2020 erano state fortemente impattate dalle prime misure di contenimento per il COVID-19. Come osservato già nell’ultimo trimestre del 2020, i ricavi continuano ad essere sostenuti dalle commissioni fisse di gestione (“base fees”), pari al 36% dei ricavi lordi rispetto al 37% del primo trimestre del 2020, il cui impatto rimane elevato nonostante un recupero delle collection anche grazie al contributo positivo delle attività di servicing nel mercato greco attraverso la controllata doValue Greece. Quest’ultima, in particolar modo, ha registrato attività di collection molto solide e sopra le attese.

I **Ricavi da Co-Investimento e i Ricavi da Prodotti Ancillari e Attività Minori, pari a €12,6 milioni, risultano in mercato aumento del +42%** rispetto al periodo di confronto, attestandosi al 10% dei ricavi in rispetto all’11% del primo trimestre 2020 anche grazie alla contabilizzazione di €4,1 milioni tra i Ricavi da Co-Investimento, derivanti dalla cessione con plusvalenza di note mezzanine e junior che erano state acquistate negli ultimi giorni del 2020. Gli altri ricavi ancillari restano stabili ad €8,5 milioni e derivano, in Italia, da servizi per la fornitura di dati, Due Diligence, Master Servicing e servizi legali, in Spagna, da servizi di property management e real estate development.

I **Ricavi Netti, pari a €108,6 milioni, sono in aumento del +49%** rispetto a €73,0 milioni del primo trimestre 2020. Nel periodo si è registrato un incremento delle commissioni passive legato all’aumento delle attività di collection e all’inclusione di doValue Greece nel perimetro di consolidamento. In termini relativi, diminuisce leggermente l’impatto delle commissioni passive – dal 13% all’12% - anche per effetto della strategia di contenimento costi e per l’inclusione di doValue Greece nel perimetro di consolidamento.

I **costi operativi**, pari a €73,4 milioni (€54,8 milioni nel primo trimestre 2020), includono oneri non ricorrenti per circa €0,5 milioni, ricompresi tra le spese generali, legati ad oneri legati alla fusione di doValue Hellas in doValue Greece, al progetto di riorganizzazione di gruppo e a costi legati all’emergenza da COVID-19. L’aumento dei costi operativi rispetto al primo trimestre 2020, inferiore rispetto all’incremento dei ricavi, dipende dal più ampio perimetro di consolidamento e dal venir meno delle misure straordinarie di contenimento dei costi del personale (come la riduzione della componente variabile). In termini percentuali si registra una riduzione dell’incidenza dei costi per il personale dal 45% al 42% dei ricavi lordi. Proseguono inoltre le misure di contenimento degli altri costi operativi che beneficiano peraltro della recente esternalizzazione dei costi IT.

L’**EBITDA esclusi gli elementi non ricorrenti** è pari a €35,8 milioni, in aumento del +83% rispetto a €19,5 milioni del primo trimestre 2020. In termini di incidenza sui ricavi, l’EBITDA esclusi gli elementi non ricorrenti è pari al 29% rispetto al 23% del periodo di raffronto. Includendo i costi non ricorrenti registrati nel periodo, sopra citati, l’EBITDA risulta pari a €35,3 milioni.



Il risultato del periodo attribuibile agli Azionisti della Capogruppo esclusi gli elementi non ricorrenti è pari a €5,5 milioni, rispetto a un risultato negativo per €0,7 milioni nel primo trimestre 2020. La crescita del risultato di periodo è legata all'aumento dell'EBITDA, parzialmente controbilanciato dai maggiori ammortamenti su attività immateriali conseguenti all'acquisizione di doValue Greece, da €10,4 milioni nel primo trimestre 2020 a €13,3 milioni nel primo trimestre 2021 e dagli oneri finanziari che passano da €2,9 milioni nel primo trimestre 2020 a €6,8 milioni nel primo trimestre per effetto del maggiore indebitamento contratto per far fronte all'acquisizione di doValue Greece. Il risultato del periodo attribuibile agli Azionisti della Capogruppo inclusi gli elementi non ricorrenti è positivo per €3,1 milioni (era negativo per €3,7 milioni nel primo trimestre 2020).

Il **Capitale Circolante Netto** ammonta a €127,6 milioni, in leggero aumento rispetto a €123,3 milioni di fine 2020 per un lieve incremento dei crediti commerciali. Si osserva che il livello del Capitale Circolante Netto nel primo trimestre del 2021 è solo del 3% superiore al livello riscontrato nel primo trimestre del 2020, nonostante un aumento dei Ricavi Lordi del 47%, confermando l'impatto positivo sulla generazione di cassa dell'acquisizione greca già osservato a fine anno.

La **Posizione Finanziaria Netta** è negativa per €376,5 milioni, in miglioramento rispetto a €410,6 milioni di fine 2020. Il trend si riflette in un miglioramento della leva finanziaria Pro Forma, espressa dal rapporto tra indebitamento netto ed EBITDA LTM Pro Forma a 2,5x rispetto al dato di 2,7x a dicembre 2020, nonostante l'inclusione nell'EBITDA LTM al 31 marzo 2021 di un periodo che ha risentito per 12 mesi del COVID-19 (l'EBITDA LTM al 31 dicembre 2020 conteneva ancora i primi due mesi del 2020 di normale attività). Il positivo andamento dell'attività operativa di doValue si è tradotto in un cash flow operativo di circa €18,8 milioni e in un cash flow di €34,1 milioni per effetto del disinvestimento di note per €21 milioni, parzialmente controbilanciato da oneri finanziari per circa €6 milioni. Ciò si è tradotto in un miglioramento della posizione di liquidità che passa da €132,5 milioni a fine anno a €166,6 milioni a fine marzo 2021, mentre non si registrano variazioni nell'indebitamento lordo.

I **Tax Assets** per imposte anticipate si attestano a €95,5 milioni al 31 marzo 2021, sostanzialmente invariati rispetto a €94,7 milioni di fine 2020.

Comparando i risultati del primo trimestre 2021 con l'andamento del primo trimestre 2020 a parità di perimetro, simulando dunque gli effetti del consolidamento di doValue Greece da gennaio 2020, e non da giugno 2020 come riflesso nei documenti contabili del Gruppo, i ricavi lordi al 31 marzo 2021 pari a €123,7 milioni registrerebbero un incremento del +3,1% rispetto a ricavi aggregati nel primo trimestre 2020 pari a €117,5 milioni. Si segnala al riguardo che l'EBITDA pro formato con l'inclusione di doValue Greece nel perimetro di consolidamento nei mesi precedenti all'acquisizione risulta poco significativo a causa di un perimetro HR e di costi di struttura diversi che hanno un impatto positivo sul risultato di doValue Greece non replicabile una volta perfezionata l'acquisizione.

Portafoglio gestito

A fine 2020 il Portafoglio Gestito dal Gruppo nei 5 mercati Italia, Spagna, Portogallo, Grecia e Cipro era pari a €157,7 miliardi (Gross Book Value). Il valore non includeva i mandati sottoscritti e non ancora presi in carico per €3,2 miliardi: Icon in Grecia e Marina a Cipro.

Nel corso del trimestre, il portafoglio gestito ha visto la presa in carico del mandato Icon per €2,6 miliardi e la sottoscrizione di nuovi mandati per circa €2,0 miliardi in Italia, in Spagna e in Grecia.

Il Portafoglio Gestito è stato inoltre alimentato come di consueto dall'ingresso di flussi da contratti pluriennali in essere in Spagna, Grecia, Italia e a Cipro. Tali flussi sono stati pari a €1,0 miliardi di crediti in gestione affidati da clienti esistenti nel trimestre. Tale livello, che risente delle moratorie e di altre misure di sostegno all'economia che stanno rallentando il formarsi di crediti deteriorati nei bilanci delle banche clienti, è comunque superiore alla guidance del Gruppo che aveva indicato un target di €2 miliardi per l'intero 2021.



Gli incassi di Gruppo nel primo trimestre del 2021 ammontano a €1,3 miliardi, in crescita rispetto a €0,9 miliardi del primo trimestre 2020, grazie al contributo del consolidamento di doValue Greece e ad una ripresa dell'attività giudiziaria che si era fermata nel mese di marzo 2020 per effetto delle misure di contenimento della pandemia da COVID-19.

Gli incassi relativi ai crediti in gestione in Italia ammontano a €361 milioni, pari ad un collection rate (incassi degli ultimi 12 mesi in rapporto al GBV di fine periodo), escludendo i nuovi mandati in gestione non ancora riflessi appieno negli incassi, dell'1,9%, stabile rispetto al dato di fine 2020.

EVENTI SIGNIFICATIVI SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DEL PERIODO

Investimento in Quero Quitar

Il 13 maggio 2021 doValue ha sottoscritto un accordo di investimento per la partecipazione a un aumento di capitale nella società fintech brasiliana Quero Quitar S.A. per un ammontare complessivo di circa €1,5 milioni. A fronte di tale investimento, doValue acquisirà una partecipazione di circa il 10% in Quero Quitar, con cui collaborerà in futuro per lo sviluppo di modelli di recupero e tecnologia di collection innovativi nel segmento di crediti deteriorati di tipo unsecured in Europa.

Con sede a San Paolo, Quero Quitar è una tra le più promettenti start-up fintech che opera nel campo delle digital collection. Con circa 15 milioni di debitori registrati e oltre 20 clienti tra primari istituti finanziari brasiliani, la piattaforma sviluppata da Quero Quitar consente ai debitori di gestire il processo di rinegoziazione dei propri debiti in forme amichevoli grazie a un processo scalabile ed efficiente completamente digitale. In particolare, la società non si avvale di call center né di intervento umano, ma richiama i debitori sulla piattaforma attraverso strumenti di marketing digitale (social network, internet advertising, mail, sms, etc.), lasciando che siano loro ad intervenire in maniera proattiva rispetto alle proposte di rinegoziazione proposte di Quero Quitar su mandato dei propri clienti.

L'investimento rientra nella strategia M&A di diversificazione verso settori con elevati profili di crescita e modelli di business diversi ma complementari rispetto al core-business di doValue.

Assegnazione rating ESG

Nel mese di aprile MSCI ESG Rating ha migliorato il rating assegnato al Gruppo doValue portandolo ad A rispetto al precedente BBB. Il rating A è un riconoscimento della crescente attenzione posta dal Gruppo verso tematiche di tipo ESG ora incluse anche negli obiettivi del nuovo sistema di remunerazione del management.

Delibera dell'Assemblea Ordinaria degli azionisti

In data 29 aprile 2021 l'Assemblea Ordinaria degli azionisti di doValue S.p.A. ha, tra le altre cose, deliberato la distribuzione di un dividendo e rinnovato le cariche sociali. Si rimanda al riguardo al comunicato diffuso dalla società in pari data.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Il mercato del servicing in Sud Europa continua ad essere vivace, con istituzioni bancarie particolarmente propense ad accelerare i propri progetti sull'asset quality in vista dell'atteso aumento dei tassi di default, malgrado gli NPE ratio siano mantenuti artificialmente sotto controllo per effetto delle moratorie e di altre misure di sostegno dell'economia. Per tale motivo, i flussi provenienti dai contratti di lungo periodo risultano superiori rispetto alla guidance della società (€2 miliardi per l'intero anno). In tale contesto, doValue è stata comunque in grado di assicurarsi nuovi mandati significativi nel corso del primo trimestre nella maggior parte dei mercati in cui opera e prevede di continuare tale trend nel corso del resto dell'anno con importanti mandati che sono già stati messi in gara nel corso dell'esercizio e che verranno completati nella seconda metà del 2021.

Gli avanzamenti del piano vaccinale e le progressive riaperture delle attività economiche che si stanno registrando in tutta Europa, anche in vista della stagione estiva, stanno supportando una ripresa delle attività giudiziarie già ben avviata nel corso del terzo e quarto trimestre del 2020 e proseguita nel primo trimestre del 2021. Questo consentirà a doValue di conseguire un miglioramento dei tassi di collection recuperando parte del backlog accumulato nel corso del 2020.

L'andamento positivo dello sviluppo del business, il miglioramento progressivo delle collection e un approccio conservativo sul lato dei costi continueranno a supportare la redditività e la capacità di generare cassa di doValue, grazie anche ad un bilancio solido e un livello contenuto di leva finanziaria, caratteristiche difensive importanti nel contesto attuale.

Conference Call in Webcast

I risultati del primo trimestre 2021 saranno illustrati venerdì **14 maggio alle ore 10:30** nel corso di una conference call tenuta dal *Top Management* del Gruppo.

La conference call potrà essere seguita in modalità webcast collegandosi al sito internet www.doValue.it oppure attraverso il seguente url: <https://87399.choruscall.eu/links/dovalue210514.html>

In alternativa alla modalità webcast sarà possibile partecipare alla conference call chiamando uno dei seguenti numeri:

ITALY: +39 02 805 88 11

UK: +44 121 281 8003

USA: +17187058794

La presentazione illustrata dal *Top Management* sarà disponibile dall'inizio della conference call sul sito www.doValue.it nella sezione "Investor Relations/Documenti finanziari e Presentazioni".

Dichiarazione del dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari

Elena Gottardo, in qualità di dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, dichiara - ai sensi del comma 2, articolo 154-bis del D. Lgs. n. 58/1998 ("Testo Unico della Finanza") - che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.



Il Resoconto Intermedio di Gestione Consolidato al 31 marzo 2020 sarà messo a disposizione del pubblico, presso la sede della Società e presso Borsa Italiana, nonché sul sito internet www.dovalue.it “Investor Relations / Documenti finanziari e Presentazioni” nei termini di legge.

Si comunica che doValue S.p.A. aderisce al regime di semplificazione previsto dagli artt. 70, comma 8 e 71, comma 1-bis, del Regolamento CONSOB in materia di emittenti n. 11971/1999, come successivamente modificato, avvalendosi, pertanto, della facoltà di derogare agli obblighi di pubblicazione dei documenti informativi previsti dagli artt. 70, comma 6 e 71, comma 1 del citato Regolamento in occasione di operazioni significative di fusione, scissione, aumenti di capitale mediante conferimento di beni in natura, acquisizioni e cessioni.

doValue, già doBank S.p.A., è il primo operatore in Sud Europa nei servizi di credit management e real estate per banche e investitori. Presente in Italia, Spagna, Portogallo, Grecia e Cipro, doValue vanta 21 anni di esperienza nel settore e gestisce asset per circa Euro 161 miliardi (Gross Book Value) con oltre 3.200 dipendenti e un’offerta integrata di servizi: special servicing di NPL, UTP, Early Arrears, e posizioni performing, real estate servicing, master servicing, data processing e altri servizi ancillari per il credit management. doValue è quotata sul Mercato Telematico Azionario gestito da Borsa Italiana S.p.A. e, includendo l’acquisizione di Altamira Asset Management e doValue Greece, ha registrato nel 2020 ricavi lordi pari a circa €418 milioni e un EBITDA esclusi gli elementi non ricorrenti di €125 milioni.

Contatti

Image Building
Simona Raffaelli – Lucia Saluzzi
dovalue@imagebuilding.it

Investor Relations – doValue S.p.A.
investorrelations@dovalue.it
06 47979154

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO CONSOLIDATO

Conto Economico gestionale	31/03/2021	31/03/2020 RESTATED	Variazione €	Variazione %
Ricavi di Servicing:	111.043	75.377	35.666	47%
di cui: Ricavi NPE	92.320	60.486	31.834	53%
di cui: Ricavi REO	18.723	14.891	3.832	26%
Ricavi da co- investimento	4.077	141	3.936	n.s.
Ricavi da prodotti ancillari e altre attività minori	8.541	8.745	(204)	(2)%
Ricavi lordi	123.661	84.263	39.398	47%
Commissioni passive NPE	(7.053)	(4.869)	(2.184)	45%
Commissioni passive REO	(5.149)	(4.152)	(997)	24%
Commissioni passive Ancillari	(2.815)	(2.197)	(618)	28%
Ricavi netti	108.644	73.045	35.599	49%
Spese per il personale	(52.592)	(38.386)	(14.206)	37%
Spese amministrative	(20.796)	(16.444)	(4.352)	26%
Totale "di cui IT"	(7.443)	(5.463)	(1.980)	36%
Totale "di cui Real Estate"	(1.588)	(1.199)	(389)	32%
Totale "di cui SG&A"	(11.765)	(9.782)	(1.983)	20%
Totale costi operativi	(73.388)	(54.830)	(18.558)	34%
EBITDA	35.256	18.215	17.041	94%
EBITDA margin	29%	22%	7%	32%
Elementi non ricorrenti inclusi nell'EBITDA ¹	(495)	(1.283)	788	(61)%
EBITDA esclusi gli elementi non ricorrenti	35.751	19.498	16.253	83%
EBITDA margin esclusi gli elementi non ricorrenti	29%	23%	6%	25%
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	(18.922)	(16.410)	(2.512)	15%
Accantonamenti netti	(1.976)	(1.856)	(120)	6%
Saldo rettifiche/riprese di valore	163	50	113	n.s.
Utile/perdita da partecipazioni	-	-	-	n.s.
EBIT	14.521	(1)	14.522	n.s.
Risultato netto di attività e passività finanziarie valutate al fair value	(515)	(246)	(269)	109%
Interessi e commissioni derivanti da attività finanziaria	(6.816)	(2.865)	(3.951)	138%
EBT	7.190	(3.112)	10.302	n.s.
Elementi non ricorrenti inclusi nell'EBT ²	(3.091)	(4.163)	1.072	(26)%
EBT esclusi gli elementi non ricorrenti	10.281	1.051	9.230	n.s.
Imposte sul reddito	(2.803)	(2.185)	(618)	28%
Utile/perdita delle attività dismesse e in via di dismissione al netto delle imposte	-	-	-	n.s.
Risultato del periodo	4.387	(5.297)	9.684	n.s.
Risultato del periodo attribuibile ai Terzi	(1.251)	1.554	(2.805)	n.s.
Risultato del periodo attribuibile agli Azionisti della Capogruppo	3.136	(3.743)	6.879	n.s.
Elementi non ricorrenti inclusi nel risultato del periodo	(2.435)	(3.194)	759	(24)%
Di cui Elementi non ricorrenti inclusi nel risultato del periodo attribuibile ai Terzi	(36)	(169)	133	(79)%
Risultato del periodo attribuibile agli Azionisti della Capogruppo esclusi gli elementi non ricorrenti	5.535	(718)	6.253	n.s.
Risultato del periodo attribuibile ai Terzi esclusi gli elementi non ricorrenti	1.287	-	1.287	n.s.
Utile per azione (in euro)	0,04	(0,05)	0,09	n.s.
Utile per azione esclusi gli elementi non ricorrenti (in euro)	0,07	(0,01)	0,08	n.s.

¹ Gli elementi non ricorrenti nei Costi operativi includono prevalentemente oneri legati alla fusione tra doValue Greece e doValue Hellas, costi del progetto di riorganizzazione del Gruppo e costi riferibili alla contingenza Covid-19

² Gli elementi non ricorrenti inclusi sotto l'EBITDA si riferiscono prevalentemente a (i) piani di incentivazione sodo pertanto riclassificati dalle spese del personale, (ii) delta fair value della Put Option e dell'Eam-Out nonché a (iii) imposte

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

Stato Patrimoniale gestionale	31/03/2021	31/12/2020	Variazione €	Variazione %
Cassa e titoli liquidabili	166.555	132.486	34.069	26%
Attività finanziarie	51.585	70.859	(19.274)	(27)%
Attività materiali	33.356	36.176	(2.820)	(8)%
Attività immateriali	564.246	577.460	(13.214)	(2)%
Attività fiscali	122.530	117.909	4.621	4%
Crediti commerciali	179.263	175.155	4.108	2%
Attività in via di dismissione	30	30	-	n.s.
Differenze di consolidamento da allocare	-	-	-	n.s.
Altre attività	14.532	16.485	(1.953)	(12)%
Totale Attivo	1.132.097	1.126.560	5.537	0%
Passività finanziarie: debiti verso banche	543.019	543.042	(23)	(0)%
Altre passività finanziarie	84.867	83.162	1.705	2%
Debiti commerciali	51.706	51.824	(118)	(0)%
Passività fiscali	109.160	105.549	3.611	3%
TFR	16.312	16.341	(29)	(0)%
Fondi rischi e oneri	58.797	55.110	3.687	7%
Passività in via di dismissione	-	-	-	n.s.
Altre passività	57.324	65.872	(8.548)	(13)%
Totale Passivo	921.185	920.900	285	0%
Capitale	41.280	41.280	-	n.s.
Riserve	124.194	145.162	(20.968)	(14)%
Azioni proprie	(103)	(103)	-	n.s.
Risultato del periodo attribuibile agli Azionisti della Capogruppo	3.136	(21.943)	25.079	(114)%
Patrimonio Netto attribuibile agli Azionisti della Capogruppo	168.507	164.396	4.111	3%
Totale Passivo e Patrimonio Netto attribuibile agli Azionisti della Capogruppo	1.089.692	1.085.296	4.396	0%
Patrimonio Netto attribuibile a Terzi	42.405	41.264	1.141	3%
Totale Passivo e Patrimonio Netto	1.132.097	1.126.560	5.537	0%

doValue

CASH FLOW GESTIONALE

Cash Flow	31/03/2021	31/03/2020 RESTATED	31/12/2020
EBITDA	35.256	18.215	114.347
Investimenti	(2.748)	(6.647)	(19.735)
EBITDA- Capex	32.508	11.568	94.612
% di EBITDA	92%	64%	83%
Aggiustamento accrual per sistema incentivante basato su azioni	974	489	3.098
Variazione del CNN (Capitale Circolante Netto)	(4.226)	1.732	15.645
Variazione di altre attività/passività	(10.470)	(9.990)	6.555
Cash Flow Operativo	18.786	3.799	119.910
Imposte pagate (IRES/IRAP)	-	-	(15.324)
Oneri finanziari	(6.439)	(2.593)	(17.807)
Free Cash Flow	12.347	1.206	86.779
(Investimenti)/disinvestimenti in attività finanziarie	21.745	2.234	(24.938)
(Investimenti)/disinvestimenti partecipativi	-	-	(234.057)
Dividendi liquidati	-	-	(1.875)
Flusso di cassa netto del periodo	34.092	3.440	(174.091)
Posizione finanziaria netta all'inizio del periodo	(410.556)	(236.465)	(236.465)
Posizione finanziaria netta alla fine del periodo	(376.464)	(233.025)	(410.556)
Variazione della posizione finanziaria netta	34.092	3.440	(174.091)

INDICATORI ALTERNATIVI DI PERFORMANCE

KPIs	31/03/2021	31/03/2020 RESTATED	31/12/2020	VARIAZIONE	
				€	%
Gross Book Value (EoP) - Gruppo ¹⁾	161.224.964	161.142.897	157.686.703	82.067	0%
Gross Book Value (EoP) - Italia	78.579.021	77.808.637	78.435.631	770.384	1%
Incassi di periodo - Italia	360.657	329.785	1.386.817	30.872	9%
Incassi LTM - Italia	1.417.689	1.821.907	1.386.817	(404.218)	(22%)
Incassi LTM Italia - Stock	1.423.943	1.809.140	1.349.089	(385.197)	(21%)
Incassi LTM / GBV EoP - Italia	1,8%	2,3%	1,8%	(0,5%)	(23%)
Incassi LTM / GBV EoP Stock - Italia	1,9%	2,4%	1,9%	(0,5%)	(21%)
Staff FTE / Totale FTE Gruppo	39%	35%	43%	4,4%	12%
Incassi LTM / Servicing FTE - Italia	2,10	2,62	2,02	(52,7%)	(20%)
EBITDA	35.256	18.215	114.347	17.041	94%
Elementi non ricorrenti inclusi nell'EBITDA	(495)	(1.283)	(10.928)	788	(61%)
EBITDA esclusi gli elementi non ricorrenti	35.751	19.498	125.275	16.253	83%
EBITDA Margin	29%	22%	27%	6,9%	32%
EBITDA Margin esclusi gli elementi non ricorrenti	29%	23%	30%	5,8%	25%
Risultato del periodo attribuibile agli azionisti della Capogruppo	3.136	(3.743)	(21.943)	6.879	n.s.
Elementi non ricorrenti inclusi nel risultato del periodo attribuibile agli Azionisti della Capogruppo	(2.399)	(3.025)	(42.750)	626	(21%)
Risultato del periodo attribuibile agli Azionisti della Capogruppo esclusi gli elementi non ricorrenti	5.535	(718)	20.807	6.253	n.s.
Utile per azione (Euro)	0,04	(0,05)	(0,28)	8,7%	n.s.
Utile per azione esclusi gli elementi non ricorrenti (Euro)	0,07	(0,01)	0,26	7,9%	n.s.
Capex	2.748	6.647	19.735	(3.899)	(59%)
EBITDA - Capex	32.508	11.568	94.612	20.940	n.s.
Capitale Circolante Netto	127.557	122.271	123.331	5.286	4%
Posizione Finanziaria Netta di cassa/(debito)	(376.464)	(233.025)	(410.556)	(143.439)	62%
Leverage (Debito netto / EBITDA LTM PF)	2,5x	1,4x	2,7x	n.a.	n.a.

¹⁾ Al fine di rendere i dati del Gross Book Value (GBV) maggiormente confrontabili a 31/03/2020 è stato incluso il valore del Portafoglio Gestito di doValue Greece alla data di riferimento