

COMUNICATO STAMPA

IL CONSIGLIO APPROVA IL RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE AL 31 MARZO 2022

OTTIMA PARTENZA D'ANNO CON QUASI €6 MILIARDI DI NUOVO GBV AGGIUDICATO

CRESCITA DEL GBV E PERFORMANCE RESILIENTE DELLE COLLECTION

€132 MILIONI DI RICAVI LORDI (+4%), €39 MILIONI DI EBITDA (+2%)

UTILE NETTO ESCLUSI ELEMENTI NON RICORRENTI PARI A €10 MILIONI

LEVA FINANZIARIA STABILE A 2,0x (DEBITO NETTO / EBITDA)

Portafoglio Gestito e Andamento delle Collection

- Ottima partenza d'anno in termini di nuovo Gross Book Value aggiudicato
- Nuovi mandati per €4,9 miliardi, flussi da clienti esistenti per €0,8 miliardi, totale di €5,6 miliardi
- Gross Book Value in crescita a €152,6 miliardi a fine marzo 2022 (+2,1% nel primo trimestre 2022)
- Gross Book Value pari a €158,1 miliardi, pro-forma per mandati aggiudicati non ancora onboarded
- Pipeline di mandati potenziali per il 2022 pari a circa €24 miliardi
- Collection nel primo trimestre 2022 pari a €1,3 miliardi (+0,1% rispetto al primo trimestre 2021)
- Collection Rate stabile a 4,2% (rispetto a 4,3% per il 2021)
- Nessun impatto diretto sull'attività di doValue derivante dal conflitto in Ucraina
- Rallentamento macroeconomico porterà maggior produzione di Non-Performing Exposures (NPEs)

Conto Economico

- Ricavi Lordi nel primo trimestre 2022 a €131,3 milioni (+3,6% rispetto al primo trimestre 2021)
- Ricavi Netti nel primo trimestre 2022 a €116,1 milioni (+4,0% rispetto al primo trimestre 2021)
- EBITDA esclusi elementi non ricorrenti pari a €39,3 milioni (+1,6% rispetto primo trimestre 2021)
- Margine EBITDA esclusi elementi non ricorrenti pari al 30,0% (30,6% nel primo trimestre 2021)
- Utile Netto pari a €8,9 milioni (+63% rispetto al primo trimestre 2021)
- Utile Netto esclusi elementi non ricorrenti di €10,4 milioni (+35% rispetto al primo trimestre 2021)

Struttura Patrimoniale, Generazione di Cassa e Dividendo

- Leva Finanziaria stabile a 2,0x a fine marzo 2022 (rispetto a 2,0x a fine 2021)
- Debito Netto di €400,9 milioni a fine marzo 2022 (€401,8 milioni a fine 2021)
- Dividendo per Azione di €0,50 per il 2021, approvato dagli azionisti e distribuito il 4 maggio 2022

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, 12 maggio 2022 – Il Consiglio di Amministrazione di doValue S.p.A. (la “Società”, il “Gruppo” o “doValue”) ha approvato oggi il Resoconto Intermedio di Gestione Consolidato al 31 marzo 2022.

Principali Risultati Consolidati e KPI¹

Conto Economico e Altri Dati	Q1 2022	Q1 2021	Delta
Collection	€1.290m	€1.289m	€1m
Collection Rate	4,2%	3,3%	+90 bps
Ricavi Lordi	€131,3m	€126,6m	+4%
Ricavi Netti	€116,1m	€111,6m	+4%
Costi Operativi	€77,2m	€73,4m	+5%
EBITDA inclusi elementi non ricorrenti	€38,9m	€38,2m	+2%
EBITDA esclusi elementi non ricorrenti	€39,3m	€38,7m	+2%
Margine EBITDA esclusi elementi non ricorrenti	30,0%	30,6%	-0,6 p.p.
Utile Netto inclusi elementi non ricorrenti	€8,9m	€5,4m	+63%
Utile Netto esclusi elementi non ricorrenti	€10,4m	€7,7m	+35%
Capex	€5,1m	€2,7m	€2,4m

Stato Patrimoniale e Altri Dati	31-mar-22	31-dic-21	Delta
Portafoglio Gestito (Gross Book Value)	€152.601m	€149.487m	€3.114m
Debito Netto	€400,9m	€401,8m	€(0,9)m
Leva Finanziaria	2,0x	2,0x	stabile

Nota:

1) I dati relativi al primo trimestre 2021 sono stati riesposti in seguito al completamento della Purchase Price Allocation di doValue Greece

Portafoglio Gestito (Gross Book Value)

Durante il primo trimestre del 2022, il Gruppo ha aggiunto al proprio Gross Book Value (GBV) circa €6,5 miliardi, principalmente legati per €5,7 miliardi al Progetto Frontier in Grecia e per €0,8 miliardi a contratti flusso con Santander, Eurobank e UniCredit. In aggiunta, dall'inizio del 2022, il Gruppo si è aggiudicato circa €4,9 miliardi di nuovi mandati addizionali (circa €1,2 miliardi in Italia e circa €3,7 miliardi nella Regione Ellenica) che, insieme ai €0,8 miliardi relativi ai contratti flusso rappresenta circa il 42% del target complessivo di €13-14 miliardi per il 2022.

A fine marzo 2022, il Gross Book Value era pari a €152,6 miliardi, rispetto ai €149,5 miliardi di fine 2021. Il livello di Gross Book Value a fine marzo 2022, pro-forma per i mandati già aggiudicati ma non ancora onboarded, è pari a €158,1 miliardi.

Conto Economico

Le Collection nel primo trimestre del 2022 sono state pari a €1,3 miliardi (stabili rispetto al livello di €1,3 miliardi registrato nel primo trimestre del 2021). La stabilità delle Collection, in un contesto che vede un calo marginale del GBV negli ultimi dodici mesi, riflette un miglior mix di GBV (con una componente più rilevante legata alla Regione Ellenica) in aggiunta al progressivo recupero post-COVID dell'attività dei tribunali e del venire meno delle restrizioni imposte dai Governi sui pignoramenti.

Il Collection Rate è pari a 4,2% a fine marzo 2022, complessivamente stabile rispetto al livello pari a 4,3% registrato a fine 2021.

Nel primo trimestre 2022, doValue ha registrato Ricavi Lordi pari a €131,3 milioni, un incremento del 3,6% rispetto ai €126,6 milioni registrati nel primo trimestre del 2021. Da notare che i Ricavi Lordi del primo trimestre 2021 includevano un capital gain da €4,0 milioni relativo alla cessione delle note relative alla cartolarizzazione "Relais". Normalizzando tale effetto i Ricavi Lordi registrano una crescita pari al 7,0%.

I Ricavi di Servicing, pari a €117,4 milioni (€114,0 milioni nel primo trimestre del 2021), mostrano un aumento del 2,9%, principalmente dovuto dall'aumento dell'attività NPE e da un contributo sostanzialmente stabile delle attività legate al REO. In senso più ampio, la crescita deriva anche da un miglior mix di GBV caratterizzato da una maggior componente relativa alla Regione Ellenica.

I Ricavi da Co-investimento sono pari a €0,4 milioni (mentre erano pari a €4,1 milioni nel primo trimestre 2021 in quanto guidati dal capital gain relativo alla rivendita delle note Relais).

Il contributo dei Ricavi da Prodotti Ancillari e Attività Minori è pari a €13,5 milioni, un aumento sostanziale rispetto agli €8,5 milioni registrati nel primo trimestre del 2021. Tali ricavi sono legati a varie attività del Gruppo (data services, due diligence services, master e structuring services, attività legali, servizi di real estate letting e development e servizi di advisory).

I Ricavi Netti, pari a €116,1 milioni, sono aumentati del 4,0% rispetto ai €111,6 milioni registrati nel primo trimestre del 2021.

Il peso delle Commissioni Passive in percentuale sui Ricavi Lordi scende all' 11,5% rispetto a 11,9% del primo trimestre 2021.

I Costi Operativi, pari a €77,2 milioni sono, in percentuale sui Ricavi Lordi, pari al 59% (rispetto al 58% del primo trimestre 2021, quando si erano attestati a €73,4 milioni). Al netto della plusvalenza del valore di €4,0 milioni, legata alle note Relais, registrata nel primo trimestre del 2021, l'incidenza dei Costi Operativi sui Ricavi Lordi passano dal 60% al 59% registrato nel primo trimestre 2022. L'aumento dei Costi Operativi in termini assoluti è pari a €3,8 milioni ed è principalmente dovuto a maggiori costi IT e di SG&A (principalmente legati ai piani di trasformazione, in particolare nella penisola iberica), mentre i costi del personale sono rimasti stabili (con una marginale variazione dell'incidenza sui Ricavi Lordi).

L'EBITDA esclusi gli elementi non ricorrenti registra un aumento pari all'1,6% attestandosi a €39,3 milioni (da €38,7 milioni nel primo trimestre 2021), con una leggera diminuzione dell'EBITDA margin, esclusi gli elementi non ricorrenti di 60 bps, passando dal 30,6% al 30,0%. Al netto della plusvalenza di €4,0 milioni legata alle note Relais registrata nel primo trimestre del 2021, l'EBITDA esclusi gli elementi non ricorrenti, registra una crescita del 13,3% (con un aumento del margine da 28,3% a 30,0%). Includendo gli elementi non ricorrenti, l'EBITDA è pari a €38,9 milioni, con una crescita dell'1,8% rispetto al primo trimestre del 2021, quando era stato pari a €38,2 milioni. Gli elementi non ricorrenti sopra l'EBITDA sono principalmente legati a costi di consulenze e sono stati pari a €0,4 milioni nel primo trimestre del 2022.

L'Utile Netto inclusi gli elementi non ricorrenti è pari a €8,9 milioni, rispetto a €5,4 milioni nel primo trimestre del 2021. L'aumento è legato principalmente alla crescita dell'EBITDA, ai minori D&A ed alla positiva valutazione degli strumenti finanziari valutati a fair value pari a €1,4 milioni. Esclusi gli elementi non ricorrenti, l'Utile Netto è pari a €10,4 milioni, rispetto ai €7,7 milioni nel primo trimestre del 2021. Gli elementi non ricorrenti sotto l'EBITDA nel primo trimestre 2022 sono riconducibili ad accantonamenti relativi agli incentivi per i piani di prepensionamento.

Stato Patrimoniale e Generazione di Cassa

Il Debito Netto a fine marzo 2022 è pari a €400,9 milioni, rispetto ai €401,8 milioni di fine 2021. La Leva Finanziaria (rappresentata dal rapporto tra Debito Netto ed EBITDA) è rimasta stabile durante il primo trimestre del 2022 ed è pari a 2,0x come a fine 2021.

Nel primo trimestre del 2022, l'attività di Gruppo ha generato un Operating Cash Flow di €10,3 milioni (livello di conversione da EBITDA inclusi gli elementi non ricorrenti pari a 26%) ed ha generato un Net Cash Flow pari a circa €1 milione.

Dividendo per il 2021

Il 28 aprile 2022, l'Assemblea degli Azionisti di doValue ha approvato il dividendo relativo all'anno fiscal 2021 pari a €0,50 per azione (per un ammontare pari a €39,5 milioni). Il dividendo è stato distribuito il 4 maggio 2022 (con data di stacco il 2 maggio 2022 e record date il 3 maggio 2022).



Cartolarizzazione GACS Iccrea

Nel mese di maggio 2022, BCC Banca Iccrea ha perfezionato una cartolarizzazione di crediti non-performing assistita da garanzia GACS per un valore di €650 milioni. All'operazione hanno partecipato 71 banche, di cui 68 appartenenti al Gruppo BCC Iccrea a cui si sono aggiunte Banca Valsabbina, Banca di Credito Popolare e Cassa di Risparmio di Asti. doValue ha assunto il ruolo di master servicer e special servicer del portafoglio oggetto di cessione. L'onboarding del portafoglio è previsto concludersi nella seconda metà del 2022. L'operazione conferma la leadership indiscussa di doValue nel segmento delle cartolarizzazioni GACS, segmento in cui doValue si è aggiudicata più di €4 miliardi di GBV aggiuntiva negli ultimi 12 mesi.

Progetto Neptune

Durante il mese di aprile 2022, doValue, tramite la propria controllata doValue Greece, si è aggiudicata un nuovo mandato di servicing che rappresenta un Gross Book Value aggiuntiva per circa €500 milioni (Progetto Neptune). Si ricorda che, nel 2020, un'entità affiliata a fondi gestiti da Fortress Investment Group aveva acquisito un portafoglio da Alpha Bank per un Gross Book Value pari a circa €1,1 miliardi assegnando un mandato di servicing temporaneo al servicer greco CEPAL. Con il Progetto Neptune, doValue assumerà il ruolo di servicer di lungo periodo per la gestione di circa il 50% del portafoglio iniziale di €1,1 miliardi, il ruolo verrà assunto al momento dell'onboarding del portafoglio, che è stato completato a fine aprile 2022. Il portafoglio include crediti deteriorati ipotecari erogati a Società ed a Piccole e Medie Imprese in Grecia.

Progetto Frontier

In data 15 ottobre 2021, doValue ha stipulato (attraverso la sua controllata doValue Greece) un nuovo mandato di servicing in relazione ad una importante cartolarizzazione da €5,7 miliardi di crediti deteriorati in Grecia effettuata da National Bank of Greece (Progetto Frontier). L'onboarding del portafoglio relativo a Project Frontier è stato completato il 7 febbraio 2022.

Contratto Sareb

In data 24 febbraio 2022, Sareb (l'entità posseduta dal Governo spagnolo e creata nel 2012 con l'obiettivo di gestire e cedere attivi problematici che erano stati trasferiti dalle quattro istituzioni finanziarie Spagnole nazionalizzate) ha comunicato la decisione di ingaggiare due nuovi servicer per il contratto 2022-2025 e quindi di non rinnovare il contratto con doValue e gli altri 3 servicer attualmente ingaggiati nella gestione del portafoglio Sareb. Il contratto attuale scade a giugno 2022.

doValue aveva già previsto tale eventualità, come descritto nel Piano Industriale 2022-2024 presentato dal Gruppo il 26 gennaio 2022. Considerata la natura altamente competitiva del processo condotto da Sareb (che si è concentrato sul livello di commissioni pagabili da parte di Sareb ai servicer), il nuovo contratto non avrebbe contribuito in maniera sostanziale alla profittabilità di Gruppo, e quindi la decisione di Sareb non ha un impatto materiale sugli obiettivi finanziari del Piano Industriale 2022-2024 e sulla direzione strategica complessiva del Gruppo.

doValue

Sareb è al momento un cliente rilevante di doValue in Spagna in termini di GBV, e la decisione di Sareb comporterà una riorganizzazione delle attività locali di doValue con l'obiettivo di operare con una scala adeguata e preservare la profittabilità del business nella penisola Iberica. In aggiunta, la crescita di doValue in Spagna nel 2023 e 2024, in particolare in termini di EBITDA, sarà guidata da una maggior estrazione di valore dal GBV in gestione (escluso Sareb), nuovi accordi di servicing e nuovi flussi di ricavi derivanti dal lancio di nuovi prodotti e servizi.

La riorganizzazione della attività di doValue in Spagna non è ancora iniziata, considerato che il contratto Sareb rimane efficace fino al 30 giugno 2022, ma ci si attende che, dopo tale data, doValue sarà impattata da un costo di natura non ricorrente pari ad un massimo di €15 milioni legato alla riorganizzazione delle risorse attualmente impegnate nella gestione del portafoglio Sareb.

doValue riconferma i target per la penisola Iberica in termini di EBITDA per il 2024 (€35-40 milioni), e i più ampi target finanziari del Gruppo presentati il 26 gennaio 2022.

Outlook

Il mercato dei servizi di servicing nell'Europa meridionale continua a essere vivace, con gli istituti bancari particolarmente desiderosi di accelerare i loro progetti di asset quality in vista del previsto aumento dei tassi di insolvenza sulla scia di condizioni macroeconomiche più difficili per il 2022.

Sebbene l'attività del Gruppo doValue non abbia legami diretti con l'Ucraina né con la Russia, è prevedibile che un significativo rallentamento macroeconomico possa incidere sulla capacità di Collection del Gruppo, anche se per il momento l'andamento delle Collection è stato resiliente.

D'altro canto, è probabile che condizioni macroeconomiche più difficili portino a un aumento della produzione di esposizioni deteriorate (NPE). In particolare, la pipeline di potenziali mandati di servizio per il 2022 in tutta l'Europa meridionale è attualmente stimata da doValue in circa €24 miliardi ed è probabile che cresca ulteriormente nei prossimi mesi.

Più in generale, l'attività doValue è sostenuta da elementi esogeni favorevoli nel medio-lungo termine, come l'implementazione, da parte delle banche, di regole stringenti per la contabilizzazione del credito (IFRS 9, Calendar Provisioning, Basel IV) finalizzate a una gestione molto proattiva del proprio bilancio, in aggiunta all'atteso proseguimento della consolidata tendenza all'esternalizzazione delle attività di credit servicing.



Webcast conference call

I risultati finanziari preliminari per il primo trimestre 2022 saranno illustrati venerdì 13 maggio 2022 alle ore 10:30 (CEST) 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/dovalue220513.html>

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

Italia: +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".

Certification of the Financial Reporting Officer

Davide Soffietti, 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 2022 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

doValue è il principale operatore in Sud Europa nell'ambito dei servizi di credit e real estate management per banche e investitori. Con un'esperienza di oltre 20 anni e circa €150 miliardi di asset in gestione (Gross Book Value) tra Italia, Spagna, Portogallo, Grecia e Cipro, l'attività del Gruppo doValue contribuisce alla crescita economica favorendo lo sviluppo sostenibile del sistema finanziario. Con le sue 3.200 persone, doValue offre una gamma integrata di servizi: servicing di Non-Performing Loans (NPL), Unlikely To Pay (UTP), Early Arrears, e crediti performing, real estate servicing, master servicing, data processing e altri servizi ancillari per il credit management. Le azioni doValue sono quotate su Euronext Milano (EXM) e, nel 2021, il Gruppo ha registrato Ricavi Lordi pari a circa €572 milioni e EBITDA esclusi gli elementi non ricorrenti di circa €201 milioni.

Contatti

Image Building

Media Relations

Rafaella Casula (+39 348 306 7877)

Giusy Martina Fusco (+39 335 1849341)

dovalue@imagebuilding.it

doValue

Investor Relations

Alberto Goretti

+39 02 83460127

investorrelations@dovalue.it

CONTO ECONOMICO GESTIONALE (€ '000)

Conto Economico gestionale	31/03/2022	31/03/2021 RESTATED	Variazione €	Variazione %
Ricavi di Servicing:	117.390	114.030	3.360	3%
di cui: Ricavi NPE	99.259	95.307	3.952	4%
di cui: Ricavi REO	18.131	18.723	(592)	(3)%
Ricavi da co- investimento	378	4.077	(3.699)	(91)%
Ricavi da prodotti ancillari e altre attività minori	13.494	8.541	4.953	58%
Ricavi lordi	131.262	126.648	4.614	4%
Commissioni passive NPE	(5.033)	(7.053)	2.020	(29)%
Commissioni passive REO	(6.781)	(5.149)	(1.632)	32%
Commissioni passive Ancillari	(3.305)	(2.815)	(490)	17%
Ricavi netti	116.143	111.631	4.512	4%
Spese per il personale	(53.403)	(52.588)	(815)	2%
Spese amministrative	(23.821)	(20.796)	(3.025)	15%
<i>Totale "di cui IT"</i>	<i>(8.725)</i>	<i>(7.443)</i>	<i>(1.282)</i>	<i>17%</i>
<i>Totale "di cui Real Estate"</i>	<i>(1.519)</i>	<i>(1.588)</i>	<i>69</i>	<i>(4)%</i>
<i>Totale "di cui SG&A"</i>	<i>(13.577)</i>	<i>(11.765)</i>	<i>(1.812)</i>	<i>15%</i>
Totale costi operativi	(77.224)	(73.384)	(3.840)	5%
EBITDA	38.919	38.247	672	2%
EBITDA margin	30%	30%	(1)%	(2)%
Elementi non ricorrenti inclusi nell'EBITDA	(410)	(470)	60	(13)%
EBITDA esclusi gli elementi non ricorrenti	39.329	38.717	612	2%
EBITDA margin esclusi gli elementi non ricorrenti	30%	31%	(1)%	(2)%
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	(15.561)	(18.309)	2.748	(15)%
Accantonamenti netti	(1.919)	(1.976)	57	(3)%
Saldo rettifiche/riprese di valore	109	163	(54)	(33)%
EBIT	21.548	18.125	3.423	19%
Risultato netto di attività e passività finanziarie valutate al fair value	1.409	(402)	1.811	n.s.
Interessi e commissioni derivanti da attività finanziaria	(6.954)	(6.816)	(138)	2%
EBT	16.003	10.907	5.096	47%
Elementi non ricorrenti inclusi nell'EBT	(2.008)	(2.952)	944	(32)%
EBT esclusi gli elementi non ricorrenti	18.011	13.859	4.152	30%
Imposte sul reddito	(5.288)	(3.667)	(1.621)	44%
Risultato del periodo	10.715	7.240	3.475	48%
Risultato del periodo attribuibile ai Terzi	(1.846)	(1.799)	(47)	3%
Risultato del periodo attribuibile agli Azionisti della Capogruppo	8.869	5.441	3.428	63%
Elementi non ricorrenti inclusi nel risultato del periodo	(1.640)	(2.296)	656	(29)%
Di cui Elementi non ricorrenti inclusi nel risultato del periodo attribuibile ai Terzi	(137)	(31)	(106)	n.s.
Risultato del periodo attribuibile agli Azionisti della Capogruppo esclusi gli elementi non ricorrenti	10.372	7.706	2.666	35%
Risultato del periodo attribuibile ai Terzi esclusi gli elementi non ricorrenti	1.983	1.830	153	8%
Utile per azione (in euro)	0,11	0,07	0,04	64%
Utile per azione esclusi gli elementi non ricorrenti (in euro)	0,13	0,10	0,03	35%

Dati relativi al primo trimestre 2021 sono stati riesposti in seguito al completamento della Purchase Price Allocation di doValue Greece

STATO PATRIMONIALE GESTIONALE (€ '000)

Stato Patrimoniale gestionale	31/03/2022	31/12/2021	Variazione €	Variazione %
Cassa e titoli liquidabili	161.693	166.668	(4.975)	(3)%
Attività finanziarie	62.336	61.961	375	1%
Attività materiali	31.138	34.204	(3.066)	(9)%
Attività immateriali	543.949	545.225	(1.276)	(0)%
Attività fiscali	153.748	152.996	752	0%
Crediti commerciali	204.946	206.326	(1.380)	(1)%
Attività in via di dismissione	10	30	(20)	(67)%
Altre attività	15.272	17.226	(1.954)	(11)%
Totale Attivo	1.173.092	1.184.636	(11.544)	(1)%
Passività finanziarie: debiti verso banche/bondholders	562.586	568.459	(5.873)	(1)%
Altre passività finanziarie	74.245	76.017	(1.772)	(2)%
Debiti commerciali	63.083	73.710	(10.627)	(14)%
Passività fiscali	113.035	113.060	(25)	(0)%
Beneficiari dipendenti	9.663	10.264	(601)	(6)%
Fondi rischi e oneri	38.668	44.235	(5.567)	(13)%
Altre passività	106.032	104.888	1.144	1%
Totale Passivo	967.312	990.633	(23.321)	(2)%
Capitale	41.280	41.280	-	n.s.
Riserve	121.521	96.299	25.222	26%
Azioni proprie	(4.678)	(4.678)	-	n.s.
Risultato del periodo attribuibile agli Azionisti della Capogruppo	8.869	23.744	(14.875)	(63)%
Patrimonio Netto attribuibile agli Azionisti della Capogruppo	166.992	156.645	10.347	7%
Totale Passivo e Patrimonio Netto attribuibile agli Azionisti della Capogruppo	1.134.304	1.147.278	(12.974)	(1)%
Patrimonio Netto attribuibile a Terzi	38.788	37.358	1.430	4%
Totale Passivo e Patrimonio Netto	1.173.092	1.184.636	(11.544)	(1)%

Dati relativi al primo trimestre 2021 sono stati riesposti in seguito al completamento della Purchase Price Allocation di doValue Greece

CASH FLOW GESTIONALE (€ '000)

Cash Flow gestionale	31/03/2022	31/03/2021 RESTATED
EBITDA	38.919	38.247
Investimenti	(5.064)	(2.748)
EBITDA- Capex	33.855	35.499
% di EBITDA	87%	93%
Aggiustamento accrual per sistema incentivante basato su azioni	1.056	974
Variazione del CCN (Capitale Circolante Netto)	(9.247)	(4.231)
Variazione di altre attività/passività	(15.384)	(13.455)
Cash Flow Operativo	10.280	18.787
Imposte pagate (IRES/IRAP)	(3.809)	-
Oneri finanziari	(6.636)	(6.439)
Free Cash Flow	(165)	12.348
(Investimenti)/disinvestimenti in attività finanziarie	1.063	21.745
Flusso di cassa netto del periodo	898	34.093
Posizione finanziaria netta all'inizio del periodo	(401.791)	(410.556)
Posizione finanziaria netta alla fine del periodo	(400.893)	(376.463)
Variazione della posizione finanziaria netta	898	34.093

Dati relativi al primo trimestre 2021 sono stati riesposti in seguito al completamento della Purchase Price Allocation di doValue Greece

INDICATORI ALTERNATIVI DI PERFORMANCE

KPIs	31/03/2022	31/03/2021 RESTATED	31/12/2021
Gross Book Value (EoP) Gruppo	152.600.958	161.224.964	149.486.889
Incassi di periodo - Gruppo	1.290.075	1.289.337	5.743.101
Incassi LTM/ GBV EoP Stock - Gruppo	4,2%	3,3%	4,3%
Gross Book Value (EoP) Italia	74.287.864	78.579.021	75.965.150
Incassi di periodo - Italia	390.367	360.657	1.698.356
Incassi LTM/ GBV EoP Stock - Italia	2,4%	1,9%	2,4%
Gross Book Value (EoP) Iberia	40.894.540	46.091.337	41.523.359
Incassi di periodo - Iberia	545.942	572.823	2.726.453
Incassi LTM/ GBV EoP Stock - Iberia	6,6%	4,2%	6,6%
Gross Book Value (EoP) Regione Ellenica	37.418.554	36.554.606	31.998.380
Incassi di periodo - Regione Ellenica	353.765	355.857	1.318.292
Incassi LTM/ GBV EoP Stock - Regione Ellenica	5,4%	8,4%	6,0%
Staff FTE/ Totale FTE Gruppo	44%	39%	44%
EBITDA	38.919	38.247	199.347
Elementi non ricorrenti inclusi nell'EBITDA	(410)	(470)	(1.572)
EBITDA esclusi gli elementi non ricorrenti	39.329	38.717	200.919
EBITDA Margin	30%	30%	35%
EBITDA Margin esclusi gli elementi non ricorrenti	30%	31%	35%
Risultato del periodo attribuibile agli azionisti della Capogruppo	8.869	5.441	23.744
Elementi non ricorrenti inclusi nel risultato del periodo attribuibile agli Azionisti della Capogruppo	(1.503)	(2.265)	(26.977)
Risultato del periodo attribuibile agli Azionisti della Capogruppo esclusi gli elementi non ricorrenti	10.372	7.706	50.721
Utile per azione (Euro)	0,11	0,07	0,30
Utile per azione esclusi gli elementi non ricorrenti (Euro)	0,13	0,10	0,64
Capex	5.064	2.748	29.640
EBITDA - Capex	33.855	35.499	169.707
Capitale Circolante Netto	141.863	127.557	132.616
Posizione Finanziaria Netta di cassa/(debito)	(400.893)	(376.463)	(401.791)
Leverage (Debito netto / EBITDA LTM PF)	2,0x	2,3x	2,0x

Dati relativi al primo trimestre 2021 sono stati riesposti in seguito al completamento della Purchase Price Allocation di doValue Greece