



COMUNICATO STAMPA

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE APPROVA IL NUOVO RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE CONSOLIDATO AL 30 SETTEMBRE 2023 CONFORME ALLO IAS 34, ANNUNCIA UNA CALL CON GLI INVESTITORI E INCONTRI CON GLI INVESTITORI DEL CREDITO

Roma, 12 gennaio 2024 – Il Consiglio di Amministrazione di doValue S.p.A. (“doValue” o la “Società” e, insieme alle sue controllate, il “Gruppo”) ha approvato in data odierna un nuovo resoconto intermedio di gestione consolidato al 30 settembre 2023 (il “Nuovo Bilancio”). Il Nuovo Bilancio è stato preparato in conformità con i principi contabili internazionali applicabili alla rendicontazione finanziaria intermedia (IAS 34). Il documento sostituisce completamente, riformula e modifica il resoconto intermedio di gestione consolidato al 30 settembre 2023 precedentemente pubblicato dalla Società e approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 9 novembre 2023, che non era stato redatto in conformità al principio contabile IAS 34 (il “Bilancio Preesistente”). Il principio contabile IAS 34 è generalmente applicato dalla Società solo nella redazione dei bilanci semestrali al 30 giugno o nel caso in cui eventuali relazioni trimestrali o novestrali siano utilizzate nel contesto di potenziali operazioni sui mercati dei capitali.

Il Nuovo Bilancio tiene conto di specifici eventi rilevanti verificatisi a seguito dell'approvazione del Bilancio Preesistente e fino alla data di approvazione del Nuovo Bilancio. In particolare, in considerazione del Business Plan 2024-2026 preliminare riguardante la Regione Iberia, approvato dal Consiglio di Amministrazione in data odierna, il Gruppo ha proceduto con la registrazione di un adeguamento del valore di alcune voci contabili relative ad attività immateriali (in particolare, marchio SLA, attività per imposte anticipate (*deferred tax assets*) e avviamento) principalmente legati alle attività del Gruppo nella Regione Iberia. Tali adeguamenti non hanno impatto in termini di cassa, e quindi non sono state registrate variazioni nell'indebitamento finanziario netto o nell'EBITDA della Società rispetto a quanto precedentemente incluso nel Bilancio Preesistente.

L'impatto negativo di tali adeguamenti è parzialmente compensato dall'impatto positivo di un recente accordo transattivo stipulato con un cliente nell'ambito dell'attività ordinaria, che ha comportato il rilascio di un accantonamento per rischi e oneri. Pertanto, al 30 settembre 2023 l'impatto negativo non monetario complessivo degli adeguamenti sul risultato netto del Gruppo per i nove mesi, ammonta a Euro 36,7 milioni, di cui Euro 31,4 milioni attribuibili agli Azionisti della Società Controllante e Euro 5,3 milioni attribuibili agli Interessi di minoranza.

Le note al Nuovo Bilancio includono anche un aggiornamento rilevante nella Sezione "Fatti di rilievo intervenuti dopo la chiusura del periodo", concentrandosi in particolare sugli sviluppi recenti relativi al procedimento arbitrale tra doValue S.p.A. e Altamira Asset Management Holdings S.L. (“AAMH”) a seguito del quale AAMH, *inter alia*, deve un importo di circa Euro 28 milioni, più interessi, a doValue Spain Servicing SA (“doValue Spain”). Come annunciato in precedenza dalla Società, la controversia riguarda importi pagati nel 2021 da doValue Spain all'autorità fiscale spagnola, a seguito di una valutazione fiscale relativa a fatti ed eventi verificatisi prima dell'acquisizione da parte della Società di doValue Spain. Sebbene sia stata presentata un'azione anche da parte di AAMH per chiedere l'annullamento parziale del lodo arbitrale attualmente in corso, il 21 dicembre 2023 è stato emesso da parte dei tribunali competenti un ordine esecutivo che impone, *inter alia*, il sequestro di tutti gli asset di AAMH. Questo processo di esecuzione è ancora soggetto a potenziale opposizione legale da parte di AAMH entro i termini previsti dalla legge applicabile. Alla luce di questi sviluppi, il Gruppo prevede di registrare un'attività significativa e prevede di realizzare un importo in contanti di almeno circa Euro 22 milioni. Inoltre, la Società prevede un impatto positivo sia sui flussi di cassa sia in relazione al leverage netto, previsto nel primo trimestre del 2024.

Il Nuovo Bilancio registra quindi un EBIT di Euro 27,1 milioni rispetto a Euro 52,8 milioni registrati nel Bilancio Preesistente e un risultato netto negativo attribuibile agli Azionisti della Società Controllante di Euro 25,7 milioni per i nove mesi terminanti il 30 settembre 2023, rispetto a un risultato netto positivo per Euro 5,7 milioni registrati nel Bilancio Preesistente. La Società ritiene che, a causa di questi adeguamenti non monetari, l'anno fiscale 2023 si chiuderà con un risultato netto positivo a una cifra e conferma le previsioni di EBITDA e Leverage comunicate al mercato nel novembre 2023, così come la sostenibilità della sua struttura finanziaria. Inoltre, anche a causa di scioperi di notai e tribunali in Grecia, che hanno interessato alcuni recuperi nell'ultima parte del 2023 e che saranno posticipati al primo trimestre del 2024, la Società ritiene che i ricavi saranno leggermente inferiori rispetto alle previsioni precedentemente comunicate (per circa il 2%).

La Società continua a valutare e monitorare le condizioni di mercato in conformità con la sua strategia finanziaria, anche per quanto riguarda un potenziale rifinanziamento delle scadenze del debito esistenti sul mercato obbligazionario “High-Yield”.



Principali risultati consolidati e KPIs del Nuovo Bilancio

Conto Economico e altri dati	9M 2023 <i>(gen '24)</i>	9M 2023 <i>(nov '23)</i>	9M 2022
Collections	€3.399m	€3.399m	€3.907m
Collection Rate	4,5%	4,5%	4,0%
Ricavi Lordi	€335,2m	€335,2m	€425,5m
Ricavi Netti	€304,6m	€304,6m	€380,0m
Costi Operativi	€189,3m	€189,3m	€230,4m
EBITDA inclusi gli elementi non ricorrenti	€115,3m	€115,3m	€149,6m
EBITDA esclusi gli elementi non ricorrenti	€115,4m	€115,4m	€151,9m
Margine EBITDA esclusi elementi non ricorrenti	34,4%	34,4%	35,7%
Utile Netto inclusi elementi non ricorrenti	€(25.7)m	€5,7m	€39,2m
Utile Netto esclusi elementi non ricorrenti	€(14.2)m	€19,3m	€45,6m
Capex	€9,2m	€9,2m	€13,7m

Stato Patrimoniale e Altri Dati	30-sett-23 <i>(gen '24)</i>	30-sett-23 <i>(nov '23)</i>	31-dic-22
Portafoglio Gestito (Gross Book Value)	€117,768m	€117,768m	€120,478m
Debito Netto	€485,5m	€485,5m	€429,9m
Leva Finanziaria (Net Debt / EBITDA LTM ex NRIs)	2,9x	2,9x	2,1x



Call con gli investitori

La società è lieta di invitare gli investitori martedì 16 gennaio 2024 alle ore 11:30 (CEST) nel corso di una conference call tenuta dal management del Gruppo.

doValue discuterà circa l'outlook di mercato, le performance di business e finanziaria, compreso il nuovo resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2023, seguiti da una sessione di domande e risposte con gli investitori. A seguito della conference call con gli investitori, la società ospiterà una serie di incontri con gli investitori del credito, che saranno un'opportunità per gli investitori del credito di interagire con il management team nel formato di piccoli gruppi.

La conference call potrà essere seguita in modalità webcast collegandosi al sito internet:

<https://www.netroadshow.com/events/login?show=37228e7d&confId=59706>

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

Regno Unito (locale): +44 20 3936 2999

Regno Unito (numero verde): +44 800 358 1035

Codice d'accesso: 515082

La presentazione illustrata dal 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

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 30 settembre 2023 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 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 120 miliardi di euro di asset in gestione (Gross Book Value) al 30 settembre 2023 tra Italia, Spagna, Portogallo, Grecia e Cipro, l’attività del Gruppo doValue contribuisce alla crescita economica favorendo lo sviluppo sostenibile del sistema finanziario. doValue offre una gamma integrata di servizi: servicing di Non-Performing Loans (NPL), Unlikely To Pay (UTP), Early Arrears, e crediti performing, real estate management, master servicing, data processing e altri servizi ancillari per il credit management. Le azioni di doValue sono quotate sul segmento STAR su Euronext Milan (EXM) e, nel 2022, il Gruppo ha registrato Ricavi Lordi pari a circa €558 milioni e EBITDA esclusi gli elementi non ricorrenti di circa €202 milioni.

Contacts

Image Building

Media Relations

Raffaella Casula (+39 348 306 7877)

Simonetta Caglioti (+39 02 89011300)

dovalue@imagebuilding.it

doValue

Investor Relations

Daniele Della Seta (+39 06 4797 9184)

investorrelations@dovalue.it

Il presente comunicato non costituisce un'offerta di vendita o una sollecitazione di un'offerta di acquisto di titoli del credito mobiliare e non costituirà un'offerta, una sollecitazione o una vendita negli Stati Uniti o in qualsiasi giurisdizione in cui, o a qualsiasi persona a cui, tale offerta, sollecitazione o vendita sarebbe illegale prima della registrazione o della qualificazione ai sensi delle leggi sui titoli di qualsiasi giurisdizione.

Questo annuncio può includere proiezioni e altre dichiarazioni "previsionali" ai sensi delle leggi sui titoli applicabili. Tali proiezioni o dichiarazioni riflettono le attuali opinioni della Società in merito agli eventi futuri e ai risultati finanziari. L'uso delle parole "aspettarsi", "anticipare", "continuare", "farà", "progettare", "dovrebbe", "credere", "pianifica", "intende" ed espressioni simili sono intese a identificare informazioni o dichiarazioni previsionali. Sebbene la Società ritenga che le aspettative e le ipotesi su cui si basano tali dichiarazioni e informazioni previsionali siano ragionevoli, non si dovrebbe fare eccessivo affidamento sulle dichiarazioni e sulle informazioni previsionali, poiché la Società non può garantire che tali dichiarazioni e informazioni si rivelino corrette. Poiché le dichiarazioni e le informazioni previsionali riguardano eventi e condizioni future, per loro stessa natura comportano rischi e incertezze intrinseche. Le dichiarazioni e le informazioni previsionali contenute nel presente annuncio sono state rilasciate alla data del presente documento e la Società non si assume alcun obbligo di aggiornare pubblicamente o rivedere le dichiarazioni o le informazioni previsionali, sia a seguito di nuove informazioni, eventi futuri o altro, a meno che ciò non sia richiesto dalle leggi sui titoli applicabili.

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO (€ '000)

Conto Economico gestionale	30/09/2023	30/09/2022	Variazione €	Variazione %
Ricavi di Servicing:	291.498	390.305	(98.807)	(25,3)%
di cui: Ricavi NPE	251.623	326.188	(74.565)	(22,9)%
di cui: Ricavi REO	39.875	64.117	(24.242)	(37,8)%
Ricavi da co-investimento	1.064	1.141	(77)	(6,7)%
Ricavi da prodotti ancillari e altre attività minori	42.592	34.083	8.509	25,0%
Ricavi lordi	335.154	425.529	(90.375)	(21,2)%
Commissioni passive NPE	(10.692)	(16.111)	5.419	(33,6)%
Commissioni passive REO	(7.256)	(19.514)	12.258	(62,8)%
Commissioni passive Ancillari	(12.569)	(9.891)	(2.678)	27,1%
Ricavi netti	304.637	380.013	(75.376)	(19,8)%
Spese per il personale	(141.751)	(158.580)	16.829	(10,6)%
Spese amministrative	(47.551)	(71.871)	24.320	(33,8)%
Totale di cui IT	(19.604)	(25.578)	5.974	(23,4)%
Totale di cui Real Estate	(3.801)	(5.161)	1.360	(26,4)%
Totale di cui SG&A	(24.146)	(41.132)	16.986	(41,3)%
Totale costi operativi	(189.302)	(230.451)	41.149	(17,9)%
EBITDA	115.335	149.562	(34.227)	(22,9)%
EBITDA margin	34%	35%	(1)%	(2,1)%
Elementi non ricorrenti inclusi nell'EBITDA	(79)	(2.357)	2.278	(96,6)%
EBITDA esclusi gli elementi non ricorrenti	115.414	151.919	(36.505)	(24,0)%
EBITDA margin esclusi gli elementi non ricorrenti	34,4%	35,7%	(1,3)%	(3,5)%
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	(76.437)	(47.919)	(28.518)	59,5%
Accantonamenti netti	(13.015)	(7.317)	(5.698)	77,9%
Saldo rettifiche/riprese di valore	1.207	265	942	n.s.
EBIT	27.090	94.591	(67.501)	(71,4)%
Risultato netto di attività e passività finanziarie valutate al fair value	1.586	(1.170)	2.756	n.s.
Interessi e commissioni derivanti da attività finanziaria	(23.614)	(21.279)	(2.335)	11,0%
EBT	5.062	72.142	(67.080)	(93,0)%
Elementi non ricorrenti inclusi nell'EBT	(11.833)	(8.490)	(3.343)	39,4%
EBT esclusi gli elementi non ricorrenti	16.895	80.632	(63.737)	(79,0)%
Imposte sul reddito	(30.996)	(22.984)	(8.012)	34,9%
Risultato del periodo	(25.934)	49.158	(75.092)	n.s.
Risultato del periodo attribuibile ai Terzi	267	(9.977)	10.244	(102,7)%
Risultato del periodo attribuibile agli Azionisti della Capogruppo	(25.667)	39.181	(64.848)	n.s.
Elementi non ricorrenti inclusi nel risultato del periodo	(12.249)	(6.849)	(5.400)	78,8%
Di cui Elementi non ricorrenti inclusi nel risultato del periodo attribuibile ai Terzi	(784)	(400)	(384)	96,0%
Risultato del periodo attribuibile agli Azionisti della Capogruppo esclusi gli elementi non ricorrenti	(14.202)	45.630	(59.832)	(131,1)%
Risultato del periodo attribuibile ai Terzi esclusi gli elementi non ricorrenti	517	10.377	(9.860)	(95,0)%
Utile per azione (in euro)	(0,32)	0,50	(0,82)	n.s.
Utile per azione esclusi gli elementi non ricorrenti (in euro)	(0,18)	0,58	(0,76)	(131,1)%

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO (€ '000)

Stato Patrimoniale gestionale	30/09/2023	31/12/2022	Variazione €	Variazione %
Cassa e titoli liquidabili	95.667	134.264	(38.597)	(28,7)%
Attività finanziarie	52.374	57.984	(5.610)	(9,7)%
Attività materiali	52.410	59.191	(6.781)	(11,5)%
Attività immateriali	472.526	526.888	(54.362)	(10,3)%
Attività fiscali	100.586	118.226	(17.640)	(14,9)%
Crediti commerciali	158.902	200.143	(41.241)	(20,6)%
Attività in via di dismissione	16	13	3	23,1%
Altre attività	55.471	29.889	25.582	85,6%
Totale Attivo	987.952	1.126.598	(138.646)	(12,3)%
Passività finanziarie: debiti verso banche/bondholders	581.179	564.123	17.056	3,0%
Altre passività finanziarie	115.751	120.861	(5.110)	(4,2)%
Debiti commerciali	48.282	70.381	(22.099)	(31,4)%
Passività fiscali	59.252	67.797	(8.545)	(12,6)%
Benefici a dipendenti	8.582	9.107	(525)	(5,8)%
Fondi rischi e oneri	30.481	37.655	(7.174)	(19,1)%
Altre passività	48.357	75.754	(27.397)	(36,2)%
Totale Passivo	891.884	945.678	(53.794)	(5,7)%
Capitale	41.280	41.280	-	n.s.
Riserve	37.289	83.109	(45.820)	(55,1)%
Azioni proprie	(4.006)	(4.332)	326	(7,5)%
Risultato del periodo attribuibile agli Azionisti della Capogruppo	(25.667)	16.502	(42.169)	n.s.
Patrimonio Netto attribuibile agli Azionisti della Capogruppo	48.896	136.559	(87.663)	(64,2)%
Totale Passivo e Patrimonio Netto attribuibile agli Azionisti della Capogruppo	940.780	1.082.237	(141.457)	(13,1)%
Patrimonio Netto attribuibile a Terzi	47.172	44.361	2.811	6,3%
Totale Passivo e Patrimonio Netto	987.952	1.126.598	(138.646)	(12,3)%

Voci modificate rispetto al Bilancio Esistente
Stato patrimoniale consolidato

Attività immateriali (Euro -28,2 milioni)
 Fondi rischi e oneri (-2,5 milioni)
 Attività per imposte anticipate (Euro -14,5 milioni)
 Passività per imposte differite (-3,6 milioni)

Conto economico consolidato

Ammortamenti e svalutazioni (-28,2 milioni)
 Accantonamenti netti (+2,5 milioni)
 Imposte sul reddito (-11,0 milioni)

FLUSSO DI CASSA CONSOLIDATO (€ '000)

Cash Flow gestionale	30/09/2023	30/09/2022	31/12/2022
EBITDA	115.335	149.562	198.708
Investimenti	(9.160)	(13.733)	(30.833)
EBITDA-Capex	106.175	135.829	167.875
% di EBITDA	92%	91%	84%
Aggiustamento accrual per sistema incentivante basato su azioni	(4.761)	4.810	5.557
Variazione del Capitale Circolante Netto (CCN)	(10.269)	(26.950)	(15.137)
Variazione di altre attività/passività	(53.175)	(49.771)	(74.697)
Cash Flow Operativo	37.970	63.918	83.598
Imposte dirette pagate	(19.961)	(25.368)	(44.042)
Oneri finanziari	(23.329)	(20.200)	(27.146)
Free Cash Flow	(5.320)	18.350	12.410
(Investimenti)/disinvestimenti in attività finanziarie	2.285	2.428	3.664
Dividendi liquidati ad azionisti di minoranza	(5.000)	(5.002)	(5.002)
Dividendi liquidati agli azionisti del Gruppo	(47.618)	(36.763)	(39.140)
Flusso di cassa netto del periodo	(55.653)	(20.987)	(28.068)
Posizione finanziaria netta all'inizio del periodo	(429.859)	(401.791)	(401.791)
Posizione finanziaria netta alla fine del periodo	(485.512)	(422.778)	(429.859)
Variazione della posizione finanziaria netta	(55.653)	(20.987)	(28.068)

(*) Si segnala che, al solo fine di meglio rappresentare le dinamiche che hanno coinvolto il capitale circolante, è stata effettuata una riclassifica dei movimenti legati all' "Anticipo a Fornitori" e all' "Anticipo Contrattuale da ERB" dalla voce "Variazione di altre attività/passività" alla voce "Variazione del Capitale Circolante Netto (CCN)" per totali €29,4m a Sett-23; €19,5m a Sett-22 e €17,9m a Dic-22

INDICATORI ALTERNATIVI DI PERFORMANCE (€ '000)

KPIs	30/09/2023	30/09/2022	31/12/2022
Gross Book Value (EoP) Gruppo	117.768.420	137.343.130	120.478.346
Incassi di periodo - Gruppo	3.398.809	3.906.556	5.494.503
Incassi LTM / GBV EoP Stock - Gruppo	4,5%	4,0%	4,1%
Gross Book Value (EoP) Italia	68.710.519	72.481.364	72.031.038
Incassi di periodo - Italia	1.163.734	1.218.305	1.707.403
Incassi LTM / GBV EoP Stock - Italia	2,5%	2,6%	2,5%
Gross Book Value (EoP) Iberia	11.230.354	26.405.149	11.650.908
Incassi di periodo - Iberia	835.620	1.570.705	1.965.314
Incassi LTM / GBV EoP Stock - Iberia	9,6%	6,7%	9,2%
Gross Book Value (EoP) Regione Ellenica	37.827.547	38.456.618	36.796.401
Incassi di periodo - Regione Ellenica	1.399.455	1.117.546	1.821.787
Incassi LTM / GBV EoP Stock - Regione Ellenica	7,0%	5,0%	6,1%
Staff FTE / Totale FTE Gruppo	42,6%	44,0%	45,0%
EBITDA	115.335	149.562	198.708
Elementi non ricorrenti inclusi nell'EBITDA	(79)	(2.357)	(2.979)
EBITDA esclusi gli elementi non ricorrenti	115.414	151.919	201.687
EBITDA margin	34,4%	35,1%	35,6%
EBITDA margin esclusi gli elementi non ricorrenti	34,4%	35,7%	36,1%
Risultato del periodo attribuibile agli azionisti della Capogruppo	(25.667)	39.181	16.502
Elementi non ricorrenti inclusi nel risultato del periodo attribuibile agli Azionisti della Capogruppo	(11.465)	(6.449)	(34.061)
Risultato del periodo attribuibile agli Azionisti della Capogruppo esclusi gli elementi non ricorrenti	(14.202)	45.630	50.563
Utile per azione (Euro)	(0,32)	0,50	0,21
Utile per azione esclusi gli elementi non ricorrenti (Euro)	(0,18)	0,58	0,64
Capex	9.160	13.733	30.833
EBITDA - Capex	106.175	135.829	167.875
Capitale Circolante Netto	110.620	140.074	129.762
Posizione Finanziaria Netta di cassa/(debito)	(485.512)	(422.778)	(429.859)
Leverage (Debito netto / EBITDA esclusi gli elementi non ricorrenti LTM)	2,9x	1,8x	2,1x

INFORMATIVA DI SETTORE (€ '000)

Primi nove mesi 2023

Conto Economico Gestionale (esclusi gli elementi non ricorrenti)	Italia	Regione Ellenica	Iberia	Totale
Ricavi di Servicing	84.383	158.939	48.176	291.498
di cui NPE	84.383	140.200	27.040	251.623
di cui REO	-	18.739	21.136	39.875
Ricavi da co-investimento	1.064	-	-	1.064
Ricavi da prodotti ancillari e altre attività minori	27.674	12.737	2.181	42.592
Ricavi lordi	113.121	171.676	50.357	335.154
Commissioni passive NPE	(4.893)	(3.398)	(2.401)	(10.692)
Commissioni passive REO	-	(3.141)	(4.115)	(7.256)
Commissioni passive Ancillari	(12.157)	-	(412)	(12.569)
Ricavi netti	96.071	165.137	43.429	304.637
Spese per il personale	(56.006)	(54.230)	(31.515)	(141.751)
Spese amministrative	(17.283)	(15.570)	(14.619)	(47.472)
di cui IT	(6.685)	(7.153)	(5.766)	(19.604)
di cui Real Estate	(1.001)	(1.847)	(953)	(3.801)
di cui SG&A	(9.597)	(6.570)	(7.900)	(24.067)
Totale costi operativi	(73.289)	(69.800)	(46.134)	(189.223)
EBITDA esclusi gli elementi non ricorrenti	22.782	95.337	(2.705)	115.414
EBITDA margin esclusi gli elementi non ricorrenti	20,1%	55,5%	(5,4)%	34,4%
Contribuzione EBITDA esclusi gli elementi non ricorrenti	19,7%	82,6%	(2,3)%	100,0%

Primi nove mesi 2023 vs 2022

Conto Economico Gestionale (esclusi gli elementi non ricorrenti)	Italia	Regione Ellenica	Iberia	Totale
Ricavi di Servicing				
Primi nove mesi 2023	84.383	158.939	48.176	291.498
Primi nove mesi 2022	105.204	190.077	95.024	390.305
<i>Variazione</i>	<i>(20.821)</i>	<i>(31.138)</i>	<i>(46.848)</i>	<i>(98.807)</i>
Ricavi da co-investimento, prodotti ancillari e altre attività minori				
Primi nove mesi 2023	28.738	12.737	2.181	43.656
Primi nove mesi 2022	27.416	2.681	5.127	35.224
<i>Variazione</i>	<i>1.322</i>	<i>10.056</i>	<i>(2.946)</i>	<i>8.432</i>
Commissioni passive				
Primi nove mesi 2023	(17.050)	(6.539)	(6.928)	(30.517)
Primi nove mesi 2022	(14.014)	(5.983)	(25.519)	(45.516)
<i>Variazione</i>	<i>(3.036)</i>	<i>(556)</i>	<i>18.591</i>	<i>14.999</i>
Spese per il personale				
Primi nove mesi 2023	(56.006)	(54.230)	(31.515)	(141.751)
Primi nove mesi 2022	(63.253)	(53.285)	(42.042)	(158.580)
<i>Variazione</i>	<i>7.247</i>	<i>(945)</i>	<i>10.527</i>	<i>16.829</i>
Spese amministrative				
Primi nove mesi 2023	(17.283)	(15.570)	(14.619)	(47.472)
Primi nove mesi 2022	(20.482)	(18.705)	(30.327)	(69.514)
<i>Variazione</i>	<i>3.199</i>	<i>3.135</i>	<i>15.708</i>	<i>22.042</i>
EBITDA esclusi gli elementi non ricorrenti				
Primi nove mesi 2023	22.782	95.337	(2.705)	115.414
Primi nove mesi 2022	34.871	114.785	2.263	151.919
<i>Variazione</i>	<i>(12.089)</i>	<i>(19.448)</i>	<i>(4.968)</i>	<i>(36.505)</i>
EBITDA margin esclusi gli elementi non ricorrenti				
Primi nove mesi 2023	20,1%	55,5%	(5,4)%	34,4%
Primi nove mesi 2022	26,3%	59,5%	2,3%	35,7%
<i>Variazione</i>	<i>(6)p.p.</i>	<i>(4)p.p.</i>	<i>(8)p.p.</i>	<i>(1)p.p.</i>