

NOTA DE PRENSA

LA JUNTA DIRECTIVA APRUEBA

INFORME INTERMEDIO CONSOLIDADO AL 30 DE SEPTIEMBREth, 2021

CONSEGUIDOS € 14.000 M DE NUEVA VG DESDE EL COMIENZO DEL AÑO

ACELERACIÓN DE LA ACTIVIDAD DE RECAUDACION (TASA AUMENTANDO EN 90 BPS AL 4.0%)

INCREMENTO DE INGRESOS (+ 37%), EBITDA (+ 49%) Y AUMENTO DE MARGEN HASTA 30%

RESULTADO NETO EXCLUYENDO PARTIDAS NO RECURRENTE DE 22,7 M DE €

Valor contable bruto

- Valor contable bruto estable en 150.300 m de € al 30 de septiembreth, 2021
- Entradas de nuevos clientes de € 5,6 mil m (frente al objetivo de € 7,0-9,0 mil m para 2021)
- Entradas de clientes existentes de 2700 m de € (se superó el objetivo de 2000 m de € para 2021)
- Proyecto Frontier importante nuevo mandato en Grecia por 5.700 m de €, adquirido por 35 m de €
- Teniendo en cuenta Project Frontier, aseguró un valor contable bruto de 14.000 m de € desde principios de 2021
- Recaudaciones equivalentes a € 4.0 mil m, + 43% vs 9M 2020
- Tasa de cobranza igual a 4.0%, +90 bps vs finales de 2020 y cerca de los niveles pre-COVID

Estado de resultados

- Crecimiento impulsado por la normalización de las condiciones del mercado y la adquisición de doValue Grecia
- Ingresos brutos equivalentes a 385,9 m de €, + 37% vs 9M 2020
- Ingresos netos equivalentes a 338,8 m de €, + 36% vs 9M 2020
- EBITDA excluyendo partidas no recurrentes igual a 116,1 m de €, + 49% vs 9M 2020
- Margen EBITDA (excluyendo partidas no recurrentes) al 30% (+2,5 pp vs 9M 2020)
- Beneficio neto igual a € 12,8 m (vs pérdida de € 4,8 m en 9M 2020)
- Beneficio neto excluyendo partidas no recurrentes igual a 22,7 m de €

Generación de Balance y Flujo de Caja

- Deuda neta al 30 de septiembreth, 2021, a 432,0 m de € (411,6 m de € al 31 de diciembre^{S t}, 2020)
- Apalancamiento financiero estable al 30 de septiembreth, 2021, vs 31 de diciembre^{S t}, 2020 (igual a 2.6x)
- Normalización del apalancamiento financiero a 2.4x ya a mediados de octubre de 2021
- Flujo de caja operativo igual a 48,2 m de €, flujo de caja libre igual a 17,8 m de €

Orientación para 2021

- Ingresos brutos 565-575 m de €, EBITDA excluyendo partidas no recurrentes 190-195 m de €
- Apalancamiento financiero 2.0-2.2x al final del año
- Dividendo de al menos 0,50 € por acción, sujeto a la aprobación del Consejo de Administración

Otros

- La inversión en la empresa de tecnología de punta BidX1 por 10 m de € acelera la estrategia de diversificación
- MSCI ESG Ratings aumenta la valoración de doValue al nivel AA (desde el nivel A)

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, 4 de noviembre de 2021 - El Consejo de Administración de doValue SpA (el "Empresa", los "Grupo" o "doValue") Ha aprobado el informe intermedio consolidado al 30 de septiembre 2021.

Principales resultados consolidados y KPIs¹

Estado de resultados y otros datos	9M 2021	9M 2020	Delta
Recaudación	4.025 m de €	2.809 m de €	1.215 m de €
Recaudación (últimos 12 meses) / Valor contable bruto	4,0%	3,1%	+ 90 puntos básicos
Ingresos brutos	385,9 m de €	282,4 m de €	+ 37%
Ingresos netos	338,8 m de €	248,6 m de €	+ 36%
Gastos operacionales	222,9 m de €	179,0 m de €	+ 25%
EBITDA incluyendo partidas no recurrentes	115,9 m de €	69,6 m de €	+ 66%
EBITDA excluyendo partidas no recurrentes	116,1 m de €	77,8 m de €	+ 49%
Margen EBITDA (excluyendo partidas no recurrentes)	30%	28%	+ 2.5 pp
Ingresos netos incluyendo partidas no recurrentes	12,8 m de €	(16,3) m de €	ns
Ingresos netos excluyendo partidas no recurrentes	22,7 m de €	€ (4,8) m	ns
Capex	12,6 m de €	13,7 m de €	€ (1,1) m

Balance y otros datos	30-septiembre-21	31-dic-20	Delta
Valor contable bruto	150.287 m de €	157.687 m de €	€ (7.400) m
Capital de trabajo neto	144,3 m de €	123,3 m de €	21,0 m de €
Deuda neta	432,0 m de €	410,6 m de €	21,4 m de €
Apalancamiento financiero	2,6 veces	2,6 veces	estable

Nota:

1) Los datos relacionados con los 9M 2020 se han actualizado tras la finalización de la asignación del precio de compra.

Valor contable bruto

Al 30 de septiembre 2021, el valor contable bruto es igual a 150,3 mil m de €, frente al nivel de 157.700 m de € al 30 de diciembre 2020, en relación a la dinámica de nuevos mandatos y flujos relacionados con los contratos de largo plazo adquiridos durante los primeros nueve meses del año, neto de los cobros completados en el período, sanciones y enajenaciones.

Desde principios de 2021, doValue se ha adjudicado nuevos contratos de mantenimiento por valor de 5.600 m de € más c. 2.700 m de € de entradas de clientes existentes sobre la base de contratos a largo plazo. En conjunto, desde principios de 2021, doValue ha recibido c. 8.300 m de € de nuevo valor contable bruto. La adjudicación de nuevos contratos por valor de 5.600 m de € demuestra un buen avance respecto al objetivo fijado a principios de año y que preveía nuevos mandatos para c. € 7,0-9,0 mil m para 2021. Las entradas de clientes existentes equivalentes a € 2,7 mil m ya superan el objetivo de € 2 mil m establecido a principios de año para 2021. Las cifras mencionadas anteriormente no incluyen Project Frontier, un € 5,7 mil m mandato otorgado en octubre de 2021. Teniendo en cuenta Project Frontier, doValue ha recibido un valor contable bruto adicional por c. 14.000 m de € desde principios de 2021.

Cuenta de resultados

La actividad de recaudación en los 9M de 2021 ha sido de 4.000 m de € (vs 2.800 m de € en 9M 2020). El aumento refleja en parte la adquisición de doValue Grecia completada en junio de 2020, pero también la progresiva recuperación post-COVID de las actividades judiciales y de la relajación de las diferentes restricciones impuestas por los distintos gobiernos con el objetivo de apoyar la economía, las empresas y hogares para enfrentar mejor la pandemia. La tasa de recaudación grupal es igual al 4.0%, aumentando en 90 pb en comparación con fines de 2020 y ahora cerca de los niveles anteriores a COVID de 2019.

En 9M 2021, doValue registró Ingresos brutos por 385,9 m de €, con un aumento del 37% frente a los 282,4M € registrados en 9M 2020. Cabe destacar que los 9M 2021 incluyen la contribución total de doValue Grecia, adquirido en el mes de junio de 2020. Los Ingresos Brutos registrados en el 3T 2021 han crecido un 12% en comparación con el 3T 2020.

Ingresos por la prestación de servicios a activos dudosos y REO, equivalentes a 355,8 m de € (e igual a 256,8 m de € a 30 de septiembreth, 2020), muestran un aumento del 39%. La tendencia positiva de las tarifas base en el segmento de NPE (creciendo en c. 29% en comparación con el mismo período de 2020), si bien en un contexto sustancialmente estable de tarifas promedio en la VG gestionada, está vinculada a la mayor relevancia de este componente de ingresos, en términos absolutos. En términos y en términos de comisión media, de los mercados del sur de Europa donde operan Altamira y doValue Grecia en comparación con Italia, elemento que permite reforzar aún más la visibilidad sobre los ingresos futuros del Grupo. Destacar la aportación de los Ingresos por Servicios de las actividades de UTP, REO y Morosidad Anticipada, igual a 107,6 m de € (creciendo un 64% respecto a los 9M 2020) y que constituyen c. 30% del total de Ingresos por Servicios en 9M 2021 (comparado con 26% en 9M 2020) con una contribución del 21% al Valor Contable Bruto del Grupo.

Los ingresos por coinversiones ascienden a 4,2 m de € (equivalían a 372 miles de € al 30 de septiembreth, 2020) y área relacionada principalmente con la bursatilización de Relais en la que las notas mezzanine y junior han sido adquiridas en los últimos días de 2020 y revendidas en la primera quincena de febrero de 2021 registrando una plusvalía. Más significativa es, en cambio, la contribución de Ingresos por Productos Auxiliares y Actividades Menores, 25,9 m de € (25,3 m de € a 30 de septiembreth, 2020). Estas actividades representan una fuente estable de ingresos para el Grupo.

Los Ingresos Netos, equivalentes a 338,8 m de €, han aumentado en c. 36% frente a los 248,6 m de € de los 9M 2020. Las comisiones de subcontratación se mantienen estables en términos relativos, en c. 12% de los ingresos brutos.

Los gastos operativos, equivalentes a 222,9 m de €, reflejan un incremento global del 25% respecto al mismo periodo de 2020, cuando se situaron en 179,0 m de €. El incremento de los Gastos Operacionales en los 9M 2021, menos que proporcional frente al incremento de los ingresos, se debe principalmente al mayor perímetro de consolidación y al final de las medidas extraordinarias dirigidas a la contención de los costes de personal. En términos relativos, el Grupo ha registrado un incremento en los gastos de personal del 43% al 41% de los Ingresos Brutos. doValue ha puesto en marcha un plan orgánico para racionalizar aún más los Gastos Operacionales, con el objetivo de generar ahorros más significativos a nivel de Grupo aprovechando las sinergias entre las distintas áreas del Grupo. Además, los GAV han disminuido como parte de los Ingresos Brutos del 20% al 16%.

El EBITDA excluyendo no recurrentes ha mostrado una fuerte aceleración situándose en € 116,1 m (€ 77,8 m a 30 de septiembreth, 2020), y un margen del 30% en ingresos crecientes frente al 28% en 9M 2020. Incluyendo partidas no recurrentes, el EBITDA se situó en 115,9 m de €, registrando un crecimiento del 66% respecto a los 9M 2020, cuando se situó en 69,6 m de €. Las partidas no recurrentes relacionadas con Gastos Operativos (es decir, "por encima de" EBITDA) incluyen principalmente cargos relacionados con la fusión entre doValue Grecia y doValue Hellas, reembolso de seguros relacionado con la disputa fiscal de Altamira y otros costos de consultoría relacionados con proyectos de fusiones y adquisiciones.

El Beneficio Neto excluyendo partidas no recurrentes asciende a 22,7 m de €, frente a un resultado negativo de 4,8 m de € del período anterior. El aumento está vinculado al crecimiento del EBITDA y a la menor depreciación relacionada con los activos intangibles (derivada principalmente de la adquisición de doValue Grecia y Altamira) parcialmente compensada por mayores gastos financieros e impuestos (debido a un mayor endeudamiento relacionado con la finalización de la adquisición de doValue Grecia). Incluyendo partidas no recurrentes, el Beneficio Neto se sitúa en 12,8 m de €, frente a un resultado negativo de 16,3 m de € de 9M 2020. Las partidas no recurrentes incluidas en el "epígrafe" del EBITDA se refieren principalmente a planes de incentivos a la jubilación anticipada y efecto no monetario de los costos residuales amortizados relacionados con el reembolso del Préstamo de Crédito Preferente para la adquisición de Altamira, así como los impuestos relacionados.

Generación de Balance y Flujo de Caja

El capital circulante neto a finales de septiembre de 2021 asciende a 144,3 m de € frente a 123,3 m de € a 31 de diciembre^t, 2020, un incremento de 21,0 M € en los nueve primeros meses de 2021, pero que muestra una tendencia estable si se compara con los Ingresos Brutos de los doce meses anteriores (el ratio en cuestión se ha mantenido por debajo del nivel del 30% en los 9M 2021).

La Deuda Neta a finales de septiembre de 2021 asciende a 432,0 m de €, vs 410,6 m de € a 31 de diciembre^{s t}, 2020, (y 411,1 m de € a 30 de septiembreth, 2020) y el apalancamiento financiero se sitúa en el nivel de 2,6x. En particular, el aumento del apalancamiento financiero en el tercer trimestre de 2021 (en comparación con el nivel de 2,4x registrado al 30 de junioth, 2021) es imputable a factores no recurrentes como el pago de la Reclamación Fiscal por 33 m de € y el programa de recompra de acciones por 5 m de €. El apalancamiento financiero a mediados de octubre de 2021 ya se sitúa en 2,4x, un nivel comparable al del 30 de junioth, 2021.

En 9M 2021, la actividad del Grupo ha supuesto la generación de Cash Flow operativo por 48,2 m de € (42% del EBITDA) y a la generación de Flujo de caja libre equivalente a 17,7 m de € (15% del EBITDA). Como recordatorio, la generación de flujo de caja en 2021 se ve impactada por el acuerdo alcanzado con Eurobank en el momento del cierre de la adquisición de FPS en junio de 2020 y que preveía el pago anticipado a finales de 2020 de las comisiones adeudadas para 2021.



Orientación para 2021

A la luz de los resultados obtenidos en los 9M 2021 y de la visibilidad sobre la evolución del negocio en el 4T 2021, la gestión de doValue prevé alcanzar para 2021 Ingresos Brutos en el rango de € 565-575 m, EBITDA excluyendo no recurrentes en el rango de € 190-195 m y el apalancamiento financiero a finales de 2021 en el rango de 2.0-2.2x. Además, sobre la base de la estimación interna actual de la Ingresos netos excluyendo elementos no recurrentes para 2021, la administración de doValue cree que podrá recomendar a la Junta Directiva en el momento de la aprobación de los resultados del año fiscal 2021, un Dividendo de al menos 0,50 € por acción.

Recompra de acciones

En el tercer trimestre de 2021, doValue comenzó y completó un programa de recompra de acciones para dar servicio a los planes de remuneración e incentivos. Las compras de acciones en el mercado comenzaron el 1 de julio de 2021 y finalizó el 4 de agosto de 2021. doValue compró n. 500.000 acciones propias (equivalentes al 0,625% del capital social), por un valor total de 5 m de €. Tras la finalización del programa, y considerando las acciones propias en cartera que ya estaban en cartera antes del programa, doValue posee un total de 972.339 acciones propias, equivalentes al 1,22% del capital social.

Proyecto Frontiers

El 15 de octubre de 2021, doValue ha firmado (a través de su subsidiaria doValue Grecia) un nuevo mandato de servicio en relación con una titulización histórica ("Proyecto Frontera") de los préstamos morosos griegos ("Portafolio de Frontier") realizado por el Banco Nacional de Grecia ("NBG"). Project Frontier es la primera titulización de una cartera de préstamos en mora por parte de NBG, el mayor banco griego por activos totales, en el marco del Hellenic Asset Protection Scheme, y se adjudicó con éxito a través de un proceso competitivo en el que doValue participó en un consorcio junto con afiliados de Bain Capital ("Bain Capital") y Fortress Investment Group ("Fortaleza"). Los fondos y cuentas administrados por Bain Capital y Fortress respectivamente comprarán el 95% de las notas intermedias y junior que serán emitidas por un Vehículo de Propósito Especial, que adquirirá la Cartera Frontier, mientras que doValue Grecia será designado como administrador. El precio de adquisición del contrato de mantenimiento por parte de doValue es de aproximadamente 35 m de €.

Proyecto México

En el primer semestre de 2021, Eurobank ha iniciado el proceso de titulización de la Cartera México. La Cartera de México, equivalente a € 3.200 m de Valor Contable Bruto, ya estaba bajo la administración de doValue como parte del perímetro original de activos bajo administración derivados de la adquisición de FPS a Eurobank en 2020. Con el objetivo de preservar el mandato de administración, durante el tercer trimestre de 2021, doValue ha realizado una oferta vinculante (posteriormente aceptada por Eurobank) para la compra de una participación del 95% en las notas mezzanine y junior de la cartera con el objetivo de vender dichas notas en el mercado. Durante el mes de octubre de 2021, doValue ha finalizado un acuerdo con un inversionista institucional especializado para la enajenación de una participación del 90% en las notas mezzanine y junior relacionadas con la bursatilización de la Cartera de México.

Inversión en QueroQuitar

El 13 de mayo de 2021, doValue firmó un acuerdo de inversión para invertir en una ampliación de capital social de la fintech brasileña QueroQuitar por un importe total de aproximadamente 1,5 m de €. Con esta inversión, doValue adquirirá una participación de alrededor del 10% en QueroQuitar con el objetivo de establecer cooperación y asociación en el futuro para el desarrollo de modelos innovadores de recuperación y tecnología de cobranza en el segmento del mercado europeo de préstamos dudosos no garantizados. Con sede en São Paulo, QueroQuitar es una de las startups fintech más prometedoras que operan en el campo de las cobranzas digitales, con aproximadamente 15 m de deudores registrados y más de 20 clientes entre las principales instituciones financieras de Brasil.

Inversión en BidX1

El 4 de noviembre de 2021, el Consejo de Administración de doValue aprobó la suscripción por doValue de un aumento de capital de 10 m de € en BidX1 por una participación de aproximadamente el 15%. BidX1 está actualmente bajo el control conjunto del fundador Stephen McCarthy y Pollen Street Capital. BidX1 es una empresa de prop-tech especializada en la promoción y ejecución de transacciones inmobiliarias a través de procesos de subasta online en tiempo real. A diferencia de los mercados inmobiliarios tradicionales (es decir, Idealista, Immobiliare.it, etc.) que BidX1 a veces puede utilizar para promocionar propiedades en subasta, BidX1 se encarga de todo el proceso de venta de la propiedad, incluida la provisión de documentación contractual, visitas a la propiedad y la finalización de la compra después de la subasta. Con sede en Irlanda, donde se fundó en 2011 como una casa de subastas tradicional, BidX1 ha desarrollado desde 2017 una plataforma digital para la venta de activos inmobiliarios, avanzando hacia un modelo de negocio completamente digital y acometiendo con éxito un ambicioso proceso de internacionalización: en pocos años BidX1 ha establecido presencia en Reino Unido, España, Chipre y Sudáfrica con sus propias filiales y personal local. La inversión de doValue en BidX1 es parte de la estrategia de crecimiento de líneas externas a través de transacciones que fomentan el desarrollo de un ecosistema de servicios de valor agregado para apoyar la NPL y REO y la diversificación de negocios hacia sectores con altas tasas de crecimiento. DoValue tiene la intención de respaldar el crecimiento de BidX1 como operador independiente al servicio del espectro más amplio de operadores del sector. avanzar hacia un modelo de negocio completamente digital y emprender con éxito un ambicioso proceso de internacionalización: en pocos años BidX1 ha establecido presencia en Reino Unido, España, Chipre y Sudáfrica con sus propias filiales y personal local. La inversión de doValue en BidX1 es parte de la estrategia de crecimiento de líneas externas a través de transacciones que fomentan el desarrollo de un ecosistema de servicios de valor agregado para apoyar la NPL y REO y la diversificación de negocios hacia sectores con altas tasas de crecimiento. DoValue tiene la intención de respaldar el crecimiento de BidX1 como operador independiente al servicio del espectro más amplio de operadores del sector. avanzar hacia un modelo de negocio completamente digital y emprender con éxito un ambicioso proceso de internacionalización: en pocos años BidX1 ha establecido presencia en Reino Unido, España, Chipre y Sudáfrica con sus propias filiales y personal local. La inversión de doValue en BidX1 es parte de la estrategia de crecimiento de líneas externas a través de transacciones que fomentan el desarrollo de un ecosistema de servicios de valor agregado para apoyar la NPL y REO y la diversificación de negocios hacia sectores con altas tasas de crecimiento. DoValue tiene la intención de respaldar el crecimiento de BidX1 como operador independiente al servicio del espectro más amplio de operadores del sector. La inversión en BidX1 forma parte de la estrategia de crecimiento de las líneas externas a través de transacciones que fomentan el desarrollo de un ecosistema de servicios de valor agregado para apoyar la NPL y REO y la diversificación de negocios hacia sectores con altas tasas de crecimiento. DoValue tiene la intención de respaldar el crecimiento de BidX1 como operador independiente al servicio del espectro más amplio de operadores del sector. La inversión en BidX1 forma parte de la estrategia de crecimiento de las líneas externas a través de transacciones que fomentan el desarrollo de un ecosistema de servicios de valor agregado para apoyar la NPL y REO y la diversificación de negocios hacia sectores con altas tasas de crecimiento. DoValue tiene la intención de respaldar el crecimiento de BidX1 como operador independiente al servicio del espectro más amplio de operadores del sector.

Emisión de pagarés senior garantizados

El 22 de julio de 2021, doValue ha completado con éxito la emisión de las notas senior garantizadas de 300 m de € con vencimiento en 2026 reservadas para ciertos inversores calificados a una tasa fija equivalente al 3.375% anual y un precio de emisión igual al 100.0%. El producto de la emisión ha sido utilizado por doValue (i) para pagar por adelantado y cancelar el contrato de servicio senior pendiente celebrado el 22 de marzo de 2019 (incluidos los intereses devengados y las permutas de tasas de interés relacionadas), (ii) para pagar las comisiones y gastos incurridos en relación con la transacción, y (iii) el resto se mantendrá como efectivo para fines corporativos generales. En el contexto de la emisión, la calificación de los pagarés de Standard & Poor's y Fitch se ha fijado en BB / Perspectiva Estable, confirmando así la calificación crediticia corporativa de doValue.

Inspección Fiscal Española

Como parte de una inspección ("Reclamación de impuestos") relativo a los ejercicios 2014 y 2015 realizados por la autoridad fiscal española ("Autoridad") en Altamira Asset Management Holding ("AAMH"), vehículo imputable a los anteriores accionistas del grupo Altamira y que no forman parte del Grupo doValue, y Altamira Asset Management ("AAM"), AAM consideró en su propio interés llegar a un acuerdo con la Autoridad y, en julio de 2021, realizó un pago de 33 m, resolviendo íntegramente el impuesto pendiente con la Autoridad. Tras este pago, doValue recibió un primer reembolso de AAMH por 4,1 m de € como ajuste del precio de adquisición de AAM y un segundo reembolso del seguro por 0,7 m de €. Cabe señalar que, tras la notificación de la Autoridad, doValue activó rápidamente la cobertura de seguro ingresada en el momento de la adquisición de AAM habiendo recibido opiniones positivas sobre el derecho a indemnización.

Clasificación MSCI ESG

En el mes de octubre de 2021, MSCI ESG Ratings ha mejorado la clasificación de doValue ESG de "A" a "AA". MSCI ESG Ratings tiene como objetivo medir la resistencia de una empresa a la gobernanza ambiental, social y a largo plazo ("ESG") Riesgos. La actualización de MSCI ESG Ratings es un ejemplo tangible del compromiso de doValue en la adopción de mejores prácticas en interés de sus partes interesadas, en particular clientes, proveedores de capital (accionistas y tenedores de bonos), empleados y el ecosistema social y ambiental más amplio en el que la empresa opera. El marco doValue ESG ha sido calificado por MSCI ESG Ratings desde 2018, y la clasificación de la Compañía ha mejorado constantemente de BBB en 2018, a A en 2020 y a AA en la actualidad, colocando actualmente a doValue entre las empresas con mejor desempeño, en términos de ESG, dentro del Sector financiero diversificado a nivel mundial. Como recordatorio, el marco doValue ESG actualmente también está calificado por Sustainalytics (con una evaluación de "riesgo medio") y por Vigeo Eiris (con una evaluación de "riesgo limitado").

Comité de Riesgos y Transacciones con Partes Vinculadas

El Consejo de Administración, con el fin de reequilibrar los compromisos entre los consejeros independientes, habiendo obtenido la opinión favorable de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, ha modificado hoy la composición de la Comisión de Riesgos y Transacciones Vinculadas, disponiendo la sustitución del abogado Marella Idi Maria Villa con prof. Cristina Finocchi Mahne. El Comité está integrado ahora por los Consejeros Cristina Finocchi Mahne, Presidenta (consejera no ejecutiva e independiente), Giovanni Battista Dagnino (consejero no ejecutivo e independiente) y Roberta Neri (consejera no ejecutiva).



perspectiva

El mercado de servicios en el sur de Europa sigue siendo dinámico, y las instituciones bancarias están particularmente interesadas en acelerar sus proyectos de calidad de activos en vista del aumento esperado de las tasas de incumplimiento, a pesar de que las tasas de NPE se mantienen artificialmente bajo control mediante moratorias y otras medidas de apoyo. La economía. Los avances en la campaña de vacunación y la reapertura de las actividades económicas que se están llevando a cabo en toda Europa, así como el fin de las limitaciones a las subastas de hipotecas de primera vivienda en Italia, de cara a la temporada de verano, están apoyando la recuperación de las actividades judiciales ya muy avanzadas durante 2S 2020 y continuó en 9M 2021, lo que permitirá a doValue acelerar los índices de cobranza recuperando parte de la cartera de pedidos de 2020. La positiva evolución del negocio,



Webcast Conference Call

The financial results for the 9M 2021 will be presented on Friday, November 5th, 2021, at 10:30 am CET in a conference call held by the Group's top management.

The conference call can be followed via webcast by connecting to the bank's website at www.doValue.it or the following URL:

<https://87399.choruscall.eu/links/dovalue211105.html>

As an alternative to webcast, you can join the conference call by calling one of the following numbers:

ITALY: +39 02 805 88 11

UK: +44 121 281 8003

USA: +17187058794

The presentation by top management will be available as from the start of the conference call on the www.doValue.it site in the "Investor Relations/Financial Reports and Presentations" section.

Certification of the Financial Reporting Officer

Elena Gottardo, in her capacity as the officer responsible for preparing corporate accounting documents, certifies – pursuant to Article 154-bis, paragraph 2, of Legislative Decree 58/1998 (the Consolidated Financial Intermediation Act) – that the accounting information in this press release is consistent with the data in the accounting documentation, books and other accounting records.

The Consolidated Financial Report as at September 30th, 2021, will be made available to the public at the Company's headquarters and at Euronext Milan, as well as on the website www.doValue.it in the "Investor Relations/ Financial Reports and Presentations" section by the statutory deadlines.

We inform you that doValue S.p.A. has adopted the simplified rules provided for in Articles 70, paragraph 8, and 71, paragraph 1-bis, of the Consob Issuers Regulation no. 11971/1999, subsequently amended, and has therefore exercised the option to derogate from compliance with the obligations to publish the information documents provided for in Articles 70, paragraph 6, and 71, paragraph 1, of that Regulation on the occasion of significant mergers, spin-offs, capital increases through the contribution of assets in kind, acquisitions and sales.

doValue

doValue, formerly doBank S.p.A., is the leading operator in Southern Europe in credit management and real estate services for banks and investors. Present in Italy, Spain, Portugal, Greece and Cyprus, doValue has over 21 years of experience in the sector and manages assets for approximately Euro 160 billion (Gross Book Value) with over 3,200 employees and an integrated offer of services: special servicing of NPLs, UTP, Early Arrears, and performing positions, real estate servicing, master servicing, data processing and other ancillary services for credit management. doValue is listed on Euronext Milano (“EXM”) and, including the acquisition of Altamira Asset Management and doValue Greece, recorded in 2020 gross revenues of approximately Euro 421 million and an EBITDA excluding non-recurring items of Euro 127 million.

Contacts

Image Building doValue
dovalue@imagebuilding.it
+39 02 89011300

Investor Relations
investorrelations@dovalue.it
+39 02 83460127

CUENTA DE RESULTADOS RECLASIFICADA CONSOLIDADA

Estado de resultados condensado	30/09/2021	30/09/2020 DESCANSADO	Cambiar €	Cambio %
Ingresos por servicios:	355,806	256,791	99,015	39%
o / w: ingresos NPE	296,968	211,410	85,558	40%
o / w: ingresos REO	58.838	45,381	13.457	30%
Ingresos de coinversión	4.186	372	3.814	ns
Ingresos auxiliares y otros	25,887	25,269	618	2%
Ingresos brutos	385,879	282,432	103,447	37%
Tarifas de NPE Outsourcing	(22,401)	(15,028)	(7,373)	49%
Tarifas de subcontratación de REO	(16.898)	(11.004)	(5.894)	54%
Tarifas de subcontratación auxiliar Los ingresos netos	(7.748)	(7.804)	56	(1)%
Gastos de personal	338,832	248,596	90,236	36%
Gastos administrativos	(159,365)	(121,809)	(37,556)	31%
Total "ow IT"	(63.566)	(57,152)	(6.414)	11%
Total "ow bienes inmuebles" Total "ow gastos de venta, generales y administrativos"	(21.429)	(18.800)	(2.629)	14%
Los gastos de explotación	(4.966)	(3.851)	(1,115)	29%
EBITDA	(37,171)	(34.501)	(2.670)	8%
Margen EBITDA	(222,931)	(178,961)	(43,970)	25%
Partidas no recurrentes incluidas en EBITDA ¹⁾	115,901	69,635	46,266	66%
EBITDA excluyendo partidas no recurrentes	30%	25%	5%	22%
Margen EBITDA excluyendo partidas no recurrentes	(236)	(8.184)	7,948	(97)%
Amortizaciones netas de propiedades, planta, equipo e intangibles	116,137	77,819	38,318	49%
Provisiones netas para riesgos y gastos	30%	28%	3%	9%
Amortizaciones netas de préstamos	(57,978)	(64,984)	7,006	(11)%
Beneficio (pérdida) de inversiones de capital EBIT	(8.894)	(7,106)	(1.788)	25%
Utilidad (pérdida) neta sobre activos y pasivos financieros medidos a valor razonable	429	57	372	ns
Intereses económicos y comisiones	83	(2)	85	ns
EBT	49,541	(2.400)	51,941	ns
Elementos no recurrentes incluidos en EBT ²⁾ EBT excluyendo elementos no recurrentes	615	435	180	41%
Impuesto sobre la renta del período	(25.676)	(12,360)	(13,316)	108%
Beneficio (pérdida) del período	24,480	(14.325)	38,805	ns
Ganancia (pérdida) del período atribuible a Intereses minoritarios	(12,727)	(14,104)	1,377	(10)%
Beneficio (Pérdida) del período atribuible a los Accionistas de la Sociedad Dominante	37,207	(221)	37,428	ns
Partidas no recurrentes incluidas en la utilidad (pérdida) del período	(7.034)	(4.628)	(2.406)	52%
Ow Partidas no recurrentes incluidas en la utilidad (pérdida) del período	17.446	(18.953)	36,399	ns
atribuible a la participación no controladora	(4.609)	2.678	(7.287)	ns
Utilidad (pérdida) del período atribuible a los accionistas de la Sociedad Dominante excluyendo partidas no recurrentes	12,837	(16.275)	29,112	ns
Ganancia (pérdida) del período atribuible a Participaciones no controladoras excluyendo partidas no recurrentes	(10.284)	(11,938)	1,654	(14)%
Beneficio por acción (en €)	(438)	(500)	62	(12)%
Beneficio por acción excluyendo partidas no recurrentes (€)	22,683	(4.837)	27,520	ns
Beneficio por acción excluyendo partidas no recurrentes (€)	5.047	(2,178)	7.225	ns
	0,16	(0,21)	0,37	ns
	0,29	(0,06)	0,35	ns

¹⁾ Las partidas no recurrentes en Gastos operativos incluyen los costos relacionados con la fusión entre doValue Grecia y doValue Hellas, el reembolso del seguro vinculado a la disputa fiscal de Altamira y otras consultorías relacionadas con proyectos de fusiones y adquisiciones.

²⁾ Las partidas no recurrentes incluidas debajo de EBITDA se refieren principalmente a (i) planes de incentivos por terminación que, por lo tanto, se han reclasificado de gastos de personal, (ii) efecto único de los costos de transacción residuales liberados a la cuenta de pérdidas y ganancias y vinculados al cierre de la Línea Senior Préstamo para la adquisición de Altamira (iii) impuesto sobre la renta relativo

Los datos RESTATED al 30 de septiembre de 2020 se actualizaron basándose en los resultados finales relacionados con el PPA de doValue Grecia.

HOJA DE BALANCE CONSOLIDADO

Balance general condensado	30/09/2021	31/12/2020 DESCANSAD O	Cambio €	Cambio %
Efectivo y valores líquidos	138,070	132.486	5.584	4%
Activos financieros	49,344	70,859	(21,515)	(30)%
Propiedades, planta y equipo	28,050	36,176	(8.126)	(22)%
Activos intangibles	528,012	564,136	(36,124)	(6)%
Activos fiscales	136,545	126,157	10,388	8%
Cuentas comerciales por cobrar	199,054	175,155	23,899	14%
Activos mantenidos para la venta	30	30	-	ns
Otros activos	13,113	16,485	(3.372)	(20)%
Los activos totales	1.092.218	1.121.484	(29.266)	(3)%
Pasivos financieros: debido a bancos / tenedores de bonos	570.028	543,042	26,986	5%
Otros pasivos financieros	74,724	76,075	(1.351)	(2)%
Acreedores comerciales	54,721	51,824	2,897	6%
Responsabilidades fiscales	98.549	91,814	6.735	7%
Beneficios por despido de empleados	12,984	16,465	(3.481)	(21)%
Provisiones para riesgos y cargos	52,385	87,346	(34,961)	(40)%
Otros pasivos	55,777	71,164	(15,387)	(22)%
Responsabilidad total	919.168	937,730	(18.562)	(2)%
Capital social	41,280	41,280	-	ns
Reservas	92,475	145,241	(52,766)	(36)%
Acciones propias	(4.678)	(103)	(4.575)	ns
Beneficio (pérdida) del período atribuible a los accionistas de la Sociedad Dominante	12,837	(30.407)	43.244	(142)%
Patrimonio Neto atribuible a los accionistas de la Sociedad Dominante	141,914	156,011	(14.097)	(9)%
Pasivo total y patrimonio neto atribuible a los accionistas de la matriz	1.061.082	1.093.741	(32.659)	(3)%
Patrimonio neto atribuible a participaciones no controladoras	31,136	27,743	3.393	12%
Pasivo total y patrimonio neto	1.092.218	1.121.484	(29.266)	(3)%

Los datos RESTATED al 31 de diciembre de 2020 se actualizaron basándose en los resultados finales relacionados con el PPA de doValue Grecia.

GESTIÓN DE FLUJO DE EFECTIVO

Flujo de efectivo	30/09/2021	30/9/2020 REPOSADO
EBITDA	115,901	69,635
Capex	(12,648)	(13.653)
EBITDA-Capex	103,253	55,982
como% de EBITDA	89%	80%
Ajuste por acumulación de pagos del sistema de incentivos basados en acciones Cambios en NWC (capital de trabajo neto)	1,547	1.847
	(21,002)	29.093
Cambios en otros activos / pasivos	(35.562)	(22,743)
Flujo de caja operativo	48,236	64.179
Impuesto pagado (IRES / IRAP)	(6.149)	(9.156)
Cargos financieros	(24,406)	(11.147)
Flujo de caja libre	17.681	43,876
(Inversiones) / desinversiones en activos financieros Pago de reclamaciones fiscales	21,096	(5.305)
	(32,981)	-
Recompra de acciones propias	(4.603)	-
Patrimonio (inversiones) / desinversiones	-	(211,357)
Dividendos pagados a accionistas minoritarios	(2.502)	(1.875)
Dividendos pagados a los accionistas del Grupo	(20.093)	-
Flujo de caja neto del período	(21,402)	(174.661)
Posición financiera neta - Inicio del período	(410,556)	(236,465)
Posición financiera neta - Fin del período	(431,958)	(411,126)
Cambio en la posición financiera neta	(21,402)	(174.661)

Los datos RESTATED al 30 de septiembre de 2020 se actualizaron basándose en los resultados finales relacionados con el PPA de doValue Grecia.

INDICADORES ALTERNATIVOS DE RENDIMIENTO

KPI	30/09/2021	30/09/2020 DESCANSAD O	31/12/2020 DESCANSAD O
Valor contable bruto (EoP) - Grupo ¹⁾	150,287,410	159,142,312	157.686.703
Valor contable bruto (EoP) - Italia Cobros del período - Italia	75,392,249	76.087.611	78,435,631
Recaudaciones LTM - Italia	1,176,497	924.991	1,386,817
Recaudaciones LTM - Italia - Stock	1,638,323	1,582,769	1,386,817
Recaudaciones LTM / EoP GBV - Italia - General	1,577,846	1,536,035	1,349,089
Recaudaciones LTM / EoP GBV - Italia - Stock	2,2%	2,1%	1,8%
Personal FTE / Total FTE Group	2,2%	2,1%	1,9%
Cobros LTM / Servicios FTE - EBITDA de Italia	41%	39%	43%
Elementos no recurrentes (NRI) incluidos en EBITDA	2,47	2,32	2.02
EBITDA excluyendo partidas no recurrentes	115,901	69,635	116,649
Margen EBITDA	(236)	(8.184)	(10,869)
Margen EBITDA excluyendo partidas no recurrentes	116,137	77,819	127,518
Utilidad (pérdida) del período atribuible a los accionistas de la Sociedad Dominante	30%	25%	28%
Partidas no recurrentes incluidas en el Resultado del período atribuible a los Accionistas de la Sociedad Dominante	30%	28%	30%
Utilidad (pérdida) del período atribuible a los accionistas de la Sociedad Dominante excluyendo partidas no recurrentes	12,837	(16.275)	(30,406)
Beneficio por acción (€)	(9,846)	(11,438)	(47.550)
Beneficio por acción excluyendo partidas no recurrentes (€)	22,683	(4.837)	12,033
Capex	0,16	(0,21)	(0,38)
EBITDA - Capex	0,29	(0,06)	0,15
Capital de trabajo neto	12,648	13,653	19,735
Posición financiera neta	103,253	55,982	96,914
Apalancamiento (Deuda Neta / EBITDA LTM PF)	144,333	103,881	123,331
	(431,958)	(411,126)	(410,556)
	2,6 veces	2,4 veces	2,6 veces

¹⁾ Con el fin de mejorar la comparabilidad del valor contable bruto (VBG) al 30/9/2020, se han incluido los valores de doValue Grecia en la fecha de referencia.

Los datos RESTATED al 30 de septiembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2020 se actualizaron basándose en los resultados finales relacionados con el PPA de doValue Grecia.