

NOTA DE PRENSA

EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN APRUEBA EL INFORME SEMESTRAL CONSOLIDADO AL 30 DE JUNIO DE 2021

Principales resultados consolidados y KPIs a 30 de junio 2021, comparado con el 30 de junio 2020:

- **El valor contable bruto crece hasta los 159.500 millones de euros**, desde 157,7 mil millones de euros a finales de 2020
- **Nuevos contratos de servicing** en 2021 YTD por valor aproximado 5.2 mil millones de euros del valor contable bruto (excluyendo Proyecto Frontera), en camino de lograr, y posiblemente superar, los objetivos establecidos para 2021 de 7-9 mil millones de euros
- **Proyecto Frontera**: consorcio compuesto por doValue, Bain y Fortress elegido por NBG como el postor preferido para una titulación histórica de HAPS de 6.000 millones de euros que permitiría a doValue superar los objetivos para 2021. Firma prevista para el mes de agosto
- **Entradas de acuerdos de flujos futuros a largo plazo** en 2021 YTD por valor aproximado **2000 millones de euros**, yacumpliendo el objetivo de 2000 millones de euros establecido para 2021
- **Ingresos brutos de 254,2 millones de euros, + 54%** en comparación con los 165,3 millones de euros del primer semestre de 2020
- **EBITDA excluyendo partidas no recurrentes de 72,9 millones de euros, + 104%** en comparación con 35,7 millones de euros en el primer semestre de 2020; Margen EBITDA excluyendo partidas no recurrentes al 29% (22% en 1S 2020)
- **Beneficio neto excluyendo partidas no recurrentes de 13,5 millones de euros**, en comparación con un resultado negativo de 8,1 millones de euros en el primer semestre de 2020
- **Deuda neta de 387,8 millones de euros**, mejorando desde 410,6 millones de euros a finales de 2020; **flujo de caja operativo de 36,8 millones de euros (51% del EBITDA) y flujo de caja libre de 21,4 millones de euros (29% del EBITDA)**
- **Apalancamiento pro forma¹ (deuda neta dividida por EBITDA LTM) igual a 2,4 veces**, en comparación con 2.6x a finales de 2020
- **Acuerdo de instalación para personas mayores refinanciado con éxito** de 249 millones de euros mediante la emisión de bonos senior garantizados de 300 millones de euros consiguiendo una mayor flexibilidad en la estructura de financiación

¹ Pro Forma para incluir los efectos de la adquisición de FPS (ahora doValue Grecia).

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 agosto, 2021 - El Consejo de Administración de doValue SpA (la "**Empresa**", o "**doValue**", o el "**Grupo**") Aprobó hoy el Informe Semestral Consolidado al 30 de junio 2021, con resultados coherentes con la actualización de negociación y liquidez proporcionada el 12 de julio, 2021.

Los resultados alcanzados en 2021 YTD muestran una fuerte incorporación de nuevos acuerdos de servicio que representan una señal temprana del crecimiento esperado en el stock de préstamos en mora causado por la pandemia de COVID-19 y demuestran el fuerte posicionamiento competitivo de doValue en su mercado de referencia. La recaudación se está traduciendo en un sólido conjunto de resultados financieros, en línea con la tendencia registrada en el primer trimestre de 2021, a pesar de que la actividad judicial no ha regresado por completo a los niveles anteriores al COVID.

En el primer semestre de 2021, doValue registró **Ingresos brutos de 254,2 millones de euros**, aumentó en un 54% en comparación con los 165,3 millones en el primer semestre de 2020, y creciendo también proforma (+ 14%).

Ingresos por servicios de NPL, UTP y REO, El negocio principal de doValue, que representa el 91% de los ingresos consolidados, asciende a 232,4 millones de euros aumentó un 57% en comparación con los 147,7 millones de euros en el primer semestre de 2020, debido principalmente a la contribución positiva de doValue Grecia, consolidado a partir de junio de 2020, y a la recuperación de cobros (que en el período marzo-junio de 2020 había sido fuertemente impactado por las primeras medidas para contener COVID-19). Las recaudaciones generales a nivel de grupo han aumentado en un 67% de 1.600 millones de euros en el primer semestre de 2020 a 2.700 millones euros en el primer semestre de 2021. Los ingresos continúan siendo respaldados por tarifas base al 35% de los ingresos brutos (en comparación con el 39% en el primer semestre de 2020, un período afectado por niveles de recaudación mucho más bajos).

Ingresos de coinvertición e ingresos de productos auxiliares y actividades menores, igual al euro 21,8 millones, **aumentado en un 23%** en comparación con 17,7 millones de euros en el primer semestre de 2020 (que representan el 9% de los ingresos) debido principalmente a la inclusión de 4,1 millones de euros de plusvalía de coinvertición relacionada con la venta de notas intermedias y junior en el primer semestre de 2021. Otros ingresos complementarios se mantienen estables a 17,7 millones de euros y se generan a partir de servicios de datos, due diligence, master service y servicios legales en Italia y de los servicios de gestión inmobiliaria y promoción inmobiliaria en España.

Los ingresos netos, de 222,1 millones de euros, aumentaron un 55% desde 143,2 millones de euros en el primer semestre de 2020. Durante el período se ha producido un aumento de las tarifas de subcontratación (en términos absolutos) debido al aumento de las actividades de cobranza y la inclusión de doValue Grecia en el perímetro de consolidación. Sin embargo, en términos relativos, el impacto de las tarifas de subcontratación se mantiene estable en c. 13%.

Los gastos de explotación, por importe de 149,2 millones de euros (115,7 millones de euros en el primer semestre de 2020). El aumento de los costes operativos a partir del primer semestre de 2020, aunque sigue siendo inferior al incremento de los ingresos, se debe principalmente a la ampliación del perímetro de consolidación y al final de las medidas extraordinarias de reducción de costes de RR.HH. (como límites a las retribuciones variables y ayudas estatales). En términos relativos, el Grupo ha registrado una reducción de los costes de personal del 47% al 42% de los ingresos brutos. Otras medidas de eficiencia continuarán impactando positivamente otros costos operativos, principalmente en relación con los beneficios del acuerdo de subcontratación de IBM y la reducción de los gastos inmobiliarios debido a la reducción del número de oficinas.

EBITDA excluyendo partidas no recurrentes ascendió a 72,9 millones de euros, aumentando un 104% desde los 35,7 millones de euros del primer semestre de 2020. El margen EBITDA (excluidos los elementos no recurrentes) se sitúa en el 29% (frente al 22% del primer semestre de 2020). Teniendo en cuenta el impacto marginal en los elementos no recurrentes en el primer semestre de 2021, el EBITDA reportado se sitúa en 72,9 millones de euros. El EBITDA creció en el primer semestre de 2021 también de forma proforma frente al primer semestre de 2020 en un 7%.

Beneficio neto excluyendo partidas no recurrentes es positivo e igual a 13,5 millones de euros, en comparación con un resultado neto negativo de 8,1 millones de euros en el primer semestre de 2020. El aumento está vinculado al crecimiento del EBITDA, parcialmente compensado por una mayor D&A principalmente como resultado de las adquisiciones de doValue Grecia y Altamira (de 36,0 euros millones en el primer semestre de 2020 a 38,3 millones de euros en el primer semestre de 2021), por mayores cargas financieras (de 6,6 millones de euros en el primer semestre de 2020 a 13,6 millones de euros en el primer semestre de 2021 debido a la deuda contraída para completar la adquisición de doValue Grecia) y por el beneficio de Latasa impositiva más baja en Grecia disminuyó del 24% al 22% con efecto retroactivo desde el 1 de enero. S t, 2021. El beneficio neto informado, incluidas las partidas no recurrentes, es positivo en 8,6 millones de euros (fue negativo para 18,4 millones de euros en el primer semestre de 2020).

Capital de trabajo neto ascendió a 131,2 millones de euros, un 6% más que los 123,3 millones de euros a finales de 2020 debido al crecimiento de las cuentas por cobrar (parcialmente compensado por el crecimiento de las cuentas por pagar). Cabe señalar que el nivel de Capital de Trabajo Neto a fines de junio de 2021 es solo un 28% superior al nivel a fines de junio de 2020, incluso considerando el aumento del 54% en los Ingresos Brutos, lo que confirma el impacto positivo en la generación de caja de la adquisición griega ya observada a finales de año.

Deuda neta se sitúa en 387,8 millones de euros, una mejora con respecto a los 410,6 millones de euros a finales de 2020. La tendencia se refleja en una mejora en el apalancamiento pro forma, expresado por la relación entre la deuda neta y el EBITDA LTM Pro Forma, de 2,4x en comparación con 2,6 x a finales de diciembre de 2020, a pesar de la inclusión en el EBITDA LTM del efecto COVID-19 completo (el EBITDA LTM a finales de diciembre de 2020 aún incluía los dos primeros meses de 2020 de actividad ininterrumpida). El desempeño positivo de la actividad operativa de doValue resultó en un flujo de caja operativo de 36,8 millones de euros (51% del EBITDA), un flujo de caja libre de 21,4 millones de euros (29% del EBITDA) y una generación de caja general de 22,8 millones de euros (que incluye también la venta de activos financieros por 24,4 millones de euros y pago de dividendos por 18,9 millones de euros).

Activos fiscales para DTA ascendió a 105,0 millones de euros a finales de junio de 2021, un 2% más que en euros 102,9 millones al cierre de 2020.

Al comparar los resultados del primer semestre de 2021 con los resultados del primer semestre de 2020 en el perímetro de consolidación constante (es decir, pro forma), simulando así los efectos de la consolidación de doValue Grecia a partir de enero de 2020 y no a junio de 2020 como se refleja en los documentos contables del Grupo, los ingresos brutos registraron un aumento del 14% y el EBITDA excluyendo partidas no recurrentes registró un incremento del 7%.

Valor contable bruto

El valor contable bruto al 30 de junio de 2021, se situó en 159,5 millones de euros, un nivel un 1% superior al valor contable bruto a finales de 2020. Las nuevas entradas (tanto de clientes existentes como nuevos) en el primer semestre de 2021 compensaron cobros, ventas, castigos netos y enajenaciones.

Durante los primeros siete meses de 2021, doValue se adjudicó nuevos contratos de mantenimiento por valor de aproximadamente 5.200 millones de euros en Italia y España. Aproximadamente 3.400 millones de euros de estos acuerdos se finalizarán y se incorporarán a finales de 2021. Los nuevos acuerdos no incluyen la posible firma del Proyecto Frontera. Los nuevos acuerdos de servicios asegurados por doValue desde el inicio de 2021 representan una señal positiva del crecimiento esperado en el stock de préstamos morosos provocado por la pandemia COVID-19, demuestran el fuerte posicionamiento competitivo de doValue en su mercado de referencia y brindan confianza en torno al logro. de las entradas objetivo de 7-9 mil millones de euros de nuevos clientes para 2021.

Además, el valor contable bruto también se ha apoyado, como es habitual, en entradas de contratos de flujos a plazo plurianuales existentes en España, Grecia, Italia y Chipre por un importe equivalente a 2000 millones de euros en el primer semestre de 2021, ya cumplir el objetivo de 2000 millones de euros para 2021.

HECHOS SIGNIFICATIVOS POSTERIORES AL FINAL DEL PERIODO

Emisión de pagarés senior garantizados

El 22 de julio de 2021, doValue ha completado con éxito la emisión de bonos senior garantizados de 300 millones de euros con vencimiento en 2026 reservados para ciertos inversores calificados a una tasa fija igual al 3.375% anual y un precio de emisión igual al 100.0% (los "Pagarés").

La emisión recibió un fuerte interés por parte de los inversores, lo que resultó en una cartera de pedidos significativamente sobresuscrita. La Compañía continúa diversificando su base de inversionistas, con la mayor parte de la oferta asignada a inversionistas internacionales. El rendimiento al vencimiento a precio representa una mejora significativa en comparación con el de las notas senior garantizadas existentes con vencimiento en 2025, que se emitieron en agosto de 2020.

La calificación de los Bonos se confirma en línea con la calificación de Crédito Corporativo de doValue en BB / Perspectiva estable de Standard & Poor's y BB / Perspectiva estable de Fitch, la más alta entre sus pares. Los Bonos han sido admitidos a cotización en el mercado Euro MTF, organizado y gestionado por la Bolsa de Valores de Luxemburgo.

La Compañía (i) ha utilizado los ingresos de las Obligaciones Negociables (i) para pagar por adelantado y cancelar el contrato de servicio senior pendiente celebrado el 22 de marzo de 2019 (incluidos los intereses devengados sobre los mismos y los swaps de tasas de interés relacionados), (ii) para pagar las tarifas y gastos incurridos en relación con la transacción, y (iii) el resto se mantendrá como efectivo para fines corporativos generales.

El refinanciamiento de los pagarés permite a doValue beneficiarse de las sólidas condiciones del mercado de deuda al tiempo que alarga los vencimientos de la deuda, reduce las salidas de efectivo futuras debido a la amortización de la deuda e incluye flexibilidad para convertir la estructura de capital en una estructura de capital sin garantía ni garantía.

Proyecto Frontera

El 21 de julio de 2021, el Banco Nacional de Grecia anunció que el consorcio compuesto por doValue (a través de su subsidiaria doValue Grecia), Bain y Fortress había sido elegido como licitador preferido en relación con Project Frontier durante un breve período de negociaciones exclusivas. doValue espera una posible firma de la transacción en el mes de agosto.

Dada la participación de Fortress en el consorcio, ciertos aspectos del Proyecto Frontier podrían clasificarse como una transacción entre partes relacionadas. La divulgación de los principales términos y condiciones relevantes se realizará, en su caso, de acuerdo con la obligación de divulgación de conformidad con el Reglamento Consob 17221/2010 después de la firma de la documentación contractual, sin perjuicio de cualquier divulgación adicional necesaria de conformidad con el artículo 17 del Reglamento (UE) no. 596/2014.



Reclamación fiscal relacionada con la adquisición de Altamira

En abril de 2021, Altamira y Altamira Asset Management Holdings, SI y la Autoridad Tributaria española (Agencia Tributaria) celebraron el Acuerdo de la Autoridad Tributaria española que requería que doValue pagara 34 millones de euros, 32 millones los cuales doValue pagó el 5 de julio. 2021.

doValue ya ha activado las garantías contractuales previstas en el Acuerdo de Adquisición de Altamira al presentar reclamaciones bajo una póliza de seguro para recuperar y ha realizado reclamaciones bajo las garantías contractuales adicionales previstas en el Acuerdo de Adquisición de Altamira contra el monto total a pagar en relación con el impuesto. inspección.

Tras la correspondiente solicitud de compensación, la Compañía considera que debería poder recuperar el monto total o parcialmente. doValue ya ha recuperado 5 millones de euros hasta la fecha de la reclamación total de 34 millones de euros. La Compañía espera recuperar los montos restantes antes de fines de 2022, aunque no se puede garantizar que logremos ese momento y que podamos recuperarlo en absoluto. En este sentido, a la espera de las discusiones sobre las posibles responsabilidades de Altamira Asset Management Holding SI en relación con el procedimiento de inspección fiscal, doValue ha suspendido el pago de la ganancia por la adquisición de Altamira.

PANORAMA

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, apesar de que las tasas de NPE se mantienen artificialmente bajo control mediante moratorias y otras medidas de apoyo. la economía. Por esta razón, las entradas de los contratos de flujos futuros a largo plazo ya han alcanzado la guía de la Compañía (2000 millones de euros para todo el año 2021). No obstante, doValue logró asegurar importantes nuevos mandatos durante el primer semestre de 2021 en la mayoría de los mercados en los que opera y espera continuar esta tendencia durante el resto del año con importantes mandatos que ya están en tramitación y que se completarán. en el segundo semestre de 2021.

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 Semestre de 2020 y continuado en el primer semestre de 2021, lo que permitirá a doValue acelerar las tasas de recaudación recuperando parte de la cartera de pedidos de 2020.

La positiva evolución del negocio, la progresiva mejora de la recaudación y un enfoque conservador de costes seguirán apoyando la rentabilidad y la capacidad de generación de caja de doValue, gracias también a un sólido balance y un bajo apalancamiento, importantes características defensivas en el contexto actual.



Conferencia por webcast

Los resultados financieros del primer semestre de 2021 se presentarán el jueves 5 de agosto , 2021, a las 10:30 h CET en conferencia telefónica realizada por la alta dirección del Grupo.

La conferencia telefónica se puede seguir a través de la transmisión por Internet conectándose al sitio web del banco en www.doValue.it o la siguiente URL: <https://87399.choruscall.eu/links/dovalue210805.html>.

Como alternativa al webcast, puede unirse a la conferencia telefónica llamando a uno de los siguientes números:

ITALIA: +39 02805 88 11 Reino

Unido: +44121281 8003 EE.

UU .: +17187058794

La presentación de la alta dirección estará disponible desde el inicio de la teleconferencia en el sitio www.doValue.it en la sección "Relaciones con inversores / Informes financieros y presentaciones".

Certificación del oficial de informes financieros

Elena Gottardo, en su calidad de responsable de la elaboración de los documentos contables corporativos, certifica - de conformidad con el artículo 154-bis, apartado 2, del Decreto Legislativo 58/1998 (Ley Consolidada de Intermediación Financiera) - que la información contable contenida en este comunicado de prensa sea coherente con los datos de la documentación contable, libros y otros registros contables.

Informe semestral consolidado al 30 de junio .2021, se pondrá a disposición del público en la sede de la Compañía y en Borsa Italiana, así como en el sitio web www.doValue.it en la sección "Relaciones con Inversores / Informes y Presentaciones Financieras" dentro de los plazos establecidos por la ley.

Le informamos que doValue SpA ha adoptado las reglas simplificadas previstas en los artículos 70, párrafo 8, y 71, párrafo 1-bis, del Reglamento de Emisores Consob n. 11971/1999, posteriormente modificado, y por tanto ha ejercido la opción de derogar el cumplimiento de las obligaciones de publicación de los documentos informativos previstos en los artículos 70, apartado 6, y 71, apartado 1, de dicho Reglamento con ocasión de fusiones significativas, escisiones, ampliaciones de capital mediante la aportación de activos en especie, adquisiciones y Ventas.



doValue, anteriormente doBank SpA, es el operador líder en el sur de Europa en gestión de crédito y servicios inmobiliarios para bancos e inversores. Presente en Italia, España, Portugal, Grecia y Chipre, doValue cuenta con más de 21 años de experiencia en el sector y gestiona activos por aproximadamente 160.000 millones de euros (Valor contable bruto) con más de 3.200 empleados y una oferta integrada de servicios: atención especial de préstamos dudosos , UTP, Atrasos Tempranos y puestos de desempleo, servicios inmobiliarios, servicios maestros, procesamiento de datos y otros servicios auxiliares para la gestión crediticia. doValue cotiza en la Bolsa de Valores Electrónica gestionada por Borsa Italiana SpA y, incluyendo la adquisición de Altamira Asset Management y doValue Grecia, registraron en 2020 ingresos brutos de aproximadamente 421 millones de euros y un EBITDA excluyendo partidas no recurrentes de 127 millones de euros.

Contactos

Construcción de imagen

Simona Raffaelli - Lucia Saluzzi
dovalue@imagebuilding.it

Relaciones con inversores - doValue SpA

Alberto Goretti
investorrelations@dovalue.it
+ 39 02 83460127

CONSOLIDATED RECLASSIFIED INCOME STATEMENT

(€/000)

Condensed Income Statement	8/30/2021	8/30/2020 RESTATE	Change €	Change %
Servicing Revenues:	232,396	147,652	84,744	57%
o/w: NPE revenues	193,427	120,468	72,959	61%
o/w: REO revenues	38,969	27,184	11,785	43%
Co-investment revenues	4,134	263	3,871	n.s.
Ancillary and other revenues	17,666	17,411	255	1%
Gross revenues	264,198	166,328	88,870	64%
NPE Outsourcing fees	(15,336)	(9,705)	(5,631)	58%
REO Outsourcing fees	(11,308)	(6,565)	(4,743)	72%
Ancillary Outsourcing fees	(5,439)	(5,895)	456	(8)%
Net revenues	222,113	143,181	78,932	66%
Staff expenses	(106,780)	(78,225)	(28,555)	37%
Administrative expenses	(42,446)	(37,473)	(4,973)	13%
Total "o.w. IT"	(14,901)	(11,461)	(3,440)	30%
Total "o.w. Real Estate"	(3,282)	(2,397)	(885)	37%
Total "o.w. SG&A"	(24,263)	(23,615)	(648)	3%
Operating expenses	(148,228)	(116,888)	(33,628)	29%
EBITDA	72,887	27,483	46,424	186%
EBITDA margin	29%	17%	12%	73%
Non-recurring items included in EBITDA ¹⁾	(3)	(8,200)	8,197	(100)%
EBITDA excluding non-recurring items	72,880	35,683	37,227	104%
EBITDA margin excluding non-recurring items	29%	22%	7%	33%
Net write-downs on property, plant, equipment and intangibles	(38,316)	(36,044)	(2,272)	6%
Net provisions for risks and charges	(6,746)	(3,929)	(2,817)	72%
Net write-downs of loans	386	53	333	n.s.
EBIT	28,211	(12,467)	40,688	n.s.
Net income (loss) on financial assets and liabilities measured at fair value	(543)	(418)	(125)	30%
Financial interest and commissions	(13,553)	(6,591)	(6,962)	106%
EBT	14,116	(18,488)	33,611	n.s.
Non-recurring items included in EBT ²⁾	(6,275)	(12,365)	6,090	(49)%
EBT excluding non-recurring items	20,380	(3,817)	24,207	n.s.
Income tax for the period	(2,561)	(1,834)	(727)	40%
Profit (Loss) for the period	11,664	(21,300)	32,864	n.s.
Profit (loss) for the period attributable to Non-controlling interests	(3,007)	2,894	(5,901)	n.s.
Profit (Loss) for the period attributable to the Shareholders of the Parent Company	8,647	(18,408)	28,863	(148)%
Non-recurring items included in Profit (loss) for the period	(5,350)	(10,600)	5,250	(50)%
O.w. Non-recurring items included in Profit (loss) for the period attributable to Non-controlling interest	(357)	(287)	(70)	24%
Profit (loss) for the period attributable to the Shareholders of the Parent Company excluding non-recurring items	13,640	(8,083)	21,833	n.s.
Profit (loss) for the period attributable to Non-controlling interests excluding non-recurring items	3,364	(2,607)	5,971	n.s.
Earnings per share (In Euro)	0.11	(0.23)	0.34	(148)%
Earnings per share excluding non-recurring items (Euro)	0.17	(0.10)	0.27	n.s.

¹⁾ Non-recurring items in Operating expenses include the costs connected with the merger between doValue Greece and doValue Hellas, the insurance reimbursement linked to the Altamira tax dispute and other consultancy related to M&A projects

²⁾ Non-recurring items included below EBITDA refer mainly to (i) termination incentive plans that have therefore been reclassified from personnel expenses, (ii) fair value delta of the Put-Option and Earn-out and (iii) income taxes

The RESTATE data at June 30, 2020 were restated basing on the final results related to the PPA of doValue Greece.

CONSOLIDATED BALANCE SHEET

(€/000)

Condensed Balance Sheet	6/30/2021	12/31/2020 RESTATED	Change €	Change %
Cash and liquid securities	116,537	132,486	(15,949)	(12)%
Financial assets	49,152	70,859	(21,707)	(31)%
Property, plant and equipment	30,889	36,176	(5,287)	(15)%
Intangible assets	538,879	564,136	(25,257)	(4)%
Tax assets	132,399	126,157	6,242	5%
Trade receivables	193,273	175,155	18,118	10%
Assets held for sale	30	30	-	n.s.
Other assets	14,947	16,485	(1,538)	(9)%
Total Assets	1,076,106	1,121,484	(45,378)	(4)%
Financial liabilities: due to banks	504,331	543,042	(38,711)	(7)%
Other financial liabilities	75,495	76,075	(580)	(1)%
Trade payables	62,081	51,824	10,257	20%
Tax Liabilities	97,873	91,814	6,059	7%
Employee Termination Benefits	12,954	16,465	(3,511)	(21)%
Provisions for risks and charges	85,794	87,346	(1,552)	(2)%
Other liabilities	62,603	65,872	(3,269)	(5)%
Total Liabilities	901,131	932,438	(31,307)	(3)%
Share capital	41,280	41,280	-	n.s.
Reserves	93,597	150,533	(56,936)	(38)%
Treasury shares	(75)	(103)	28	(27)%
Profit (loss) for the period attributable to the Shareholders of the Parent Company	8,547	(30,407)	38,954	(128)%
Net Equity attributable to the Shareholders of the Parent Company	143,349	161,303	(17,954)	(11)%
Total Liabilities and Net Equity attributable to the Shareholders of the Parent Company	1,044,480	1,093,741	(49,261)	(5)%
Net Equity attributable to Non-Controlling Interests	31,626	27,743	3,883	14%
Total Liabilities and Net Equity	1,076,106	1,121,484	(45,378)	(4)%

The RESTATED data at December 31, 2020 were restated basing on the final results related to the PPA of doValue Greece.

doValue

MANAGEMENT CASH FLOW

(€/000)

Cash flow	6/30/2021	6/30/2020 RESTATED
EBITDA	72,887	27,463
Capex	(7,040)	(9,340)
EBITDA-Capex	65,847	18,123
as % of EBITDA	90%	66%
Adjustment for accrual on share-based Incentive system payments	605	982
Changes in NWC (Net Working Capital)	(7,861)	30,629
Changes in other assets/liabilities	(21,772)	17,890
Operating Cash Flow	36,819	67,624
Tax paid (IRES/IRAP)	(2,409)	(5,120)
Financial charges	(13,021)	(5,666)
Free Cash Flow	21,389	56,838
(Investments)/divestments in financial assets	20,281	(8,324)
Equity (Investments)/divestments	-	(206,857)
Dividend paid	(18,908)	(1,875)
Net Cash Flow of the period	22,762	(160,218)
Net financial Position - Beginning of period	(410,556)	(236,465)
Net financial Position - End of period	(387,794)	(396,683)
Change In Net Financial Position	22,762	(160,218)

The RESTATED data at June 30, 2020 were restated basing on the final results related to the PPA of doValue Greece.

ALTERNATIVE PERFORMANCE INDICATORS

KPIs (Euro)	6/30/2021	6/30/2020 RESTATED	12/31/2020 RESTATED	CHANGE	
				€	%
Gross Book Value (EoP) - Group ¹⁾	159,546,826	161,814,647	157,686,703	(2,267,821)	(1%)
Gross Book Value (EoP) - Italy	77,939,487	77,511,909	78,435,631	427,578	1%
Collections of the period - Italy	753,075	613,754	1,386,817	139,321	23%
LTM Collections - Italy	1,526,138	1,623,313	1,386,817	(97,175)	(6%)
LTM Collections - Italy - Stock	1,501,925	1,593,407	1,349,089	(91,481)	(6%)
LTM Collections / GBV EoP - Italy - Overall	2.0%	2.1%	1.8%	(0.1%)	(7%)
LTM Collections / GBV EoP - Italy - Stock	2.0%	2.1%	1.9%	(0.1%)	(5%)
Staff FTE / Total FTE Group	40%	38%	43%	1.6%	4%
LTM Collections / Servicing FTE - Italy	2.28	2.30	2.02	(2.4%)	(1%)
EBITDA	72,887	27,463	116,649	45,424	165%
Non-recurring items (NRIs) included in EBITDA	(3)	(8,200)	(10,869)	8,197	(100%)
EBITDA excluding non-recurring items	72,890	35,663	127,518	37,227	104%
EBITDA Margin	29%	17%	28%	12.1%	73%
EBITDA Margin excluding non-recurring items	29%	22%	30%	7.1%	33%
Profit (loss) for the period attributable to the shareholders of the Parent Company	8,547	(18,406)	(30,407)	26,953	(146%)
Non-recurring items included in Profit (loss) for the period attributable to the Shareholders of the Parent Company	(4,993)	(10,313)	(47,550)	5,320	(52%)
Profit (loss) for the period attributable to the Shareholders of the Parent Company excluding non-recurring items	13,540	(8,093)	12,044	21,633	n.s.
Earnings per share (Euro)	0.11	(0.23)	(0.38)	34.1%	(146%)
Earnings per share excluding non-recurring items (Euro)	0.17	(0.10)	0.15	27.3%	n.s.
Capex	7,040	9,340	19,735	(2,300)	(25%)
EBITDA - Capex	65,847	18,123	96,914	47,724	n.s.
Net Working Capital	131,192	102,149	123,331	29,043	28%
Net Financial Position	(387,794)	(396,683)	(410,556)	8,889	(2%)
Leverage (Net Debt / EBITDA LTM PF)	2.4x	2.0x	2.6x	n.a.	n.a.

¹⁾ In order to enhance the comparability of Gross Book Value (GBV) as of 6/30/2020 the values for doValue Greece have been included at the reference date